

6月7日募集仅开放一天 鹏华丰泽A享潜在复利

据了解,鹏华丰泽A将于6月7日(本周四)迎来限时一天的开放申购,投资者可以1000元为起点,免申购费,约定年收益率4.73%。如果投资者持有超过一年,鹏华丰泽A每半年的份额折算能让投资者享受到潜在的复利效应,实际年收益将不仅是4.73%。

邮储银行一位客户经理给记者算了这样一笔账,按照目前的收益情况来看,鹏华丰泽A成立以来的收益已达2.3%,如果投资者继续持有会享有复利,持有满一年的实际年收益将达到4.79%。又因为基金契约规定,持有超过一年的赎回费用为0,比仅持有半年的投资者多出2.59%的收益。如果在利率不变的情况下进行测算,投资者持有两年后的实际收益将达到9.8%,持有三年的实际收益将达到15.06%。(朱景峰)

长信利鑫分级债基A 6月下旬打开申购

长信基金旗下长信利鑫分级债基A份额将于6月下旬打开申购,开放时间仅1天。

据了解,长信利鑫分级债基A份额当期约定年收益4.65%、每六个月打开一次、1000元起售,且母基金的净资产将优先支付利鑫A的本金及约定收益。对于债市未来走势,业内主流观点仍认为将延续慢牛行情,这对分级债基A份额是利好。(吴昊)

广发聚利成立以来 收益率超12%

作为旗下固定收益类产品的典型代表,广发聚利成立以来业绩表现可圈可点。银河基金研究中心数据显示,截至2012年5月25日,同类可比32只封闭式普通债券基金(一级)业绩排行榜中,其近3个月、近6个月、今年以来业绩排名分别为第十、第六、第七位,成立9个多月的时间里总回报率高达12.07%。

不仅广发聚利,广发旗下货币基金今年业绩同样排名居前。截至5月25日,广发货币A今年以来的净值增长率为1.8211%,跑赢同类1.7083%平均水平,过去一年、过去两年业绩排名分别为第三、第四位。广发货币B的收益率为1.9120%,排名在同类基金前三。(杨磊)

信达澳银精华灵活配置 近一年回报率排名第四

晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至2012年5月末,信达澳银精华灵活配置基金最近一年回报率在91只激进配置型基金中排名升至第4位。据统计,该基金最近一年业绩表现突出。Wind数据显示,截至6月1日,上证综指最近一年跌幅达13.49%,该基金同期回报率却达1.08%,成为同类型基金中少数取得正收益的基金之一。

信达澳银精华灵活配置基金基金经理杜蜀鹏表示,对于未来行情判断偏于谨慎。操作方面,强调控制仓位,坚持分散投资。(朱景峰)

南方基金发布 2011年度社会责任报告

近日,南方基金正式对外发布《四季相随,携手成长——南方基金2011年度社会责任报告》,作为中国基金业领先发展的基金管理公司,南方基金已连续两年发布企业社会责任报告。

南方基金总裁高良玉在报告致辞中表示:实践证明,信守基金契约、为广大投资者提供长期稳健的资本增值是我们履行社会责任最重要、最直接的方式。”

截至2011年12月31日,公司公募基金资产管理规模超过1153亿元,公募基金产品32只;私募业务管理规模近600亿元,在行业中持续保持领先地位。同时,南方基金累计向投资者分红达476亿元,拥有客户数量超过1200万。2011年7月,南方基金出资800万元,成立南方基金慈善基金会。(仿丽)

泰达宏利十年磨一剑

泰达宏利十周年庆典暨2012年下半年投资策略报告会”6日在北京举行。会上泰达宏利对2012年下半年宏观经济走势进行展望。

泰达宏利首席策略分析师吴华表示,短期经济仍将面临终端需求缓慢下滑的困境。下半年中期趋势放缓与政策的适度微调使得下半年市场将呈现震荡走势。泰达宏利下半年看好稳定成长的消费类行业,长线看好代表经济转型方向、盈利确定性强、杠杆率低和内生融资能力强的行业。(孙晓霞)

12.14%! 基金经理变更率今年大幅下降

今年基金经理变更率有望八年来首次低于30%

证券时报记者 朱景峰

过去,基金经理变动频繁,成为困扰基金公司和整个行业的重大难题。但经过过去几年“奔私”、跳槽高潮后,近年来,尤其是自去年以来,基金经理变动频率开始呈现显著下降趋势,这是基金行业核心人员趋于稳定的积极变化。

据公开信息统计,今年以来,基金经理变更率大幅下降。今年前5个月,共发生基金经理变动(特指基金经理不再管理某只基金)111次,年初基金总数为914只,基金经理变更比例为12.14%,如果保持前5个月的变更频率,那全年基金经理变更率将约为29.16%,比2011年下降5个百分点,有望首次跌破30%大关。

实际上,长期居高不下的基金经理变动率自去年以来便进入下降通道。据统计,2011年,公告基金经理变动(特指基金经理卸任)的基金共244只,2011年年初基金总数为704只,基金经理变动率为34.66%,而2010年基金经理变动率为41.29%。2011年基金经理变动率比2010年下降了近7个百分点,跌破40%大关。

基金业曾长期遭受基金经理频

繁变动的困扰。2005年和2006年,基金经理变动率分别达到45.96%和47.71%。2007年基金业出现基金经理离职变动高潮,2007年年初共有308只基金,当年共有171只基金出现基金经理变更,基金经理变动率高达55.52%,当年有吕俊等一大批明星基金经理离职。

之后,基金经理离职频率虽有所下降,但仍处高位。2008年年初共有346只基金,当年共有177只基金发生基金经理离职情况,离职率仍高达51.16%。2009年这一数字显著下降,但仍超过四成,达到41.46%。2010年基金经理变更比例和2009年基本持平,维持在40%以上的高位水平。

据晨星资讯分析,以往国内公募基金基金经理流动频繁,主要体现在三个层面:一、基金公司内部资源调动,如基金经理从公募转向专户等具有特定服务对象的非公募业务;二、基金公司之间互挖墙脚,中小基金公司之间互挖墙脚,中小基金公司的核心人员稳定性堪忧,优秀资源不断向大型基金公司倾斜;三、不同行业间的流动,如基金公司的投研人员转投私募、保险、信托,或回流至券

年份	年初基金总数(只)	当年发生基金经理离职基金数(只)	基金经理离职变动率
2005年	161	74	45.96%
2006年	215	104	47.71%
2007年	308	171	55.52%
2008年	346	177	51.16%
2009年	439	182	41.46%
2010年	557	230	41.29%
2011年	704	244	34.66%
2012年前5月	814	111	12.14%



朱景峰/制表 张常春/制图

商资管部门。

天相投顾表示,总体看,当基金经理管理基金业绩出色时,将有众多机构争相挖角,基金经理更换导致基金业绩出现下滑的概率较大;而当管理基金业绩较差时,其所在基金公司也有较大的动力更换当前

的基金经理。这也许是国内基金经理频繁变动的原因之一。

据悉,基金经理变更频率长期居高不下跟基金公司过于注重短期业绩有很大关系,一些基金公司对基金经理考核当年业绩排名占很大比重,导致一些基金经理当年业绩不好的第二

年就下课。证券时报记者调查发现,自去年以来,已有不少基金公司拉长了对基金经理的考核期限,从长期、中期和短期三个纬度全面考察基金经理的能力。这在一定程度上为基金经理减轻了压力,客观上对基金经理变更率的下降起到积极作用。

众禄率先开卖基金 独立销售正式启动

证券时报记者 李焱焱

众禄昨日开卖基金,成为首家正式进入实际操作阶段的独立基金销售机构。基民只要登录众禄投顾旗下的众禄基金网或基金买卖网,就能以低费率买卖基金并体验到专业投顾服务。

目前,包括博时、鹏华、融通、汇添富、国泰、景顺长城等在内的13家基金公司旗下公募产品都能通过上述两个网站在线买卖。6月底,众禄投顾的销售范围将扩展到至少22家基金公司旗下公募产品,最快年内,众禄的在线销售将覆盖95%以上的公募产品。众禄投顾董事长兼总经理薛峰介绍,展业初期,投资者暂时只能通过工商银行进行网上支付,不过,众禄和工行联合开发的系

统稳定先进,且极具扩展性,接下来将陆续有几十家银行和支付系统接入其中,最终实现投资者可使用任一银行卡购买所有基金的目标。

薛峰坦陈,尽管和多家基金公司签订合作协议,但要坚持投顾的特色,就不能以新基金认购为导向,对于需要我们提供投顾服务的投资者,我们推荐的基金或者基金组合都来自众禄研究中心的基金池,只有在同类产品历史业绩表现稳定良好的产品才有可能进入基金池。新基金由于没有历史业绩,如果不考虑基金经理的因素,一般不会作为推荐对象。”

据了解,在目前获批的8家独立基金销售机构中,众禄投顾是第一家正式进入实际操作阶段的独立基金销售机构,此前有独立基金销

售机构称代销基金,只相当于和相关基金公司签订了“意向性协议”,并未开通实质性的上线交易。业内资深人士透露,其他独立基金销售机构步伐稍缓的原因有二:一是自身原有业务非针对公募,需要更长时间剥离和准备;二是监管层出于对资金监管安全的审慎性要求。

众禄是市场上唯一具有公募投顾实践经验的机构,只有众禄有过公募基金的实际销售经验。”一家已和众禄签订合作协议的基金公司市场部人士说。

据了解,2006年3月,众禄推出国内首个一站式基金投资理财网上服务平台—基金买卖网;2007年,在监管部门的鼓励下,当时作为券商的子公司,依托华泰联合证券的交易平台、深圳发展银行的在线鉴权支付系统,进行了独立基金销售机构业务

模式的探索。

工行深圳市分行电子银行部副经理常斌介绍说,众禄和工行的资金监管模式被认为是业内最严格、最规范的监管模式,并得到证监会的认同和推广。

在这一模式下,客户资金在客户银行账户、公司基金销售归集专户、基金公司注册登记账户之间封闭运行,有效保证了客户资金封闭运行、定向支付;监督银行对每个客户的每笔资金变动明细及资金余额进行动态监督,完全杜绝了客户资金被挪用、占用、串用的可能;众禄与监督银行之间建立的严密的核对对账机制,与监督银行每天核对资金收付、余额信息,监督银行对资金划转金额与交易金额进行核对,对资金变动进行过程控制。

大摩主题盛军锋: 区间震荡待经济见底

5月市场持续调整以来,大摩主题优选与大摩基础行业基金经理盛军锋认为,整体上市场将维持区间震荡的格局,市场底部要待7月、8月宏观经济数据出来才可确认。

盛军锋认为,从经济基本面情况看,国内生产总值(GDP)增速逐季下滑,并且企业盈利水平下降十分明显。如果没有经济刺激政策出台,经济下滑可能会持续到三季度,在政府目前加大投资力度的情况下,有望实现经济在二季度见底。传统投资时钟显示目前处于经济的衰退末期,下一个阶段将是复苏初期,市场将等待盈利增速见底回升,随后脱离底部区域,在这个阶段是进行权益资产投资的好时机。

盛军锋表示,5月份以来的市场调整主要是对4月份市场预期经济复苏的证伪,而政府投资政策一出,反弹随即来临。后期市场与政府投资相关的行业都有阶段性机会,受益于政策放松的地产、券商会有不错的收益,消费行业全年来看应该有正收益,整体上市场将维持区间震荡的格局,等待7月、8月份出来的宏观经济数据,届时若能确认经济底部,市场底部也就可以得到确认。(杜志鑫)

南方基金: 经济冷政策热 反弹一波三折

南方基金表示,经济逐渐见底,政策放松刺激,短期反弹可能会一波三折。

南方基金表示,5月份制造业PMI为50.4%,比上月回落2.9个百分点,结束了连续五个月上涨的局面,表明中国经济仍然在持续回落之中。从各单项指数来看,5月份中国非制造业PMI为55.2%,比4月回落0.9个百分点。考虑到非制造业指数仍超过55%,表明非制造业景气度仍然较制造业要高,未来走势也将较平稳。

当前,中央针对经济增速下滑推出的宽松货币政策和相对积极的财政政策,能否令中国经济实现软着陆,市场仍存在很大分歧。今年以来,A股市场在连续两年落后全球主要股市之后,终于取得领涨地位。

展望6月,南方基金预期政策放松的力度可能会低于预期,并且欧洲政局仍然存在较大不确定性,市场可能维持震荡走势。从中期来看,随着经济逐渐见底,以及政策放松的刺激,市场走势可以乐观一些。(仿丽)

9基金受益云天化重组 或蕴含套利机会

证券时报记者 杨磊

备受市场关注的云天化昨日重组预案,该股因此“一”字涨停,9只重仓持有该股或进入十大流通股东的基金受益明显,其中可能蕴涵一定套利投资机会。

据悉,云天化公布的重组增发预案主要包括购买控股股东云天化集团预估值约160.7亿元的磷肥一体化优质资产。重组完成后,云天化集团主营业务将实现整体上市,云天化也将成为全国最大的磷矿采选企业,亚洲第一、世界第二的磷

复肥生产商。基于重组预案对上市公司盈利的提升,该股昨日开盘涨停并一直维持到收盘。

基金2012年一季报显示,6只基金重仓持有云天化股票,持有金额占基金资产净值的比例在1.74%到3.11%之间。持有股份最多的一只基金是招商先锋,持有500.87万股,占今年一季度末基金资产净值的1.74%;持有比例最高的基金是银河创新,该基金持有140.14万股的云天化,尽管没有进入云天化十大流通股名单,但由于该基金规模较小,云天化占该基金资产净值的3.11%。

此外,申万新经济持有403.27万股云天化,是持有该股票排名第三的基金,云天化占该基金资产净值的2.18%。银河稳健、泰信蓝筹和万家引擎分别持有224.79万股、216.54万股和160.04万股,分别占基金资产净值的2.47%、2.97%和2.98%。

除这些重仓云天化的基金外,还有一些进入前十大流通股股东的基金也持有大量云天化。摩根士丹利华鑫资源优选基金持有412.4万股,约占该基金资产净值的1.65%;诺安价值增长基金持有330.9万股,约占该基金资产净值的0.8%;长信增利持有235.73万股,约占该基金资产净值的1.5%。

上述9只基金都已从云天化重组中受益。由于昨日云天化“一”字涨停,业内普遍预计,重组中的云天化还有一定上涨空间,相关基金的受益幅度还可能进一步提高。

值得注意的是,一些重仓持有云天化的基金可能蕴含一定的套利投资机会。

截至昨日相关基金都未因云天化重组而进行估值调整,意味着投资者可以通过购买这些基金间接分享云天化重组的部分成果,特别是一些占基金资产净值比较高的基金,以目前市价看,云天化已占到银河创新、泰信蓝筹和万家引擎资产净值的3.5%左右。

广发深证100一个月建仓63.68%

证券时报记者 杜志鑫

公告显示,广发深证100指数分级基金成立近1个月时间里,股票仓位为63.68%,相比此前成立的嘉实和华泰柏瑞沪深300ETF的快速建仓,该基金的建仓策略相对谨慎。

广发深证100指数分级基金发布的上市公告书显示,截至6月5日,广发深证100指数分级基金的股票仓位为63.68%,该基

金的成立时间为5月7日,因此,在近1个月的时间里,该基金建仓策略相对比较谨慎。一般情况下,指数基金的建仓时间为3个月,只要在3个月以内达到契约规定的要求即可。

从该基金建仓的股票来看,前十大重仓股以低估值的价值型股票为主。具体来看,广发深证100指数分级基金前五大重仓股为万科A、五粮液、格力电器、中联重科、深发展A,分别占该基金资产

净值比例4.16%、3.12%、2.54%、2.29%、2.13%,第六至第十大重仓股为苏宁电器、洋河股份、泸州老窖、中兴通讯、西山煤电。

据了解,虽然指数基金建仓标的是其跟踪的指数标的的成分股,但建仓的先后顺序则可由基金经理自主选择。从该基金的建仓的优选股来看,无论是万科A、深发展A等地产和银行股,还是洋河股份、泸州老窖所属消费股以及家电股格力电器,该基金所选建仓优选股估值较低,是典型

的价值型股票。

此外,在二季度初新成立的基金南方新兴消费和中欧盛世成长基金的建仓股也是低估值的价值型股票。4月南方新兴消费基金建仓的前十大重仓股为格力电器、华东医药、一汽轿车、华侨城A、华域汽车、一汽富维、美的电器、伊利股份、双汇发展、山西汾酒;中欧盛世成长基金建仓的股票为深发展A、安源股份、太钢不锈、中联重科、千山药机。