手头拮据 四季度以来仅6基金分红

已分红额度不足10亿元，去年同期45只基金分红，分红总额39.88亿元

证券时报记者 方丽

受基础市场震荡影响，基金分红热情依然不振。数据显示，截至今日，四季度以来宣布分红的基金只有6只，已分红额度不足10亿元。

但是，2010年同期进行分红的基金达到45只，分红总额为39.88亿元，远远超过今年同期分红水平。业绩不佳，是今年基金分红额度和数量大幅小于去年的主要原因。

从具体数据看，10月份是今年基金分红最惨淡的时刻，全市场成立一年以上的800多只基金中，仅有3家基金公司发布了分红预告，创下了月度分红公司最少的纪录。仅建信恒久价值、华泰上证红利指数基金以及嘉实的超短债债券基金分红，每10份基金份额分别派发红利1.51元、0.35元和0.023元。

相比起10月份的惨淡，11月份的分红情况略为好转。目前已有4只基金宣布分红。易方达基金公司今日宣布，易方达科汇灵活配置基金进行2010年度的第2次分红，以2010年12月31日收益分配日为基准，每10份基金份额发行红利2.9元，出手较为阔绰。

南方恒元保本混合型基金昨日宣布进行2011年度第1次分红，以2011年11月4日收益分配为基准日，向持有人每10份基金份额发行红利1.374元。而在11月份富国天成和嘉实超短债基金也宣布分红，每10分基金份额分别分配0.1元和0.066元。

从今年整体数据看，截至上周五，总共有313只基金进行了分红，分红总额达到413.81亿元，平均每个月有30多只基金分红。而去年同期，进行分红的基金达到397只，分红总额达到995.24亿元。而从基金公司的情况来看，前10月总共有50家基金公司进行过分红，有13家公司从未进行过分红。

基金业内人士分析认为，由于大部分基金的契约中没有规定基金的具体分红时点，因此营销手段和对后市看法的不同都会促使基金公司采取不同的分红策略，震荡市部分基金公司采取了小额度密集分红的方式，及时让投资者落袋为安。

而深圳一家基金公司市场人士表示，近期基金公司分红热情略有回暖，应该和年终进行持续营销有关，基金分红也是冲规模的“老办法”之一，而该公司近期分红所引来的资金量也比较明显。

华安国际配置兑现保本承诺 份额净值定格1.001美元

证券时报记者 张哲

华安基金11月7日晚间发布了华安国际配置基金的清算报告。报告显示，华安基金将按每份1.001美元的份额净值向华安国际配置基金的基金持有人支付清算款项。此外，公告显示，合同到期日后至清算款划出日前一日的银行存款产生的利息也属份额持有人所有，在支付清算款时也将一并计算并支付给份额持有人。

华安国际配置基金于2006年11月2日正式成立并开始运作。自那时至2008年9月15日期间，基金按基金合同正常运作。2008年9月15日，雷曼兄弟公司宣布申请破产保护，华安国际配置基金投资的结构性保本票据的相关主体—雷曼兄弟国际公司（欧洲）（简称雷曼欧洲）及其关联机构于2008年9月至10月先后进入破产程序，致使基金一直无法正常运作、估值和开放赎回。经过与雷曼欧洲的积极交涉，华安基金于2009年11月收回结构性保本票据中的收益资产部分，合计约4538.9万美元。该部分资产收回后，华安基金作为基金管理人在境内进行了固定收益投资。

2008年9月27日，华安基金以雷曼欧洲违反双方签订的《产品合作协议》有关义务和责任为由，向上海市高级人民法院起诉雷曼欧洲，要求判令解除本公司与雷曼欧洲的产品合作关系，并判令雷曼欧洲赔偿相关损失。在上海高院的主持调解下，经过与雷曼欧洲艰苦的漫长谈判，就上述案件达成了和解协议，并签收了上海高院出具的《民事调解书》。根据和解协议和《民事调解书》，雷曼欧洲应向华安国际配置基金支付4489万美元，及自2009年7月1日起计算至付款日（最多计算至2011年11月2日止）以和解款项为本金、以年利率2.25%为利率计算的利息。2011年10月27日，华安国际配置基金收到雷曼欧洲的和解款及利息合计4723.7万美元。

上述两部分资产合计达到了9463.7万美元，仍低于华安国际配置基金原投资的结构性保本票据的本金9640万美元。遵照2008年9月18日发布的《华安基金管理有限公司关于华安国际配置基金所持有的结构性保本票据保本责任的公告》，及2011年9月20日发布的《华安基金管理有限公司关于雷曼兄弟国际（欧洲）公司诉讼案进展情况和华安国际配置基金到期终止的公告》中陈述的保本承诺，华安基金于2011年11月2日将176.3万美元划入了基金托管账户弥补差额。上述资金划入后，以美元募集，美元核算计价的华安国际配置基金的基金份额净值最终定格在1.001美元。

分红行情难料 老封基平均折价率上升

上周25只传统封基平均折价率为10.16%，为年内第三高

证券时报记者 余子君

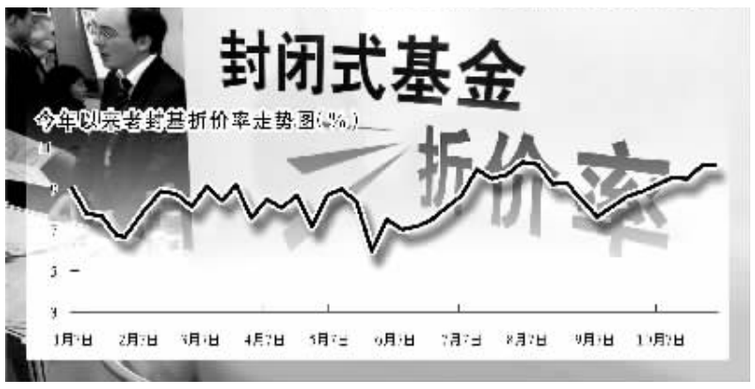
11月向来是传统封闭式基金分红行情的预热时期，市场对于传统封基的追捧力度会加大，折价率也会相应收窄。但是近期传统封基的折价率不仅没有收窄迹象，而且稳步抬高，上周25只传统封基平均折价率为10.16%，成为年内折价率第三高的一周。

天相投顾数据统计显示，截至上周五，25只传统封基按规模加权平均折价率为10.16%，较此前一周的10.15%略有上升。不过值得注意的是，今年封闭式基金平均折价率普遍维持在较低水平，仅有4次超过10%，除了上述两次之外，8月的前两周，平均折价率分别达到10.32%和10.18%。

具体看来，12只传统封基的折价率超过10%，其中基金银丰、基金丰和、基金久嘉的折价率最高，分别为15.13%、14.19%和13.9%。而2013年到期的基金兴华由于临近到期折价率一直低位徘徊，上周折价率为4.74%，而5月底，基金兴华一度溢价3.82%。

事实上，从过去历史经验来看，11月份往往是封闭式基金年度分红的预热月，不过今年这种行情是否出现还存在相当大的变数。根据最新公布的基金三季报显示，由于A股市场的震荡走低，传统封基可分配利润显著低于往年，多数封闭式基金可分配利润不超过0.1元。如果四季度A股市场给力，传统封基业绩提升，可分配收益可能会有增加，也不排除会触发分红行情。

国信证券指出，从最近一个月传统封基的折价率走势来看，规模在30亿以上的基金整体折价率略高于规模在30亿以下的基金，制约大盘封基价值回归的主要原因是大规模基金变现时会带来较大市场冲击，因此往往折价率会高于小规模基金。而根据该公司前期构建的年化到期收益率模型，10月底不同存续期封闭式基金算术平均年化到期收益率为4.15%，整体并没有估值优势。



基金三季报显示，传统封基可分配利润显著低于往年，分红行情预期减弱，因而近期折价率抬高，上周25只传统封基平均折价率为10.16%，为年内折价率第三高的一周。

方丽/制表 翟超/制图

记者观察 | Observation

“有钱”不愁嫁 基金争抢资深销售经理

证券时报记者 张哲

每逢基金销售遭遇寒冬，那些有资源、能力突出的销售经理就成了各大基金公司争夺的重点对象，而那些能随意调遣上十亿资金的资深销售经理，更是各大基金公司争抢的对象。

日前，北京某基金公司机构销售负责人被上海一家基金公司高薪挖走。据知情人士爆料，被挖走的可能还有此人原有的20多亿客户保有资源。无独有偶，一家大公司原机构销售总监也被一家新公司高薪挖角成为分管市场销售的副总经理，无疑，同时带走的还有其摸爬滚打多年积累下来的丰富客户资源。

除了比原东家更高的薪酬待遇以外，这些业内最牛的销售大将还面对着更有诱惑力的销售提成奖金。可以说，有资源的销售经理人已成为基金业最吃香、报酬最丰厚的一个阶层，顶级销售拿到的薪酬丝毫不逊色基金经理们。“其实目前市场环境下，不少基金公司是在裁员的，没有业绩的销售压力普遍很大。基金公司本身就是靠规模赚钱，能为公司带来规模的人，肯定是最受欢迎的。”上海某基金公司知情人士称。

销售1万元基金，基金公司能够赚多少？一家基金管理公司监察稽核人士算了一笔账，他分析，按照1.5%的费率计算管理费，基金公司可获得150元，但考虑到银行分成管理费因素，多数基金销售1万元，基金公司赚的管理费不足100元。因此销售费用省了，就是给公司赚了钱。“同样是销售1万元基金，有些销售经理花了45元，有些高达120元，最牛的销售经理常常只花1元钱。费效比，常常是业内考核销售经理的不二标准。”

证券时报记者了解到，目前基金公司对销售人员的考核、激励形式不尽相同。有些公司完全不对销售经理进行考核，有些公司则推行预算制，也就是说，给每个不同片区的销售经理一笔预算，然后各经理按照个人情况进行各类营销活动，没有提成；而一些合资基金公司对销售的考核则是依靠外方股东，销售人员每一笔销售支出都会有记录，最终统一在财务处计算“费效比”。

对于费效比，一些销售人员认为，每个销售经理负责的区域不一样，驻扎本地的省掉了很大一部分差旅费用，而负责偏远区域的经理花费肯定高。不过，如果动辄能够调遣上亿资金，还是非常令人羡慕的。“一般来说，依赖保险公司等机构的资源，调动几个亿购买货币基金，不是难事，但是买股票基金就有难度。”

鹏华行业成长 获多个五星评级

在银河证券和海通证券最新发布的3年期评级中，鹏华行业成长均获得五星评级。晨星同期数据显示，鹏华行业成长最近3年的年化回报率18.57%。证券时报记者发现，长期稳健的业绩也为鹏华行业成长带来了持续净申购，基金份额逆势增长。Wind数据显示，今年前三季度鹏华行业成长的净申购总额5.6亿份，且每个季度均实现了净申购。

据了解，鹏华行业成长成立于2002年5月24日，其出色的选股能力，为投资者赢取了长期稳健的投资收益。截至今年11月2日，鹏华行业成长自成立以来涨幅3223.9%，净值增长率涨幅超越上证指数262.29%。鹏华行业成长基金经理张卓表示，目前采取的策略是在市场下跌的过程中寻找一些机会，在组合结构和行业配置上，主要关注一些业绩成长确定性较高的行业，如非周期性小市值股票及低PE股票。（朱景锋）

国投瑞银稳健增长 获五机构五星评级

10月中旬以来，A股市场在悲观中迎来反弹行情。近日，多家券商机构指出，目前市场估值接近历史底部，跌出来的机会正在到来，投资者不妨逐步增加权益类资产的配置，而业绩排名稳定的“白马基金”成为投资者潜伏筑底转折期的优质品种。据悉，国投瑞银稳健增长基金凭借稳定的业绩表现和突出的选股能力，近期连获五大评级机构颁发的五星评级：晨星三年期五星、银河证券三年期五星、招商证券五星、海通证券五星、济安金信五星。晨星统计显示，截至2011年10月末，国投瑞银稳健增长今年以来排名同类第4。

基金三季报显示，医药生物、食品饮料是国投瑞银稳健增长重仓的前两大行业，在三季度调整行情中相对抗跌。（李滔滔）

上证红利指数 弱市凸显抗跌性

2011年初至今，市场震荡下行，期间虽经历了几次触底反弹，但本质上仍处于明显弱市。上证红利交易型开放式指数基金（ETF）在60只标准指数型基金中今年以来截至9月30日排名第一（银河评级），其跟踪的上证红利指数有较明显的超额正收益。

华泰柏瑞指数投资部总监、上证红利ETF基金经理张娅认为，目前来看上证红利指数在所有指数值中处于最为明显的价值区域。市场在接近2300点的整体价值区域之后，在政策局部和结构性放松的预期下实现了接近10%的反弹，尽管政策收紧，由此引发的估值紧缩告一段落，但此轮由更长期去地产化、去杠杆化带来的大产业周期的更替，可能导致接下来的实体经济调整力度超出预期。（程俊琳）

鹏华基金·REITs锐驰“微说”之六

鹏华基金荣获《融资中国》“最佳REITs推动奖”

鹏华基金·REITs锐驰™

到哪里买REITs？当然是美国！

鹏华美国房地产证券投资基金 206011

兼顾租金与资产增值 交易便捷持有成本低

10月26日至11月22日各大银行券商发售

REITs投资 百里挑一

求知基民：美国REITs看上去倒真像回事儿，可即使是同一片土地的庄稼也难免良莠不齐，这美国REITs也不全都是金砖玉瓦吧～要是买到了“瓦砾”咱小基民那点“坷垃”可hold不住

鹏华基金·REITs锐驰™ V：哦亲～你懂的～根据NAREIT的统计，2011年7月底美国上市REITs共有160家呢，覆盖写字楼、工厂、购物中心、公寓等众多行业。在不同的时期，不同行业的REITs表现也不同。比如在金融危机中，酒店类REITs表现很弱，但公寓类、仓储类REITs表现都比较抗跌啊～还有医疗类REITs，由于租客比较稳定，在下跌市场中都具有较好的防御特性。亲～百里挑一也不容易哦，要综合宏观、行业、地域及REITs本身等因素多方面进行考量呢～～

求知基民：是哇～～我们就怕买的REITs高楼买后变成“海市蜃楼”～～

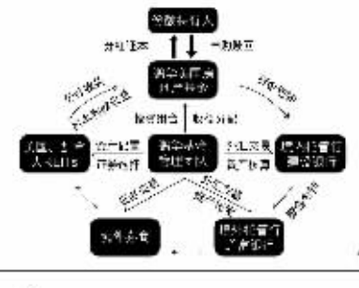
鹏华基金·REITs锐驰™ V：REITs这种洋玩意儿风险的确不可小觑。亲～您的信任就是我们的责任，我们已经设立了完整的投资流程，其挑剔程度堪比特种兵选拔，正儿八经的说～我们将从宏观环境到量化估值，从公司经营状况到REITs价格表现，逐一甄选行业和公司。针对每个REITs我们会综合考虑其负债情况、管理层状况、运营能力及第三方信用评级，然后再构建投资组合，相信严格的筛选流程和投资制度会为投资分散风险～～

求知基民：看来买鹏华美国房地产基金比起自己单枪匹马去海外投资倒是可以省掉不少事～～不过，俺还有一点疑惑：我的钱到底是如何流到国外REITs市场参与投资的呢？每每一想到这钱会飘洋过海的就老不踏实了～

鹏华基金·REITs锐驰™ V：亲～你的担心我懂的～在资金运转方面我们也有规范的流转安排。您认购我们的基金成功后，您的钱会进入托管银行（建设银行）的境内人民币账户；接着需要换汇将人民币兑换成美元进入建行境内美金账户；随后汇出转入境外托管行（即美国道富银行）开设的鹏华美国房地产基金账户；最后通过境外券商来实现投资～～

求知基民：又换又转的～～有点晕诶～

鹏华基金·REITs锐驰™ V：好吧，有图有真相～～



鹏华基金·REITs锐驰™ V：鹏华基金REITs锐驰祝您家肥屋润哦～～辞海有云：“家肥”指家庭和睦有礼，“屋润”指装饰房屋、使居室华丽生辉。家肥屋润是说家庭和睦有礼且富有。

风险提示：中国证监会核准并不代表中国证监会对该基金的风险和投资价值做出实质性判断。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，在根据自身风险承受能力、投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素合理决定是否投资。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人投资基金应当充分了解基金的风险收益特征，根据自己的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素合理决定是否投资。基金运作状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

基金投资有风险(C18)