

## 博时岁岁增利 6月3日起发行

博时基金近日公告,博时岁岁增利一年定期开放债券基金将于下周一(6月3日)起公开发售,这是博时基金旗下第11只固定收益产品,同时也是博时推出的第二只一年期封闭债基。

该基金的认购期为6月3日至6月24日,基金合同生效当日便进入为期一年的封闭期,基金每一年开放申购赎回一次,开放期不超过15个工作日。该基金的业绩比较基准设定为银行一年期定期存款利率(税后)×1.1,这与基金每封闭满一年开放一次的运作方式相匹配。

该基金是纯债基金,将不投资股票、权证、可转债等股票类资产,除开放期及前后三个月内外,投资于债券资产比例不低于基金资产的80%。(杜志鑫)

## 华宝兴业服务优选股基 6月3日起发行

据悉,华宝兴业旗下第七只行业基金——华宝兴业服务优选股票基金将于6月3日至6月25日发行。该基金是主动管理的行业主题基金,非现金基金资产中不低于80%的比例将投入服务相关行业股票,所涉及行业主要包括:电力、煤气及水的生产和供应业、建筑业、交通运输、仓储业、批发和零售贸易、金融、保险业、房地产业、社会服务业、传播与文化产业以及其他相关子行业。

华宝兴业于十年前就已推出业界第一只行业基金——宝康消费品基金,其后又陆续发行行业精选、新兴产业、标普油气、医药生物、资源优选等多只行业主题基金。(程俊琳)

## 汇添富美丽30股基 正在发行

汇添富基金又一力作——采用集中投资策略的汇添富美丽30股票型基金正在发行,发行日期为5月27日到6月21日。资料显示,该基金将充分发挥汇添富的选股优势,采用“个股精选+集中持有”的投资策略,以挖掘经济转型中的优质成长企业,投资于基金持仓比例最高的前30只股票的资产不低于非现金基金资产的80%。投资者可以前往各大银行、券商渠道处及汇添富直销中心认购。(张哲)

## 富国系基金 成长与蓝筹兼备

Wind数据统计,截至5月28日,今年以来,74只合格境内机构投资者(QDII)基金中,有39只产品实现正收益,占半壁江山。其中,表现最好的富国中国中小盘业绩增长率达21.16%,而业绩垫底的某产品则出现21.97%的亏损。

从富国中国中小盘一季报可以看到,其头号重仓行业为非必需消费品,该基金配置该行业市值占净值的26.26%,医疗保健以14.46%的配置比例紧随其后,金融和公用事业各获得11.37%和10.29%的配置,而这些板块在今年多表现抢眼。

富国旗下另一只QDII基金——富国全球顶级消费品基金则带有鲜明的蓝筹风格,该基金主要投资于全球顶级消费品相关公司的股票。(张哲)

## 国投瑞银启动海外品牌 80指数公众评选

5月28日,由国投瑞银基金和中证指数有限公司联合主办的“寻找最具成长潜力的海外中国品牌公司”——暨第三届海外品牌80指数公众评选活动正式启动。根据活动规则,公众可通过投票专区(vote.ubssdic.com)为心仪品牌公司投票,并有机会获得国投瑞银送出的货币基金份额。

据了解,中证海外中国品牌80指数是国投瑞银基金与中证指数有限公司在2011年研究推出的中证品牌指数系列首个指数,专注于海外中国上市企业。该指数的特别之处在于指数构建过程中创新性地引入公众评选环节。(李浩洁)

# 谋求绝对控股 基金公司大股东频现增持

证券时报记者 朱景锋

中信证券欲增持华夏基金至59%、东北证券增持东方基金至64%、吉林信托增持天治基金股权至61.25%。在政策大松绑下,基金公司大股东纷纷突破前期49%的持股上限,以取得对基金公司的绝对控股,一波基金公司股权变更潮正悄然来袭。

天治基金今日发布股权变更公告称,经证监会批准,该公司原股东吉林市国有资产经营有限责任公司将其持有的天治基金12.50%股权转让给第一大股东吉林省信托有限责任公司。本次股权转让后,吉林省信托持有天治基金的比例由转让前的48.75%增至61.25%,中国吉林森林工业集团有限责任公司则继续持有38.75%。这样,天治基金成为第二大股东持股比例突破49%红线的基金公司。

首吃螃蟹者为东方基金大股东东北证券。今年1月11日,东方基金发布公告称,该公司原股东中辉国华实业(集团)有限公司将其持有

的该公司18%股权转让给东方基金大股东东北证券。本次股权转让后,东北证券持有东方基金的股权比例由46%增至64%,渤海国际信托和河北省国有资产控股运营有限公司分别持有18%,东方基金成为股权比例新规后首家大股东持股比例超过49%的内资基金公司。

去年11月1日新基金法开始实施,法规最引人关注的变化是取消了原有法规中对内资基金公司主要股东持股比例不得超过49%的限制。在这一新规实施仅半年多,便有两家基金公司大股东完成增持。

实际上,期望突破红线的基金公司大股东不在少数,其中就包括曾受49%红线限制被迫转让华夏基金股权的中信证券。根据中信证券上周发布的公告显示,拟受让无锡市国联发展(集团)有限公司持有的华夏基金10%的股权,如果该项收购获得批准,中信证券持有华夏基金的比例将突破49%,增加到59%,中信证券将对华夏基金处于绝对控股地位。

而在过去受49%的持股红线,曾多次发生内资基金公司大股东持股比例超限的情况,像招商证券一度持有博时基金73%股权,中信证券曾连续多年100%持有华夏基金,宝盈基金则被爆出二股东替大股东中铁信托代持股份的违规事件等。

业内人士认为,基金公司股东持股比例放开,有可能引发一波内资基金公司大股东增持潮,一方面,大股东存在强烈的控制权冲动,另一方面,在基金行业近年来盈利不断下滑,小公司普遍亏损的大背景下,也使得不少小股东萌生退意。像天治基金自2003年成立以来规模一直停滞不前,经营没有大的起色,和该公司规模接近的公司多数连续亏损。而东方基金近年来则一直处于盈利和亏损的边缘,股东回报十分有限。

不过,业内人士也担心,基金公司股权变更可能对基金行业产生复杂影响,比如一些持股比例并不高的主要股东在收购小股东股权后可能上升为绝对控股的大股东,从而可能使这些基金公司的高管和经营稳定带来变数。

# 场内份额激增超200% 诺安进取遭爆炒后首现跌停

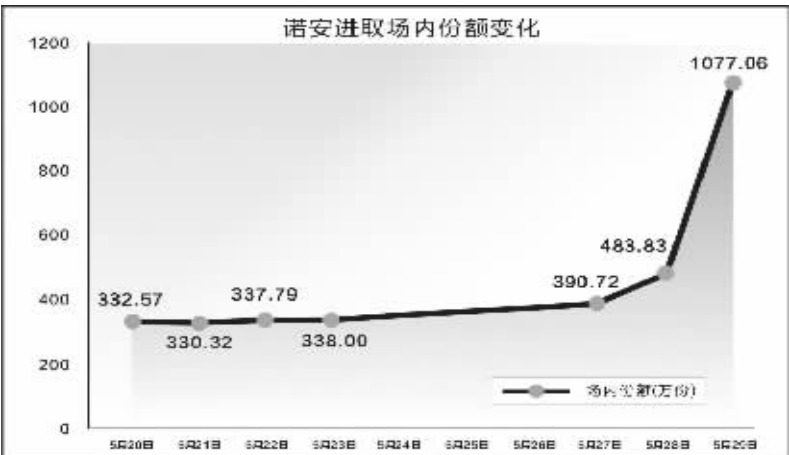
证券时报记者 杨磊

连续9个交易日暴涨61.84%,诺安进取交易价格近日回归理性,昨日跌停。短短3个交易日,诺安进取场内份额激增超200%,特别是昨日份额激增122.61%,巨量新增份额套利是昨日该基金跌停的主要原因,以目前场内份额变化和溢价率来看,诺安进取还有较大的下跌空间。

昨日诺安进取开盘即跌停,并一直延续到收盘,成交157.9万份,成交金额达到221.22万元。5月28日,诺安进取已出现6.6%的大跌,成交金额超过300万元,成为该基金除上市前两天以外的最大日成交量。

昨日诺安进取跌停最直接的原因在于新增份额过于庞大,从5月28日的483.83万份,直线上升到29日的1077.06万份,单日激增593.23万份,增幅高达122.61%。

如此多的新增份额,主要是看中诺安进取和诺安稳健综合溢价所带来的巨大套利空间,这些新增份额的真实成本只有1.2元左右,即使跌停价1.401元卖出,也有16%的盈利空间。”某基金分析师表示。



张常春/制图

5月27日诺安进取的收盘溢价率达35.42%,两类份额平均溢价率约22%,意味着其中有20%以上的套利空间。5月28日下跌后诺安进取有28.04%的溢价,昨日价格跌停后仍有14%左右溢价,两类份额平均溢价率仍有8%左右。从本周一开始计算,短短3个交易日,诺安进取的场内份额从338万份,激增到1077.06万份,增幅218.66%,已明显影响到诺安进取的市场交易。

业内专家分析,可配对转换的场内分级基金的套利机制可明显抑制基金溢价率水平,当两类份额综合溢价率超过5%,就能吸引一大批新增资金进去套利,因此这类被爆炒的杠杆基金,投资热度一般只能维持一两周。以目前诺安进取和诺安稳健综合溢价来看,还有一定的套利空间,还可能有一大批资金套利交易,未来几个交易日,诺安进取仍有一定的下跌空间,直至1.22元的单位净值附近。

# 超九成主动偏股基金 跑赢业绩基准

证券时报记者 程俊琳

Wind资讯统计显示,截至5月28日,91.9%的偏股基金跑赢业绩基准,其中,上投摩根新兴动力更是大幅跑赢业绩基准46.19%。

纳入统计的472只主动偏股基金今年以来平均收益率为15%,业绩基准的平均增长率为4.89%。其中,11%的基金跑赢业绩基准超20%。除上投摩根新兴动力外,更有11只基金超越业绩基准超过30%,如汇丰晋信科技先锋跑赢其业绩基准超过36.9%,景顺长城内需增长及其贰号基金大幅跑赢基准32.88%。

在434只跑赢业绩基准的基金中,208只基金跑赢基准超过10%。不过,也有基金跑输业绩基准接近10%,出现业绩基准上涨而基金净值下跌的现象。

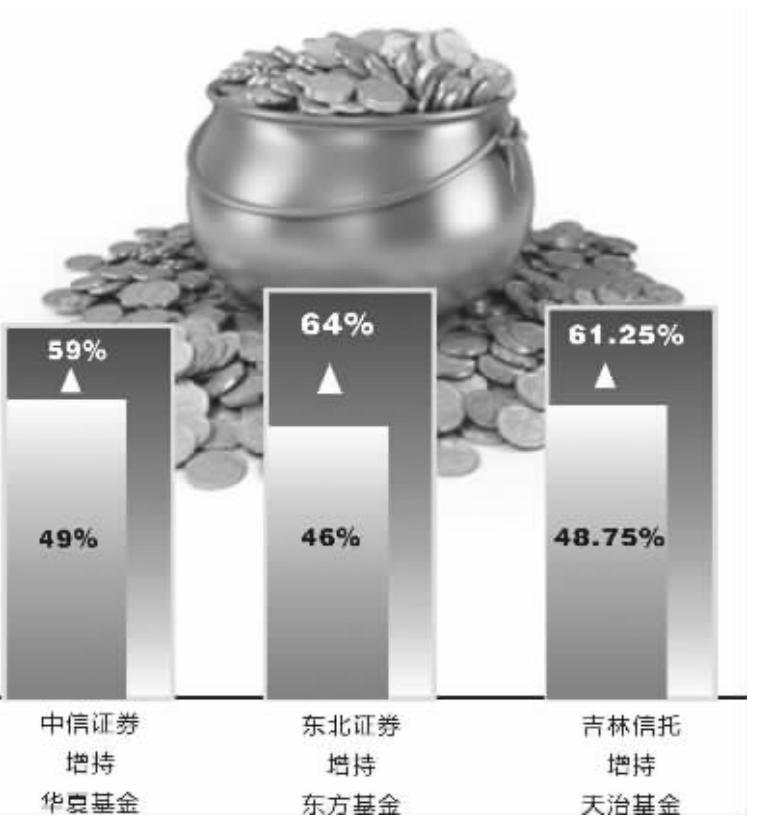
数据显示,同期沪深300指数今年以来仅上涨4.81%,创业板指

数和中小板指数则上涨48.35%和21.74%,中证500也上涨16.85%。

对比基金持仓以及同期指数可见,今年中小板和创业板的良好表现,让重仓各类中小盘股票的基金有了大幅跑赢其业绩基准的可能,这一现象曾在2010年市场中出现过。”上海一位基金分析师表示。

Wind统计显示,2010年,88%的主动偏股型基金跑赢其业绩基准,更有12只基金跑赢业绩基准超过30%。在所有基金中,超过50%的股票基金超越业绩基准10%以上。其中,华商盛世成长、银河行业优选以及信诚盛世蓝筹更是跑赢基准41.81%、39.71%和39.7%。

数据显示,2012年年末,基金对中小板、创业板的持股占比持续回升至19.5%、19.7%,与此同时主板持股占比从17.3%下降至16.3%。需要关注的是,创业板的基金持股占比为19.7%,已接近2010



张常春/制图

## 基金公司竞相 上报期指杠杆基金

证券时报记者 杜志鑫

在基金产品越来越多的情况下,基金公司在新基金产品上的竞争越发激烈。证券时报记者了解到,在中证指数公司推出沪深300杠杆指数和沪深300指数期货系列指数后,现阶段基金公司竞相上报沪深300股指期货杠杆基金。

证监会日前公布的基金公司上报产品情况显示,在4月初易方达上报沪深300指数期货反向两倍杠杆交易型开放式指数发起式基金和沪深300指数期货两倍杠杆交易型开放式指数发起式基金后,5月申万菱信基金又上报了沪深300指数期货两倍杠杆指数发起式基金和沪深300指数期货反向两倍杠杆指数发起式基金。

证券时报记者还从上海和深圳基金公司获悉,在传统杠杆基金已接近饱和的情况下,上海和深圳基金公司也正准备上报沪深300指数期货两倍杠杆指数基金和沪深300指数期货反向两倍杠杆指数基金。

为何沪深指数期货两倍杠杆基金和反向两倍杠杆基金受到各家基金公司青睐?深圳一家基金公司的产品总监表示,在此前的

交易型指数基金及杠杆基金中,只能单向做多,但在中证指数公司推出沪深300指数期货系列指数后,反向做空也可以获利,这样既可满足普通投资者放大杠杆做多或做空,也可以满足机构投资者的套利操作。

据基金公司人士介绍,与以往沪深300指数为投资标的基金相比,沪深300股指期货基金在开发过程中专门编制了基于股指期货的反向、正向两倍和反向两倍指数,使其运作更加透明,投资结果更为精确,有利于投资者更加准确地了解跟踪标的并把握产品的风险收益特征;相比直接投资股指期货或者参与融资融券交易,投资于杠杆及反向系列ETF投资门槛更低、交易成本更低,并且无需投资者进行保证金管理。其特点在于通过运用股指期货,实现每个交易日基金的投资结果在扣除费用前达到目标指数每日价格表现的正向或反向的一定倍数。

此外,目前基金公司上报的其他创新产品还包括多空杠杆交易型开放式指数基金。具体来看,今年以来,国泰基金、长信基金和汇添富基金上报了沪深300指数多空分级发起式基金,不过上述创新产品均处在审批过程中,还均未获得发行许可。

## 兴全趋势杨岳斌: 三个维度考验未来行情

证券时报记者 张哲

兴全全球基金兴全趋势基金经理杨岳斌认为,判断未来市场的走向,有三个维度至关重要。

第一个维度是,中国经济复苏的前提是否坚固。中国经济复苏的进度直接影响了未来市场投资方向的选择,如果复苏仍然能够持续,即使速度不快,目前已超跌的部分周期股的投资价值就会提升,尤其是与经济复苏直接相关的基建板块,与经济景气度紧密相关的弱周期板块,如地产、金融等,都会迎来较好的建仓机会。不过,目前从各项披露的经济数据看,当前中国经济仍然处于弱复苏状态,市场复苏的速度较慢,程度较低,政府促进经济的方式仍然以投资拉动为主,而且其边际效用逐渐降低。

第二个维度则是IPO。IPO重启,将在两个方面影响市场的发展,一方面IPO会直接影响市场的供求关系,本轮行情的推动因素之一就是IPO暂停,市场的抽水机作用暂时关闭,有利于改善股票的供求关系。一旦IPO重启,市场肯定会面临一些冲击。另一方面,IPO重启会继续冲击估值仍处高位的中小市值股票,尤其是创业板、中小板股票连续创出新高之后,这样的冲击可能会带来一波调整。

第三个维度则是吸引外部资金。对于QFII和RQFII投资者而言,投资中国最大的理由是看好中国经济发展,投资的主要标的也都是金融、地产等与经济发展较为紧密的大板块。事实上,从2012年末当局不断放开QFII和RQFII规模后,权重蓝筹股就发动了一轮上涨引领行情反弹。如果未来还能找到更多吸引外部资金的通道和方法,权重股依然会有比较好的表现。