

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)起公开发行,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公司。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。(李洁洁)

## 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,该公司原股东吉林省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,天治基金成为第二家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。

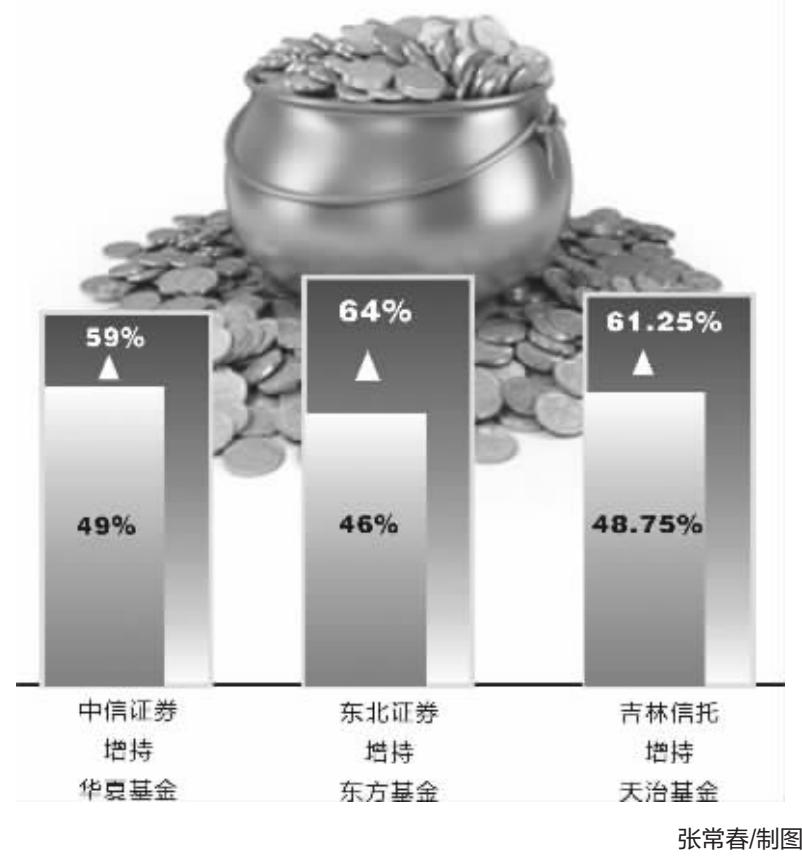
去年11月1日新基金法开始实施,法规最引人关注的变化是取消了原有法规中对内资基金公司主要股东持股比例不得超过49%的限制。在这一新规实施仅半年多,便有两家基金公司大股东完成增持。

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。



张常春/制图

场内份额激增超200%  
诺安进取遭爆炒后首现跌停

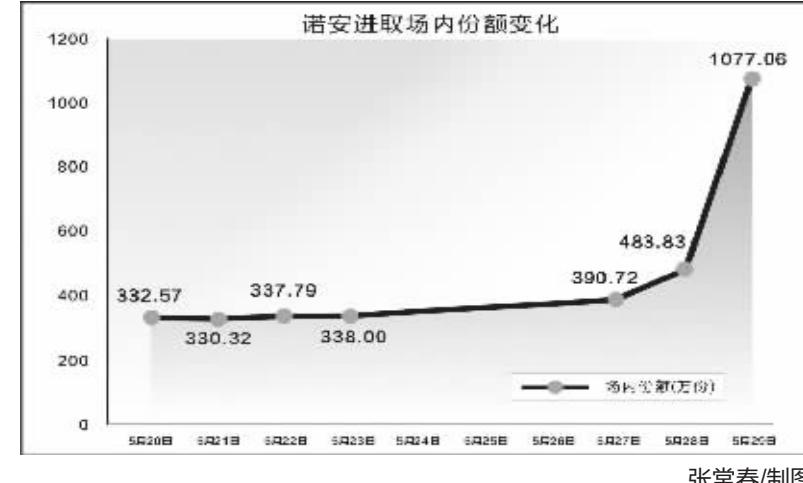
证券时报记者 杨磊

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

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%的主动偏股基金跑赢其业绩基准,更有12只基金超越业绩基准超过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

年底21%的历史最高值。

多数偏股型基金将沪深300指数收益率\*80%+上证国债指数收益率\*20%作为业绩比较基准,在中小盘股票表现更好的年份中,股票型基金均能轻松跑赢业绩基准。申银万国报告也指出,当前,机构投资者仓位已明显向强势消费成长品种集中。因此2月份以来,股票型基金平均收益与沪深300收益之间的剪刀差不断扩张。

不过,对于不同风格不同投资标的基金选用同样的业绩比较基准是否合理,也有基金分析师给出了不同意见。他认为,如果是一只明确以成长风格为特征的基金,就应该设定能够体现风格的指数为基准,例如是否考虑以中证500指数加上一定的国债指数为其基准。不对应产品特性的业绩基准未必能够起到比较作用,也无法真正体现基金运作情况。”

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

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。

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的投资方向的选择,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的发展,投资的主要标的都是金融、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。