

## 泰信基金董事长离任 总经理葛航代任

泰信基金今日发布公告称,经泰信基金管理公司第四届董事会2013年第三次(通讯)会议审议通过,公司总经理葛航代为履行董事长职务,原董事长孟凡利因工作调动离任。据悉,葛航1989年7月加入山东省国际信托有限公司,曾任租赁部高级业务经理、自营业务部经理。自2012年12月26日起担任泰信基金管理有限公司总经理职务。(方丽)

## 国泰基金 聘任李志坚为副总经理

国泰基金管理公司今日公告称,聘任李志坚为副总经理,任职日期为6月21日。李志坚具有21年金融业从业经历,先后任职于美国花旗银行台北分行、台湾大华证券公司、台湾景顺投信股份有限公司、台湾保诚投信股份有限公司、美国纽约人寿台湾子公司以及台湾富邦投信股份有限公司,2013年1月加入国泰基金管理公司,任全球投资总监,负责投资业务。(方丽)

## 宝盈基金自购 450万宝盈中证100

宝盈基金今日发布公告称,根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《关于基金管理公司运用自有资金进行基金投资有关事项的通知》的相关规定,该公司拟于6月27日起的10个交易日,通过代销机构申购宝盈中证100指数增强型基金450万元,按照该基金基金合同及更新的招募说明书的有关规定支付申购费用。(方丽)

## 华富收益增强债基 6月28日分红

华富基金今日公告称,旗下华富收益增强债基将于6月28日进行今年以来首次分红,这也是其成立以来第九次分红。此次分红权益登记日为6月27日,除息日为6月27日,A类每10份分红0.8元,B类为0.6元。事实上,今年债券基金分红较为积极。Wind资讯数据显示,截至6月21日,575只股票型基金中仅有34只分红,而488只债基(A/B/C分开计算)中则有119只分红,占比近1/4,累计分红总额为24.36亿元。(程俊琳)

## 招商基金 旗下4只固收产品分红

招商基金近日公告,旗下4只债基招商安泰、招商产业债、招商信用增强和招商信用添利将集体进行分红,每10份基金份额分别派发现金红利0.35元、0.4元、0.2元和0.25元。这已经是招商基金旗下固收产品今年以来的第二次集体分红。3只开放债基招商安泰、招商产业债和招商信用增强债基此次分红的权益登记日均为6月26日,现金红利发放日为6月27日。招商信用添利作为封闭债基,权益登记日为6月28日。(方丽)

## 华安黄金易 门槛最低的黄金投资

正在发行的华安黄金易主要投资于上海黄金交易所内的黄金现货合约。上市交易前,华安基金将对基金份额进行折算,折算后每份华安黄金易的含金量约为0.01克黄金,一手即对应1克黄金。按照目前上海黄金交易所260元/克左右的价格计算,260元左右就能投资黄金,成为目前门槛最低的黄金投资渠道。近期,国际黄金价格震荡调整,引发国内“抄底”黄金热潮,也使正在发行的华安黄金易迎来较好的建仓机会。从长期来看,在众多金融投资工具之中,黄金避险价值突出。(张哲)

# 股票基金净值一日下挫4.61% 仓位大降



资料图

证券时报记者 朱景锋

受昨日股市大幅下跌影响,主动股票基金净值急挫4.61%,使得今年以来累计收益率只剩下2.76%。而对比基金平均跌幅和主要指数跌幅发现,主动股票基金本轮下跌以来整体仓位已大幅下降,目前只有75%左右。

## 股基单日急跌4.61% 消费主题基金抗跌

据中国银河证券基金研究中心数据统计显示,316只主动型股票基金昨日平均单位净值下跌4.61%,而昨日上证指数和沪深300指数分别下跌了5.30%和6.31%。中小板指数和创业板指数也分别大跌6.40%和5.27%,对比主动股票基金和主要指数跌幅可以发现,目前股票基金仓位在75%左右,较一季度末的83.8%大幅下降了约9个百分点。说明在本轮下跌中,基金采取了较为明显的主动减仓操作。

单只基金方面,316只股票基金净值全部下跌,不过跌幅分化较为严重,有89只跌幅超过5%。由于重仓的房

地产股暴跌,中欧中小盘昨日跌幅高达8.21%,东吴行业轮动、南方隆元主题、长信金利、景顺长城支柱产业等基金单位净值也分别大跌7.67%、7.05%、6.92%和6.86%,跌幅超过大盘。

而财通可持续发展股票基金昨日仅下跌0.60%,汇添富消费、长城消费等两只消费主题基金则分别下跌1.2%和2.47%,表现极为抗跌。

受近期银行流动性紧张消息影响,昨日房地产、金融服务板块领跌市场。重仓相关板块的基金也遭受重创。

场内交易基金也多数飘绿。交易型开放式指数基金(ETF)方面,有28只ETF跌幅超过6%,其中7只跌幅超过7%,流动性较差的深价值跌停,金融ETF跌幅居前。分级基金中有29只跌幅超过7%,其中商品B、房地产B和银华鑫瑞以跌停价报收,3只杠杆基金成交量均显著放大,资源B、工银300B跌幅超9%。规模最大的杠杆基金银华锐进跌幅达8.04%。

## 股基年内收益仍飘红 暴跌后有反弹

截至昨日收盘,上证指数和沪深

300指数今年以来分别累计下跌了13.48%和13.94%,几乎完全吞噬了自2012年12月以来的反弹涨幅。不过,中小板指数和创业板指数今年以来仍分别上涨了3.28%和36.08%,而基金在今年重点布局了中小盘股和成长股,今年以来仍取得了正回报,战胜大盘。

据银河证券统计显示,截至昨日,316只主动股票基金今年以来平均回报率为2.76%,并呈现两极分化之势。其中取得正回报的基金有186只,上投新兴动力和中邮战略新兴产业收益率分别达到33.99%和31.29%,不过和年内最高点相比,收益率已经大幅下滑。其余130只基金则呈现不同程度亏损,其中易方达资源行业、华宝资源优选和南方隆元主题等3只跌幅超过20%。

虽然上周以来股市急跌,但一些基金公司并不悲观,认为目前的调整是短期多重因素叠加的结果,经济数据下行和资金面紧张均在可控范围内。一些基金则认为,短期而言,恐慌性暴跌之后可能会有反弹出现,市场继续下行的空间有限;但在资金趋紧的阶段,市场可能仍将处于震荡整理区间。

# 货币基金负偏离超乎想象 基金经理死扛

证券时报记者 张哲

钱荒继续发酵,货币基金首当其冲。天治基金日前公告,旗下天治天得利货币基金偏离度绝对值超过0.5%,达到-0.5243%,成为今年首只负偏离超过0.5%的货币基金。不少业内人士认为,出现这种情况的不止一家。

## 货币基金死扛1元 负偏离或超想象

根据天治基金公告,天治天得利出现负偏离的原因主要是近期债券市场收益率大幅上行,致使偏离度绝对值上升。由于负偏离度超过0.5%,该基金需要把浮动亏损调整为实际亏损。

我感觉出现负偏离的不仅仅是

天治一家。”上海一位基金经理认为,现在大部分货币基金都在死扛一块钱,有不少货币基金是通过债券代持,将亏损放到外面,真正的亏损不体现在货币基金净值上。这样做的好处是可以不用公告负偏离。因为如果是流动性管理不当出现的亏损,基金公司要给投资者作出赔偿。”

而上海一家大型基金管理公司固定收益部总监也对证券时报记者表示,近期货币基金流动性管理确实很头疼,暂时还能坚持,死也要死在最后。”尽管他所在的公司还能支撑,但他认为,出现负偏离的货币基金或许比想象中更多。

有业内人士透露,货币基金出现负偏离,一般大公司都会想办法解决,即使是基金公司内部赔钱,也绝不会让这样的事情发生。这两天有的公司对付负偏离的办法就是找

外面的资金来摊薄亏损,但是最近找资金的难度可想而知,通过这种方法解决偏离度的可行性很小。”

据了解,如果因为流动性导致的亏损,基金公司必须给投资者作出赔偿。负偏离0.5%,就是净值其实已经到了0.995元了,但是基金公司可以在1.005元-0.995元之间,继续按照一块钱给年化收益。”上述基金经理表示。

## 流动性管理亟待整顿

无疑,此次货币市场流动性危机是货币基金出现负偏离的导火索。货币基金大部分持有的是短期融资券,基本没有回购,机构肯定要赎回货币基金去做回购。导致货币基金为了应对流动性,大幅抛售短融,连锁反应导致货币基金的收益率更低,陷入恶性循环。”业内人士如此分析。

# 大跌来袭 26家基金公司紧急调估值

证券时报记者 方丽

昨日沪指暴跌5.3%,179只非ST个股跌停,严重影响了基金所持停牌股票的估值方法。证券时报记者不完全统计显示,今日发布相关公告的基金公司至少有26家,所涉及股票超过10只。

不少基金公司同时调整旗下基金所持有的多只个股的估值,多数都采取了指数收益法估值。如长城基金宣布,自6月24日起,对旗下

基金所持股票隆平高科、华润三九、美的电器、国机汽车、江河创建按指数收益法进行估值。

广发基金也宣布,自6月24日起对公司旗下基金持有的美的电器、茂硕电源、江河创建、新大陆股票按指数收益法进行调整。而华商基金也宣布,自6月24日起对新大陆、美的电器和山东黄金采用指数收益法进行估值,直至其恢复活跃交易。长信基金也对旗下基金持有的股票深信泰丰、新亚制程、中国重工、国投

新集、华润三九采用指数收益法进行估值。此外,诺德基金、大成基金、鹏华基金等都同时对旗下两只或者两只以上持有停牌个股的基金估值进行调整。

具体来看,影响比较大的个股包括美的电器、山东黄金、新华医疗、华润三九、江河创建、新大陆等。以基金重仓的美的电器为例,多家基金公司宣布调整估值,包括易方达、兴业全球、大成基金等基金公司。

从基金公告来看,不少停牌个股对单只基金的净值影响并不大,影响

较大的卧龙电气对单只基金资产净值的影响为-0.39%,还有部分影响在-0.3%左右。

业内人士表示,市场大跌,基金及时调整对停牌股的估值,显示出真实净值,防止套利,也是保护持有人的一种方式。一旦这些股票恢复活跃交易,也将自动调整为采用当日收盘价进行估值。不过,如此密集调整估值,还比较少见。截至记者发稿时止,已经披露今日将调整估值的基金公司达到26家。

# 上周逾7亿资金流出RQFII-ETF

6月份以来净流出资金达27亿元

证券时报记者 朱景锋

资金持续流出新兴市场。上周,基金公司香港子公司旗下在港上市人民币A股交易型开放式指数基金(RQFII-ETF)延续净赎回态势,单周逾7亿元资金流出,6月以来资金流出规模上升到27亿元。

据Wind资讯统计,上周在港交所上市交易的5只人民币A股ETF中有3只出现净赎回,其中华夏基金香港公司旗下华夏沪深

300ETF成为赎回主力,该ETF截至上周五总份额为5.013亿基金单位,较6月14日减少2160万基金单位,按照上周成交均价计算,折合净流出资金约5.07亿元,成为上周资金流出最多的ETF。

紧随其后的南方东英旗下南方A50ETF份额减少1850万基金单位,净流出资金约1.38亿元;易方达香港公司旗下易方达中证100ETF份额小幅下降440万份基金单位,折合资金约0.98亿元。上

述3只RQFII-ETF在上周合计资金净流出约7.42亿元。嘉实国际旗下两只ETF嘉实明晟A股ETF和嘉实明晟A50ETF份额没有发生变化。

这也是RQFII-ETF基金自6月以来连续三周净赎回,三周合计资金净流出达27亿元。其中华夏沪深300ETF合计净赎回3420万基金单位,资金流出8.16亿元;南方A50ETF合计净赎回1.06亿基金单位,资金流出8.25亿元;易方达中证100ETF净赎回4380万基金单位,资金流出10.1

亿元;嘉实明晟A股ETF赎回较少,资金流出0.95亿元。

分析人士指出,除了量化宽松政策退出等刺激资金流出外,今年以来新兴市场相对成熟市场表现不佳,是RQFII-ETF投资者赎回的另一重要原因。截至上周五,美国道琼斯指数今年以来涨幅达12.94%,而多数新兴市场股市涨幅较小甚至大幅下跌,如巴西股市大跌22.80%。而受累A股市场表现不佳,几只RQFII-ETF今年以来悉数大跌。

## 销售新规实施在即 基金试水市场化费率

证券时报记者 程俊琳

修订后的《开放式证券投资基金销售费用管理规定》将于8月1日实施,日前,各家基金公司正积极试水市场化费率措施。

一只正在发行的新基金发布公告称,对在其公司网站进行认购的投资者,对原认购费率实施4折优惠,且最低不低于0.6%。而新基金认购期间的费率折扣则属于此前《证券投资基金销售管理办法》所不认可的内容,根据原销售管理办法第四十七条规定,基金管理人、代销机构从事基金销售活动,不得在募集期间对认购费打折。网上交易的费率平时可以按优惠费率执行,但在新基金募集期间,基金管理人不得对认购费打折,必须按新基金招募说明书公告的认购费率收取。这只新基金在认购期间的费率优惠,则正是出于新规正式实施之前的试水阶段。”一家基金公司产品人员如是认为。

这位产品人员表示,8月1日后获批的产品都将按照新规实施,因此,目前的产品设计,都在向新规靠拢。

不仅如此,一些老产品也在新规实施前对费率做出相应调整,以适应新规。华宸未来基金公告,自7月22日起,对旗下华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(L0F)的赎回费率做出调整,即对于持有在7天以内的投资者征收1.5%的惩罚性赎回费率,持有期在7天到30天以内的持有人征收0.75%的赎回费。富国、嘉实等基金公司增加了后端收费模式。采用更为市场化的费率,也是为了鼓励投资者长期持有基金产品。

即将实施的《规定》明确提出,促进市场化、差异化销售费率机制的形成。基金管理公司可以在产品设计时采用多种收费模式和收费水平,基金销售机构可以根据自身服务进行差异化收费,鼓励各类市场参与主体市场化竞争。对于同一类基金产品,基金管理人可以自行在基金招募说明书中定价,基金销售机构也可根据自身服务自行决定优惠水平,以引导销售费用市场化竞争。

不过,也有基金公司人员认为,推行市场化的费率结构,基金公司始终是一个相对被动的角色。即基金公司的费率调整能否实施,更多在于渠道端的响应。目前可以看到的是,基金公司的费率变动更在于产品设计上,通过渠道的费率变动会受制于渠道自身安排。”该人士说。