

## 纽银新动向混合基金获批

□本报记者 黄淑慧 上海报道

纽银梅隆西部基金旗下第二只产品——纽银新动向灵活配置混合基金正式获证监会批准，该基金将采用全新的投资工具——iFlow（资金风向标）。

iFlow工具系从托管资产开发而来，可实时统计资金在区域市场间（包括中国市场在内的亚太市场）、各类资本市场间（股票、债券、外汇等）的流动数据，运用这些数据，可对A股市场风格转换的预判、股票与债券比例的调整提供参考。

纽银新动向灵活配置混合基金将由纽银基金投研副总监闫旭亲自担纲。闫旭表示，该基金聚焦“十二五”规划，致力于捕捉经济结构调整过程中的投资机遇。在把握经济发展、行业发展全新动向的基础上，长期关注政策扶持的新兴产业，密切跟踪结构转型受益行业与板块，深度挖掘转型升级过程中的价值个股。

## 银河消费驱动23日起发行

□本报记者 李良 上海报道

银河基金发布公告，旗下银河消费驱动基金将于6月23日起发行。投资者可通过建行、招行、银河证券及银河基金直销中心等渠道认购。

该基金是一只标准股票型基金，主要投资于受消费稳定增长驱动并具有核心竞争力的相关上市公司。其投资范畴包括中证行业中的可选消费、主要消费、医疗卫生、金融地产、电信服务及信息技术等。统计数据显示，2005年至2010年末的6年中，消费驱动行业涨幅远远超过大盘指数，例如中证主要消费指数累计收益率达到近607%，年化收益率达到38%；中证医药指数累计收益率达到近590%，年化收益率达到37.97%，均大幅跑赢上证A股。银河消费驱动基金拟任基金经理将由银河基金研究部总监刘风华女士亲自担纲。

## 天治成长精选即将发行

□本报记者 李良 上海报道

天治成长精选股票基金即将发行，该基金是一只以成长股为投资标的的基金。其投资于股票资产的比例占基金资产的60%到95%。在股票资产中，天治成长精选股票基金将精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票进行投资，以追求持续稳健的超额收益。

天治基金指出，上市公司未来盈利增长是股价上涨的主要驱动力，而上市公司的基本面研究则是基金投资的基础。因此，天治成长精选股票基金在股票投资过程中将采用定性分析和定量分析相结合的方法遴选优质成长性公司，再对这些公司进行进一步的案头分析和实地调研，深入研究企业基本面，以确保选出最优质的成长股，为投资者带来超额收益。

## 中银国企ETF首募4.86亿

□本报记者 李良 上海报道

中银上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金（以下简称“国企ETF”）已于近日结束募集，首发募集资金达到4.86亿，有效认购总户数为4880户，据了解，该产品是今年以来发行的首只无联接基金的纯ETF产品。此次国企ETF作为近两年来市场上新发的唯一一只纯ETF产品，是中银基金首次完全通过券商渠道发行的产品。2010年中银基金凭借出色的股票投资管理能力，荣获“金牛基金管理公司奖”。

责编：姚婧 美编：王力

## 政策红利催生主题基金热

□本报记者 黄淑慧 上海报道

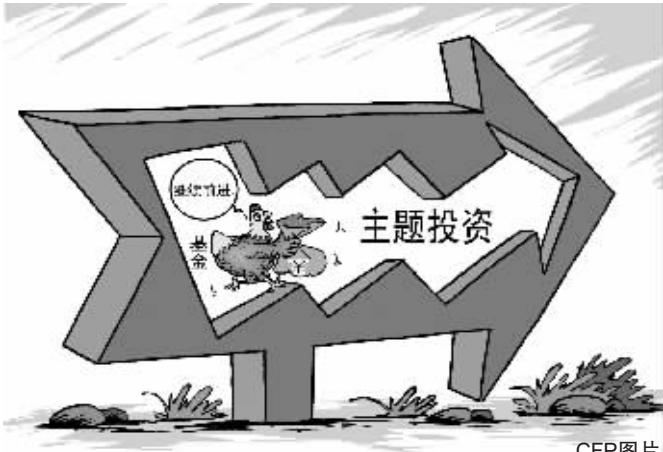
自2010年下半年以来，主题基金逐步升温。截至2011年一季度，主题基金数目已经超过了20只，而近期主题基金再度掀起发行热潮。中国证券报记者粗略统计，4月以来发行的A股主题基金不下10只，成为权益类基金主流。

## 主题基金大行其道

就目前市场中已有或正在发行的主题基金而言，大致可以分为两种类型：一种是单一主题的投资基金，如专注于消费、新兴产业、能源、环保等主题概念的基金；另一种是不限定单一的主题，而是采取主题投资风格的基金。

4月以来发行的主题基金中，易方达黄金主题基金、兴全绿色投资基金、大成内需增长基金属于前者，而建信双利策略主题分级基金、新华灵活主题基金则属于后一种。

不管是哪种类型，近期发行的主题基金都不约而同地锁定了“十二五”经济转型过程中涌现的相关主题，“内需增长”、“新兴产业”、



CFP图片

批主题基金热。

## 业绩表现明显分化

今年以来，主题基金的业绩表现却出现了明显分化：一方面，南方隆元产业主题、博时主题行业、国联安主题驱动等基金的业绩排在股票型基金前几名；另一方面，大量以内需、新兴产业为投资主题的基金，因为前几个月中小盘股票

大成基金：  
加息预期升温 市场震荡筑底

□本报记者 方红群 深圳报道

大成基金表示，社保基金入市被市场人士理解为“底部”出现的标志，然而，目前通胀压力犹存，流动性收紧及加息预期提升等因素仍将让股市承压，市场近期可能仍将维持在低位震荡。

5月份CPI达到5.5%，创下最近34个月以来新高。大成基金认为，长江中下游地区旱涝急转令投资者忧虑农产品价格将进一步上涨，加之劳动力成本上升，6月份CPI将再创新高已成市场共识。

今年以来，央行保持了稳定的每月一次上调存款准备金率的速度。大成基金预计此次上调存款准备金率将冻结银行可用资金3600亿元，直接减少银行可贷资金，在此背景下，尽管官方利率没调整，但是市场利率已经调整。由于市场利率过高，国行也于16日宣布取消发行200亿元1年期含权浮息债。上述种种迹象推高了投资者对加息的预期。

大成基金表示，由于忧虑加息进一步加大与外币的利差，进而吸引更多海外热钱，央行一直

避免大幅度加息，主要通过上调存款准备金率和信贷额度给经济降温。但货币政策的各种手段是完全相通的，实际利率已经上升。

大成基金指出，不排除央行近期会再次加息，但鉴于经济增长正在缓慢回落，相信紧缩性政策将接近尾声。未来，宏观经济政策将进入观察期，既不大可能进一步收紧，也不会很快放松。在目前股市整体估值偏低的情况下，市场下跌空间有限。即将公布的中期业绩将成为左右个股未来走势的重要因素。（方红群）

逆市大卖 比例配售  
南方保本募集突破50亿上限

近期在各大银行、券商发行的南方保本混合基金于17日结束募集，认购资金总额近52亿元人民币，突破该基金50亿元的募集上限，将启动末日比例配售机制。

近期A股指数震荡下行，投资者普遍持观望情绪，新基金首发规模更是纷纷缩水，南方保本逆市大卖，成为近期基金发行市场上难得的亮点。据悉，个人投资者是认购南方保本的绝对主力。业内人士表示，南方基金强大的产品设计和研发实力、丰富的保本基金管理经验以及市场资金的避险需求，都是造就南方保本基金在新基首发规模

冰点”期热卖的原因。

今年以来货币政策持续紧缩、A股市场加剧调整和新基金史无前例的密集发行，使得目前新基金的首发平均募集规模创出历史新高。统计显示，截至6月10日，今年以来87只新基金成立，平均单只基金募资额仅为17.56亿元。而南方保本混合基金在短短十几个工作日的募集期内顺利突破50亿规模上限。值得一提的是，南方不久前发行的旗下另一只产品——南方中证50债券指数基金也同样取得亮眼的销售战绩，募集资金近29亿元，逼近30亿元的规模上限。

资料显示，南方基金于2003年发行了国内基金市场首只保本基金——南方避险，后又于2008年发行了旗下第二只保本基金南方恒元，两只保本型基金自设立以来都具有稳定居前的业绩表现。银河证券数据显示，截至2011年3月31日，南方避险在近8年的运作中，累计净值增长率达到268.05%，超越业绩比较基准214.07%；截至2011年3月31日，南方恒元保本自2008年成立以来，累计净值增长率为34.69%，超越业绩比较基准26.33%，真正做到了“保本不保守”。（方红群）

## 华商收益增强大比例分红

华商基金公告显示，华商收益增强将向持有人每10份基金份额派发红利0.67元（A类）和0.63元（B类），权益登记日与除息日均为6月22日，红利发放日为6月24日。

WIND数据显示，截至6月10

年以来，A股市场剧烈震荡，风格稳健的债券型基金前5个月净值出现小幅微跌。华商收益增强显示较强的抗跌能力，据WIND数据显示，截至2011年6月13日，华商收益增强债券基金A、B自成立以来累计收益率分别达22.54%、21.13%，其中一年期回报率达到5.58%、5.03%，远高于债券基金3.35%的平均水平。（余喆）

的剧烈调整，排名靠后，表现惨淡。

与此同时，值得注意的是，南方隆元、博时主题等基金虽然今年业绩可圈可点，但其在2010年的表现却不尽如人意，这也给主题基金的业绩持续性打上了问号。

对此，好买基金研究中心认为，相比普通的主动管理型基金，主题基金有其自身的优势。从A股市场历史来看，市场对主题投资的敏感性较高，在一段时期内得到投资者认同的主题往往能有惊人的表现，如果主题基金能抓住切入主题的良好时机，获取超额收益的概率较大，幅度也会比较可观。

但硬币的另一面则是，不同行业在宏观经济周期不同阶段业绩分化较明显，存在行业轮动效应，而主题基金往往具有高行业集中度、高仓位运作的特征。相比普通的主动管理型基金，未来主题基金的业绩波动也可能会较大，需要基金投资者有较强的风险承受能力、大势判断能力和行业的前瞻性。而随着主题基金发行数量激增，主题基金产品越发细分化，对投资者的选择能力也提出了更高的要求。

国投瑞银中证上游  
资源产业指基今起发售

作为境内首只全市场资源类指数基金——国投瑞银中证上游资源产业指数基金今起发售，该基金专注投资具备抗通胀、稀缺特性的资源品，为看好资源品备战通胀的投资者提供了行业主题投资工具。

本周起售的国投瑞银中证上游资源产业指数基金，以中证上游资源指数为跟踪标的，指数样本股横跨沪深两市，覆盖石油与天然气、煤与消费用燃料、金属与采矿等处于产业链上游行业的50家资源名企，中国神华、包钢稀土、山东黄金、江西铜业等标杆级上游资源企业位列该标的指数的10大权重股。历史数据显示，在通胀期间，上游资源相关产品价格以及其公司股价对经济活动敏感，往往与CPI同方向波动，具有良好的抗通胀性。（江沂）

鹏华基金  
力推父亲节情感营销

母亲节、父亲节前后，鹏华基金在官方网站“鹏友会·金点子”平台推出了“母亲节、父亲节我们做点什么？”主题活动，短短半个月内，就吸引了近2000名客户留言分享感恩父母的金点子。鹏华基金近年来力推情感营销，“360度全方位服务客户”的理念得到了越来越多鹏华基金持有人的认同。

“鹏友会·金点子”是鹏华基金从2010年初开始打造的客户服务新平台，通过客户发言的形式实现与客户的互动交流，在听取客户的声音和意见、提升鹏华客户服务质的同时，也为客户提供了一个相互之间交流观点、分享好点子的平台。迄今鹏华基金已举行了4期“金点子”活动，客户反响良好，参与度较高，不管是客户的投资理财，还是生活情感，都可从中获得启迪。（江沂）