

## 上海基金公司积极开展投资者保护宣传活动

证券时报记者 海秦

证券市场制度改革步伐加快,投资者教育活动稳步推进。近期上海区域基金管理公司在上海证监局指导下,积极开展投资者保护宣传教育活动。基金公司通过举办理财讲座等活动,深入企业、社区宣传投资理财观念,全方位帮助投资者树立价值投资、长期投资理念。

据悉,2月下旬上海证监局给辖区基金公司下发了《关于组织辖区基金管理公司集中开展投资者保护宣传教育活动的通知》,要求各基金公司有组织、有重点稳步推进投资者教育活动,并不得与营销宣传活动雷同。2月下旬开始筹备,管理层多次召开专题会议,并成立了专项工作小组,每家公司都有高管负责此事。”沪上一家合资基金管理公司人士透露。

记者了解到,中银基金、东吴基金日前举办了相关投资者教育活动。

## 南方金利定期开放债基4月11日发行

证券时报记者获悉,继去年推出国内首只纯债指数基金南方中证50债基之后,南方基金旗下第二只纯债基金——南方金利将于本周三发行,这是市场上首只不投资可转债、主动管理的中长期纯债基金。

据了解,南方金利主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具,包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券等。南方金利在结构设计上结合了传统封闭式基金和开放式基金的优势,将申购赎回频率设为每三年一次,为提高基金投资业绩提供了基础。

(方丽)

## 融通创业板指数基金4月6日成立

融通基金近日公告,融通创业板指数基金于4月6日成立,募集金额4.87亿元,认购户数0.87万户。该基金也是首只在基金合同中规定,针对个人投资者,仅能通过定投进行日常申购的基金。

融通基金指出,创业板指数基金继承了创业板指数的高风险、高波动特征,对个人投资者而言,单笔申购、大额申购风险较大,而借助定投分批买入、小额尝试的方式,有利于在降低投资风险的基础上,分享指数成长的平均收益。

(方丽)

## 招商产业债基限制大额申购

招商基金日前发布公告称,旗下招商产业债基金将从4月9日起暂停大额申购、定期定额申购和转入业务,而就在3天前,该基金刚刚开放日常申赎及转换和定投业务。招商产业债基金成为今年首只“打开申赎即限购”的新基金。

据招商基金公告,此次限购的对象为100万元以上的高额申购。据了解,截至4月6日,招商产业债基金的单位净值为1.005元,自3月21日新基金正式成立以来,短短半个月时间内,已经斩获了不错的收益。

(方丽)

## 富国汇利B连续14日溢价

Wind数据显示,截至3月30日,15只封闭式债基进取份额平均折价率已经收窄至5.75%。作为这一板块的领头品种,富国汇利B已连续14个交易日溢价,最高溢价率达2.24%。

数据显示,三月份以来,汇利B已在二级市场上大涨了8.02%,在同类型产品中位居第一。

(张哲)

## 国投瑞银新兴市场涨幅居前

一季度行情落下帷幕,发达市场和新兴市场股市联袂反弹,QDII基金表现强于A股基金。据银河证券统计显示,截至3月30日,标准股票型基金一季度仅上涨0.31%,而QDII基金平均涨幅达6.92%,多只专注投资新兴市场的QDII基金上涨超过10%,其中国投瑞银全球新兴市场基金以16.81%的收益率位列所有QDII基金第二,领跑所有主动管理型QDII基金。

基金经理汤海波指出,新兴市场相对健康的宏观基本面、结构性增长机会仍将给新兴市场股市带来长期增长的动力。

(李洁)

# 3月基金投资债券大换仓 增持企业债200亿

同时减持短期融资券365亿元

证券时报记者 杨磊

上周,中国债券信息网公布了今年3月份各类机构的债券投资情况,尽管基金的总持债量仅略减34.16亿元,但从单个投资品种来看,基金债券持仓出现了重大变化,在大举减持短期融资券的同时,大举增持了企业债、国开行债和中期票据。

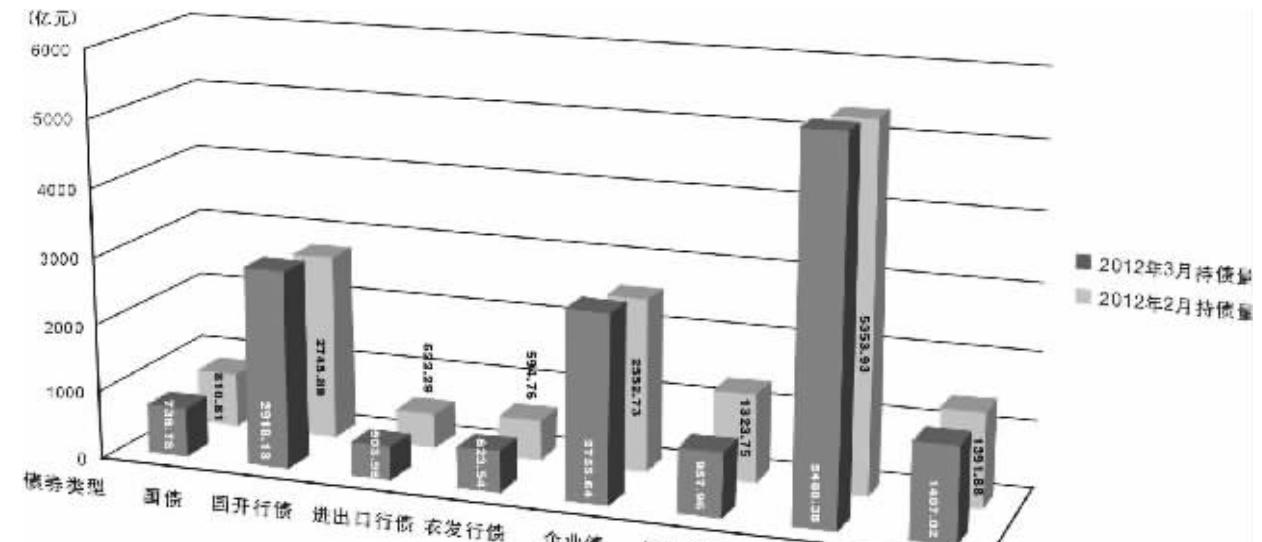
最新统计数据显示,2012年2月底基金合计持有1323.75亿元短期融资券,但到了3月底,只持有957.96亿元,短短一个月就减少了365.79亿元。如果从去年年底算起,减持比例更大,当时基金还持有1714.95亿元的短期融资券,基金2012年3月底持有量只有这一规模的55.86%。

对于一季度基金大举减持短期融资券的原因,业内专家分析认为主要有两大原因,一是短期融资券

本身市场规模在明显萎缩,从去年年底的约5000亿元减少到了2012年3月底的约3300亿元,减少了三分之一左右;另一个原因是受到“垃圾债”事件影响。2012年2月中旬,11海龙CP01的短期融资券被评级机构下调到“垃圾债”级别,该产品将于2012年4月中旬到期,部分基金因此选择了在2012年第一季度回避短期融资券投资。

而值得注意的是,基金在3月大举增持了企业债,持有量从2552.73亿元增加到了2755.64亿元,增持了202.91亿元,成为2012年3月份被基金增持最多的债券品种。中低信用级别的企业债在3月价格出现大幅上涨,这背后有基金大举增持企业债的原因。

从基金总持债情况来看,截至2012年3月底,基金持有1.64万亿元的债券,环比2月份减少了



34.16亿元,比去年年底则减少了接近500亿元。

此外,基金2012年3月对国开行债和中期票据也有超过百亿元的增

持。基金持有国开行债的规模从2745.89亿元增加到了2918.13亿元,环比增加172.24亿元;基金持有中期票据从5353.93亿元增加到了5488.38亿元,环比增加了134.45亿元。

基金在2012年3月除大举减持短期融资券之外,还减持了国债、进出口银行债分别为74.03亿元和18.33亿元。

## 记者观察 | Observation

### 受制行政处罚 外资行代销基金尚无时间表

见习记者 吴昊

为何在基金销售渠道多元化的趋势下,外资行代销基金的牌照却迟迟不能获批?一位知情人士告诉记者:

“并非不批,而是目前尚未有一家外资银行正式报送关于基金销售牌照的申请资料。”

据记者了解,目前外资行取得基金销售牌照的主要障碍在于要求三年内无受到行政处罚的规定,而在此规定下符合标准的外资行寥寥无几。

上述人士表示:“基金销售牌照已经是注册制,所有条件和标准都是公开透明的,有关部门按照

《证券投资基金管理办法》及相关法规按部就班办理,外资行没有申报的原因在于外资行本身。”

一位外资行基金销售业务部门筹建人告诉记者:“《办法》中规

定外资行代销机构三年内不能有行政处罚,这包括了人民银行、外管局、银监会、税务局等相关部门开出的处罚单,虽然不是多么严重的处罚,但各家外资行多少都有瑕疵。”

上述外资行人士还告诉记者:“监管层的态度是支持基金销售渠道多样化的,但现在还没有明确的解决方案,因此外资行何时能够代销基金并无确切的时间表,目前只是在做一些基础的准备工作。”

去年5月中美战略与经济对话达成共识,中国承诺允许在华外资银行销售共同基金。去年10月,《基金销售管理办法》开始施行,外资法人银行在内的一些机构可以向证监会申请基金销售业务资格。为抢食这块蛋糕,东亚、汇丰、花旗、渣打等多家银行都已准备多年,但正式申报的临门一脚迟迟没有踢出。

## 投研营销双管齐下 业绩规模两翼齐飞

中银基金荣获7项权威奖项

中银基金频获年度权威奖项危机之后,繁荣渐起。经历了2011年行业“严冬”之后的中国基金业,在2012年春天迎来颁奖季。“中国基金业明星奖”、“晨星(中国)年度基金奖”等奖项相继出炉,以综合经营能力见长的银行系基金公司——中银基金共获得7项大奖。

在2011年残酷的市场环境下,依然有屹立不倒的强手。中银基金公司在证券时报主办的“2011年基金明星奖”中荣获“三年持续回报明星基金公司奖”;旗下产品中银增利荣获“普通债券型明星基金奖”;中银中国获得“五年持续回报平衡混合型明星基金奖”。

上海证券数据显示,截至2011年底,中银基金旗下基金(不包括货币基金)近三年累计分红51.83亿元,为投资者带来持续回报。以业绩为先导带动管理规模提升再次被证明是熊市赢家的成功秘诀。

中银基金董事长谭炯指出:“在激烈的市场竞争下,中银基金制胜的关键在于深挖客户需求偏好,研究开发具有市场竞争力、适销对路的产品,以优异业绩树立投资品牌,巩固客户的依存度和忠诚度,与客户共赢。”

数据显示,2011年,基金业资产管理规模缩水3008亿元,中银基金公募资产规模为434.65亿元,比2010年逆势增加了43亿元,在66家基金公司中排名第二,资产管理规模排名上升11位,成为位次上升最快的基金公司。2010年,中银基金旗下公募基金规模增长绝对量为101亿元人民币,位列全行业前三。资产管理规模增长率达34.94%,在资产管理规模达200亿元以上的35家大中型基金公司中位居第二。

(海秦)

## RQFII新增500亿瞄准ETF

华夏等基金公司积极筹备

证券时报记者 方丽

近期人民币合格的境外机构投资者(RQFII)新获批500亿元额度,将瞄准发行A股ETF基金。证券时报记者获悉,拥有RQFII资格的公募基金公司顺势而上,正在积极筹备自己产品。

华夏基金相关负责人表示,华夏基金一直积极参与在RQFII机制下推出A股ETF的准备工作,该类基金设计为注册于香港的单位信托基金,在香港通过申购赎回参与券商面向机构投资者募集人民币资金,并在基金上市后同时允许投资者在一级市场申购赎回以及在二级市场交易。深圳一家基金公司市场人士也表示,该公司正在准备上报相关A股ETF产品,而据他了解,目前拥有RQFII资格的基金

公司都在积极筹备,准备近期上报产品。

另有业内人士表示,目前拥有RQFII资格的基金公司旗下都有A股ETF,国内ETF已有37只,各家公司可能会首推自己的优势产品。

也有业内人士表示,以目前情况来看,基金公司主要思路在大盘蓝筹和市场关注度较高的指数上,除了宽基指数外,风格指数、行业指数等也是考虑的重点,同时也会与香港市场大部分ETF相区别。目前各大机构都在积极准备发行A股ETF产品相关工作,第二批RQFII产品可能会很快问世。”

据北京一家大型基金公司香港子公司人士表示,目前推出RQFII-ETF基金,正是看到香港对该产品有庞大的需求。华夏基金相关负责人表示,如果获批发行RQFII-

ETF产品,在销售中将加强投资者教育和品牌建设,动员参与券商等进行销售,协调做市商提供良好的流动性,以吸引机构投资者和零售投资者,取得较好的发行规模,确保试点成功。

市场普遍认为,通过RQFII-ETF产品,可以引进更多海外人民币资金,有助于国内资金的供给。华夏基金相关负责人也表示,RQFII为中资基金公司在港分支机构提供了重大的业务发展机遇。这次增加RQFII投资额度,有助于增加香港人民币投资渠道,增强人民币吸引力,扩大香港人民币市场规模,提高人民币作为区域货币的地位和香港作为离岸人民币金融中心的地位,促进人民币的国际化。对境内证券市场而言,RQFII额度扩容有利于相关机构推出多样化金融产品,吸引境外中长期资金,增加A股机构投资者的比例。

## 借助ETF现金替代规则 变相做空小盘股

目前市场上还没有直接做空小股票的途径,一些经常参与ETF套利的投资者根据交易制度研究出一种新投资模式——利用ETF现金替代规则,变相做空一些小盘股票,在股市下跌时赚到了钱。

证券时报记者 木鱼

交易型开放式指数基金(ETF)的交易极为复杂,但也为投资者挖掘投资策略留出了发挥的空间。证券时报记者近日获悉,部分投资者利用ETF现金替代规则,变相做空一些小盘股票,在股市下跌的时候赚到了钱。

据悉,随着股指期货和融资融券业务的推出,投资者已经有了做空的工具,但这些做空工具都局限于做空大盘股,做空沪深300指数或者做空上证180或深证100指数的成分股,投资者没有直接做空小股票的途径。

近日,记者从一位ETF基金经理处获悉,一些投资者已经在利

用ETF最多可以有40%或50%的股票换购时可以用现金替代的规定,来变相做空一些小盘股票。

该基金经理介绍,以中小板指数为例,该指数100只成分股中,苏宁电器、洋河股份、宁波银行等几只为流通盘较大的股票。在最大现金替代比例为40%的情况下,投资者只需要购买这100只成分股中流通盘较大的30到40只股票,就能占到该指数总流通盘的60%或60%以上,剩余部分用现金替代申购中小板ETF,获得ETF份额后当天就卖出了。

根据ETF现金替代交易规则,基金管理人将于T+2日内买入被

替代的证券,并以实际购入成本与投资人结算应退还或应补交的款项(未能买入的部分将以该券T+2日的收盘价计算)。因此,如果从投资者申购到基金管理人买入证券期间,现金替代的那些小盘股出现下跌,那么投资者就相当于先按照市场价格卖出了这些股票,然后在第二天或第三天由基金管理人替投资者买入了这些股票。

上述基金经理提醒投资者,这种交易仅在准确预测小盘股下跌的情况下,才能变相做空获利,单笔投资金额最少100万元,在实际股市投资中并不适合一般散户,只是一些经常参与ETF套利的大户根据交易制度而研究出来的一种新投资模式。

替代的证券,并以实际购入成本与投资人结算应退还或应补交的款项(未能买入的部分将以该券T+2日的收盘价计算)。因此,如果从投资者申购到基金管理人买入证券期间,现金替代的那些小盘股出现下跌,那么投资者就相当于先按照市场价格卖出了这些股票,然后在第二天或第三天由基金管理人替投资者买入了这些股票。

上述基金经理提醒投资者,这种交易仅在准确预测小盘股下跌的情况下,才能变相做空获利,单笔投资金额最少100万元,在实际股市投资中并不适合一般散户,只是一些经常参与ETF套利的大户根据交易制度而研究出来的一种新投资模式。

中银基金频获年度权威奖项

之后,繁荣渐起。经历了2011年行业“严冬”之后的中国基金业,在2012年春天迎来颁奖季。“中国基金业明星奖”、“晨星(中国)年度基金奖”等奖项相继出炉,以综合经营能力见长的银行系基金公司——中银基金共获得7项大奖。

在2011年残酷的市场环境下,依然有屹立不倒的强手。中银基金公司在证券时报主办的“2011年基金明星奖”中荣获“三年持续回报明星基金公司奖”;旗下产品中银增利荣获“普通债券型明星基金奖”;中银中国获得“五年持续回报平衡混合型明星基金奖”。

上海证券数据显示,截至2011年底,中银基金旗下基金(不包括货币基金)近三年累计分红51.83亿元,为投资者带来持续回报。以业绩为先导带动管理规模提升再次被证明是熊市赢家的成功秘诀。

中银基金董事长谭炯指出:“在激烈的市场竞争下,中银基金制胜的关键在于深挖客户需求偏好,研究开发具有市场竞争力、适销对路的产品,以优异业绩树立投资品牌,巩固客户的依存度和忠诚度,与客户共赢。”

数据显示,2011年,基金业资产管理规模缩水3008亿元,中银基金公募资产规模为434.65亿元,比2010年逆势增加了43亿元,在66家基金公司中排名第二,资产管理规模排名上升11位,成为位次上升最快的基金公司。2010年,中银基金旗下公募基金规模增长绝对量为101亿元人民币,位列全行业前三。资产管理规模增长率达34.94%,在资产管理规模达200亿元以上的35家大中型基金公司中位居第二。

(海秦)

## 基金去年少收4%管理费 多付3%尾随佣金

证券时报记者 木子

2011年,股市不尽人意,基金行业也惨淡经营。尽管基金数量大幅增加,但合计资产管理规模缩水约10%,伴随资产管理规模的下降,基金管理费环比减少4.53%。但是,与此同时,2011年合计基金客户维护费达到47.41亿元,比2010年增加了1.38亿元,