

份额持续攀升 净值增长明显

# 固定收益类基金成为分红主力

本报记者 周琳



同花顺iFind系统显示,截至9月17日,今年以来538只基金累计分红996次,分红总额达678.80亿元。其中,交银荣祥保本混合、华夏回报二号混合、宝盈核心优势混合A、宝盈核心优势混合C、华夏回报混合等5只基金今年累计分红10次以上,排名居前。

包含4只短期纯债基金、119只中长期纯债基金在内的307只固定收益类基金成为分红主力军,今年以来共分红653次,累计分红179.08亿元。反观2014年表现优异的偏股基金和普通股票型基金,今年分红的走势并不乐观,分红次数分别同比下降至149次和104次,分红总额仅分别为185.22亿元和220亿元。而在2014年,偏股方向下基金分红总额超过270亿元,占分红总额的比例达到81%以上。

金牛理财网研究员何法杰认为,权益类基金今年以来的分红表现差强人意。随着市场行情转换,大类资产配置调整,下半年固收类基金表现有望超越权益类基金,成为基金分红的主力军。

## 固收市场重获青睐

基金分红是指基金将收益的一部分以现金形式派发给投资人,这部分收益原来是基金单位净值的一部分。通俗地说,基金分红最起码要先赚到钱才能“分”。好买基金研究总监曾令华介绍,开放式基金并不一定是1年分红1次,要满足一定的前提条件才可分红。比如,基金投资在卖出盈利股票后,获得收益,单位净值大于1元才有条件分红。若基金投资当年出现净亏损则不能分红。一般当年收益要首先弥补上一年度亏损后,方可进行当年分红。此外,还要满足基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值、基金经理的投资策略和招募说明书等部分条件。

由此可见,净值增加、规模变大是基金盈利、分红的重要条件。“今年7月份以来,固收市场重获青睐致使固收类基金净值增加、规模上升,而权益类基金的规模受到一定挑战。这些都成为基金分红出现品种差异的重要原因。”知名基金研究员田增说。

中国证券投资基金业协会发布最新数据显示,截至8月底,公募基金管理规模为6.64万亿元,其中,债券型、货币型基金规模增加明显,货币基金的规模已占据基金总规模的半壁江山,而债券基金在1个月内的资产净值增幅达11.87%,相比之下,偏股基金管理规模有所缩水。



8月份,部分股票型基金转为混合型基金,部分指数分级基金出现下折,偏股基金规模从7月末的3.02万亿元下降到8月末的2.50万亿元,减少5200多亿元,缩水幅度为17.21%。

反观固收类基金净值增长比较明显。以货币基金为代表的现金管理产品、长期稳健的纯债类基金重新受到资金青睐。货币基金成为基金份额增量的主力军。截至8月末,货币基金份额达到3.45万亿份,资产净值规模为3.47万亿元,分别较7月末提升了2624.43亿份、2479.15亿元,增幅分别为7.54%、7.69%。若以6月底为基准,货币基金的基金份额和资产净值规模的增幅更是高达43.60%、43.91%。另外,债券型基金也受到市场资金青睐。截至8月末,债券基金规模为4546.67亿元,比7月末增加482.58亿元,增幅达11.87%。

以9月17日再次开启“分红模式”的天弘永利基金为例,这只债券型基金成立以来累计收益率达51.1%,已分红21次,今年以来分红3次。截至9月17日,已有170余只混合债券基金分红330余次。

针对债基稳健的业绩表现,天弘永利基金经理姜晓丽表示,今年7月份以后,投资者风险偏好下降,对固定收益类基金青睐有加。目前,债券牛市的格局没有改变,但短期对债券收益率也无法预期太高。

## 冷静看待分红热

无论从分红次数还是从分红规模看,今年以来,基

金分红的表现都远好于去年同期,不但给基金公司带来了更多的营销噱头,也吸引了不少投资者申购。

业内专家认为,从正面看,分红是投资者购买绩优老基金的机会。基金的分红与持续营销对投资者起到“安抚”作用,它类似上市公司派发红利现金,即把可实现的收益以现金形式分配,投资者实现部分盈利了结。

实施分红的基金,把单位净值适当降至1元附近,能满足部分新的投资者购买低价基金的心理,争取到更多客源。同时,老基金通过分红后再营销,仍可扩大规模,弥补基金分红后数量不足导致的投资需求不对称。

但分红并不能成为判定基金业绩好坏、进行投资选择的全部标准。何法杰表示,分红有现金分红、分红转投资两种方式,分红并非越多越好,投资者应选择适合自己的分红方式。

对于开放式基金,投资者若想实现收益,通过赎回一部分基金同样可以达到现金分红效果。基金分红与否以及分红次数的多少,并不会对投资者的投资收益产生明显影响。

对于封闭式基金,由于基金单位价格与基金净值常常有异,想通过卖出基金来实现收益,有时候并不可行。因此,分红与否是投资者选择封闭式基金的重要考虑因素。

“总体看,基金业绩的最大标准应重点考察基金净值增长,分红只不过是基金净值增长的兑现,有的基金很少分红,但业绩表现很好,依然能为投资者创造财富。”何法杰说。

## 中国证监会下发通知:

# 继续做好清理整顿违法证券业务工作

证券公司应协商采取多种承接方式

本报北京9月17日讯 记者温济聪报道:中国证监会今天发布《关于继续做好清理整顿违法从事证券业务活动的通知》称,目前清理整顿违法从事证券业务活动正有序进行。截至9月16日,完成了3577个资金账户的清理,占全部涉嫌违法从事证券业务活动账户的64.30%。在完成清理账户中,84.96%以取消信息系统外部接入权限并改用合法交易的方式进行清理,1.01%账户仅余停牌股票,其他账户已无资产余额或采取产品终止、销户等方式处理。

为确保场外配资清理整顿工作有序开展,证监会要求各证监局应当督促证券公司根据19号公告的要求,仔细甄别、确认涉嫌场外配资的相关账户。信托产品账户清理的范围:一是在证券投资信托委托人份额账户下设立子账户、分账户、虚拟账户的信托产品账户;二是伞形信托不同的子伞委托人(或其关联方)分别实施投资决策,共用同一信托产品证券账户的信托产品账户;三是优先级委托人享受固定收益,劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令的股票市场场外配资。

证监会还要求各证监局应当督促证券公司按既定部署开展清理整顿工作,积极做好与客户沟通、协调,不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式。证券公司应当与客户协商采取多种依法合规的承接方式,可以采取将违规账户的资产通过非交易过户、“红冲蓝补”等方式划转至同一投资者的账户,或者取消信息系统外部接入权限并改用合法交易方式等方法处理。

此外,对于符合业务合规性要求的证券账户,证监会表示,各证监局应当督促证券公司持续做好客户服务。

## 中国恒天集团落户天津高新区

本报讯 记者武自然从天津滨海高新区管委会获悉:中国恒天新能源汽车研发及产业化基地项目日前正式落户天津滨海高新区。中国恒天集团将投资16亿元在高新区设立新能源汽车总部,项目全部建成后可实现年产值200亿元。

根据协议,中国恒天集团将在高新区就新能源汽车整车开发平台及核心零部件制造、整车系统集成与生产等方面进行投资与建设,并将中国恒天新能源汽车研究院落户于此,围绕恒天新能源汽车“商用车起步、形成核心部件优势、创新制造‘智能移动空间’”的“三步走”战略布局,进行新能源汽车项目开发和新能源汽车产业相关资源的整合重组,打造具有特色和竞争力的国内新能源汽车产业基地。项目一期预计今年10月开工建设,未来将形成10万至20万套的核心部件生产能力,项目全部建成后可实现年产值200亿元。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敏 夏青

## 市场速递

# 我国玉米期货成交接近历史最高水平

大商所围绕玉米产业链推动创新和服务“三农”

本报武汉9月17日电 记者何川报道:在今天召开的第八届国际玉米产业大会上,大连商品交易所副总经理朱丽红表示,大商所玉米期货今年以来成交活跃,参与者数量增长显著,已接近历史最高水平;目前大商所正围绕玉米产业链,大胆探索场外期权服务“三农”等创新服务模式。

玉米期货是大商所首批挂牌交易的重要品种之一。今年以来,在多种因素影响下,市场各方积极参与,玉米期货交易日渐活跃。今年1至8月份,玉米期货合约总计成交(单边)1222万手,同比增长99%;成交额2724亿元,同比增长88%;年度日均持仓29万手,同比增长33%。从投资者参与情况看,今年参与玉米期货交易的法人户数较去年同期增加28%。

朱丽红表示,长期以来,大商所紧密围绕玉米相关产业链,不断加大品种、业务创新力度,深入拓展产业服务,开展了很多有意义的探索和尝试。主要开展了以下几个方面的工作:

一是加快研发新品种。根据市场需求,围绕玉米品种向养殖、深加工等产业延伸,2013年推出了鸡蛋期货,2014年推出了玉米淀粉期货,目前正在积极研究冻猪肉期货,这些品种的上市都将为玉米及相关产业上下游企

业提供更为完备的避险工具。

二是稳步推出新工具。目前,大商所正大力推进期权市场建设,豆粕期权上市准备工作已经基本就绪。豆粕期权推出后,将为饲料养殖企业提供更为有效的避险工具,同时也将为推出玉米等其他品种的期权打下坚实基础。

三是大胆探索服务“三农”新模式。去年以来,大商所与相关期货公司合作,探索开展了场外期权服务“三农”试点项目,初步实现了促进农民增收、稳定合作社经营和专业机构获取合理收益等多方共赢的目标。今年8月份,大商所积极推动保险公司、期货公司和涉农企业共同参与,推出了国内首单基于大商所期货价格的玉米、鸡蛋价格保险。据悉,今后大商所将稳步推进相关试点,通过探索服务“三农”、促进农民增收的新途径,全面提升市场服务的水平和效果。

从玉米产业来看,我国玉米的主要用途有以下三部分:饲料消费约占总消费的60%;玉米深加工消费量约占30%;食用及种用约占10%。今年我国玉米种植面积有所增加,产量将达到历史较高水平,临时收储玉米量也有望创出历史新高。截至目前,我国临时玉米结余量在1.5亿吨的水平,加上社会库存和各种储备,社会总库存预计将超过1.7亿吨,相当于我国一年的玉米消费量。

## 投资学堂

# 投资便利的纸黄金

纸黄金是个人凭证式账户黄金的简称,是商业银行发行的一种黄金投资品种。纸黄金交易又称为“记账黄金交易”,即不做现货黄金交割的账面黄金交易。与投资实物黄金一样,纸黄金也是投资黄金的一种方式,具有长期保值、博取差价收益等功能。

目前,大部分银行已推出了既可以做多,又可以做空的纸黄金。纸黄金的投资方式也相对简单,通过银行开通纸黄金账户,然后在账户中买入卖出就可以实现操作。

纸黄金投资具有三大特点:首先,作为记账式黄金,可以省去不少存储成本,也为投资人的变现提供便利。简单来说,投资人购买实物金后,需要进行保存与存储,在亟需变现时,需要鉴别真金与否,而纸黄金用国际现货黄金价格以及由此换算来的人民币标价,省去了投资真金的不便之处。

此外,纸黄金可全天24小时不间断交易,与国际金价紧密挂钩。价格波动较大时,投资者可以用夜晚

闲暇时间进行交易。纸黄金采用T+0的交易方式,即当天可实现多次买卖,并提供了人民币金与美元金两种交易模式,为人民币与外币的理财提供了方便。

黄金作为一种避险资产,长期来看,具有较强的规避资产贬值和恶性通胀的功能,因此可以作为投资者对冲风险的一种手段。纸黄金的投资策略大致可以分为两种:一种策略是按照总投资资金的一定比例买入纸黄金,来对冲股票等高风险投资的系统性风险,这种策略一般是分批买入,长线持有;另一种策略则倾向于价格投机,即通过分析基本面与技术面的变化,来预测黄金价格的中短期涨跌,从而高位卖出,低位买入,投资者可在价格的波动中获利。

投资纸黄金也存在一定的风险,需要投资者谨慎操作,加强防范。投资者须提高专业知识与交易水平,还要选一个正规的交易平台,并应选择价格走势更为规律的品种进行交易,剔除其他因素干扰。

文/温济聪

# 四川华通柠檬有限公司重整投资人招募公告

2015年3月23日,四川省安岳县人民法院裁定受理四川华通柠檬有限公司(以下简称“华通公司”)破产重整申请,同时指定四川豪诚企业清算事务所有限公司担任管理人。2015年8月26日,人民法院裁定对华通公司进行重整。管理人依据《中华人民共和国企业破产法》之相关规定,面向全球公开招募重整投资人。现就本次招募有关事项公告如下:

### 一、企业概况

四川华通柠檬有限公司成立于2003年10月31日,住所地:四川省安岳县石桥铺镇安岳工业园,法定代表人:郭辉,注册资本5147万元(人民币)。经营范围:加工、制造、销售水果制品(水果干制品),饮料(果汁及蔬菜汁类);销售预包装食品兼散装食品。收购、销售柠檬;销售家庭用品;房屋建筑;房地产开发经营;进出口贸易(按商务部核定范围经营)。

华通公司主要产业为柠檬深加工,产业园占地500余亩,被列为四川省“十一五优势产业整合与发展规划”中重点发展的35户农产品加工企业之一,是安岳县农业产业化重点企业。

### 二、重整投资人条件

重整投资人必须同时具备以下条件:

- (一)具有较高社会责任感和良好的商业信誉;
- (二)拥有足够的资金实力进行重整投资;
- (三)拥有与华通公司经营范围相适应的生产经营和管理能力。

两个或两个以上的投资人可联合参与本次重整投资人招募活动。

### 三、报名时需提交的材料

(一)企业法人投资人需提交的材料:

- 1.重整投资意向书(需法定代表人签字并加盖公司公章);
- 2.股东会作出的参与本次重整投资招募活动的决议(需提供原件);
- 3.企业法人营业执照副本复印件、组织机构代码证复印件、法定代表人身份证明(均须加盖企业公章,报名时需提供副本原件审核);
- 4.企业前三年财务报表以及本年度截至2015年8月31日的财务报表(须加盖企业财务章和公章);
- 5.良好商业信誉的证明、与重整投资规模相匹配的资信证明及履约能力证明;
- 6.载明受托人姓名、联系方式、职务、授权范围的书面授权委托书及受托人身份证明;
- 7.管理人要求提交的其他相关材料。

(二)自然人投资人需提交的材料:

- 1.重整投资意向书(须本人签名捺印);
- 2.本人身份证或护照复印件(须本人签名捺印,报名时需提供原件审核);
- 3.本人征信证明及具有履约能力的证明文件;
- 4.本人履历介绍及证明文件;
- 5.委托他人办理相关事宜的,提交载明受托人姓名、联系方式、职务、授权范围的书面授权委托书及受托人身份证明。

(三)管理人要求提交的其他相关材料。

两个或两个以上的投资人联合参与本次招募活动的,需提交相应的合作协议书,且各投资人均须按以上要求提交材料。

### 四、报名注意事项

- (一)报名时间:公告之日起至2015年10月30日17:00时止。
- (二)报名地点:四川省资阳市安岳县工业园区四川华通柠檬有限公司(新厂)。
- (三)有意向参与重整的投资人,可致电详询报名具体要求及事宜。管理人于2015年11月10日确定入围重整投资人。

联系人:周兵  
联系电话:028-24584178或18982957786

四川华通柠檬有限公司管理人  
2015年9月15日