

道琼斯指数10月以来上涨9.66%，纳斯达克指数上涨10.34%，标普500指数上涨10.75%

# 5只次新QDII生逢其时 全体喜获正收益

证券时报记者 余子君

10月以来，由于美国经济数据转好以及欧债解决方案的不断推进，海外市场迎来了一轮凶猛反弹。而9月成立的5只合格境内机构投资者基金(QDII)由于成立后恰逢市场反弹，因而全部实现正收益。

Wind数据统计显示，截至10月28日，道琼斯指数10月以来上涨9.66%，纳斯达克指数

上涨10.34%，标普500指数上涨10.75%。三季度以来，共计成立了9只QDII，其中5只为9月份成立，7月和8月各有2只成立。

具体看来，截至10月27日，9月29日成立的华宝兴业标普油气基金单位净值为1.011元，成立以来上涨了1.1%，而早其两日成立的诺安油气基金，由于属于主动投资基金，相较被动投资的华宝兴业标普油气来说

仓位可能相对较低，因此，净值涨幅也较小。截至10月27日，诺安油气基金单位净值为1.002元，成立以来净值上涨了0.2%。除了油气基金之外，诺安旗下另一款基金，9月23日成立的诺安全球收益不动产基金成立以来净值也上涨了0.3%。

除了上述3只主题QDII之外，9月22日成立的景顺长城大中华，截至10月27日，单位净值为1.012元，成立以来净值

上涨1.2%。而南方基金9月26日成立的南方中国中小盘基金成立以来也上涨了0.17%。

深圳一家基金公司QDII基金经理表示，欧债继续恶化的可能性已经大大降低，而且，美国近期出台的各项经济数据也都符合预期，加上海外市场在经过前期的大幅回调后，存在反弹的需求，在目前市场较低的估值水平下，采取缓慢的建仓策略显然是不适宜的，未来如果欧债不再继续

恶化，这轮反弹还会持续。

上投摩根表示，欧债危机朝向正面发展，美国经济陷入二次衰退的疑虑也在降低中，短期市场有望延续反弹格局，低仓位投资人可适度增持风险性资产。但是鉴于现阶段金融市场波动度仍高，投资气氛深受消息面影响，包括欧债问题发展、经济走向，以及企业财报结果等，在中长期情势发展未明朗之前，投资策略也不宜太过积极。

# 年内8家基金公司股权大变动

10月份中邮创业、平安大华、新华基金和东方基金4公司股权变化

证券时报记者 方丽

今年以来，基金公司股权变更更密集，仅10月份发生股权变更的基金公司就达到了4家，全年变更达到8家。

10月份是基金公司股权变更密集期。中邮创业基金公司今日发布公告称，中泰信用担保有限公司名下对中邮基金2400万元出资(占该公司注册资本的24%)，现变更为首创证券所有；首创证券将其所持有的5%股权转让给公司另一股东中国邮政集团公司。上述股权转让后，该公司股东及持股比例分别为：首创证券有限责任公司47%；中国邮政集团公司29%；北京长安投资集团有限公司24%。

就在上周，成立不久的平安大华基金公司也宣布股权转让，原股东平安信托将其持有的该公

司3.3%股权转让给三亚盈湾旅业有限公司。此次股权转让后，该公司股权结构变更为：平安信托有限责任公司60.7%，大华资产管理有限公司25%，三亚盈湾旅业有限公司14.3%。

上周新华基金增加注册资本也因此发生股权变化。据悉，新华基金的注册资本由1亿元人民币增加到1.6亿元人民币，原股东新华信托和陕西蓝潼电子投资公司均按原持股比例增资，新增股东杭州永原网络科技有限公司认购出资1320万元。因此，该公司的股权结构为：新华信托48%，陕西蓝潼电子投资公司30%，上海大众环境产业公司13.75%，杭州永原网络科技有限公司8.25%。

东方基金的股权变更也在10月份尘埃落地。据悉，东方基金原股东上海城投控股股份有限公司将其持有的18%股权转让

给渤海国际信托有限公司。东方基金股权结构因此变更为：东北证券股份有限公司46%，中辉国华实业(集团)有限公司18%，渤海国际信托有限公司18%，河北省国有资产控股运营有限公司18%。

今年以来，长盛基金、建信基金、光大保德信和申万巴黎(现称申万菱信)基金公司也变更了股权。

外资对基金股权的变换也很繁忙。如9月份长盛基金的原股东新加坡星展资产管理公司将其持有的33%股权转让给新加坡星展银行有限公司。而4月份光大保德信基金股东光大证券向保德信投资管理有限公司转让该公司12%的股权。3月份，申万巴黎的原方股东法国巴黎资产管理有限公司将所持有的33%的股权转让给三菱UFJ信托银行

株式会社。

基金公司股权一直以来都炙手可热。从历史数据看，目前有超过9家基金公司股权变动在4次或4次以上，甚至有3家公司股权接二连三被转手5次，甚至有公司第一批老股东无一坚守。

从目前看，基金公司股权变更的原因多种多样，一些小规模基金公司，由于业绩亏损，股东出让意愿强烈；有的是外方股东资本运作；有的是持有股权超限等。

一般基金公司股东更替后，一家基金公司的董事会、管理层，甚至单只基金的运作都可能出现连锁反应。据证券时报记者了解，不少基金公司股权发生变动后，人员变动非常大，有的甚至70%人员离开。深圳一家基金公司人士就表示，大股东一换，总经理就生变，普通员工的变动也很大，至少需要半年时间才能完全更新换代。

# 场内分级基金成基金公司赚钱香饽饽

证券时报记者 张哲

近期带有杠杆的分级基金集体大爆发，净值涨势如虹，让不少投资者获取可观盈利。对基金公司来说，由于股票基金尾随佣金坐地涨价，而可以场内交易的分级基金尾随佣金较少，正在逐渐成为基金公司和利润率最高的产品。

例如长盛同庆可分离股票基金的三季报显示，该基金净值规模为130.3亿元，2009年该基金上市之后全部转成深交所场内份额，封闭3年，管理费为1.5%，由于有封闭设置，即便在市场表现不好的情况下，管理人仍然可以稳收管理费。同时，由于全部在场内交易，也不用向银行支付大笔的尾随佣金。与券商合作虽然也有佣金，但相比银行少多了。”一位业内人士分析。

对管理规模大的基金公司来说，分级基金带来的利润率可能并不算最高，而对一些资产管理规模较小的公司来说，一只成功的分级基金就可能成为公司盈利

的骨干力量。主要是现在银行的尾随佣金越来越高，申购费、赎回费都归银行，管理费也得对半分，发行一只股票型基金公司往往入不敷出。但封闭的分级基金就好多了，没有尾随佣金，还是封闭的，管理费也不低。”上海一家合资基金公司人士对此深有感触。

指数型分级基金的管理费率

一般为1%，债券型分级管理费约在0.6%、0.7%，尽管管理费率不敌股票型，但由于场内封闭，没有佣金，赚钱能力也非常可观。

相比之下，同样是场内交易的ETF，赚钱能力就稍逊一筹。ETF属于被动式投资，管理费用一般不超过0.5%。上海某老十家基金管理公司产品研发部ETF

人士透露，一般ETF销售主要依靠券商，是否交尾随费用要看与券商谈判的结果。

同时，销售ETF还需要支付一些“不上台面”的条件。上海某大型基金公司渠道经理对证券时报记者透露，一般发行ETF都需要给券商承诺交易量，如果发行10个亿规模，需要允诺券商的交易量为400亿元到500亿元。

## 鹏华丰泽分级债基明起发售

鹏华基金发布公告，鹏华丰泽分级债基业已获批，其中鹏华丰泽A的发售时间为11月14日至11月25日，鹏华丰泽B的发售时间为11月2日至11月11日，投资者从11月2日起即可通过国信证券、广发证券等场外或场内的发售机构进行认购鹏华丰泽B。

据了解，鹏华丰泽是国内首次明确以高息债券品种为主要投

资范围的纯债分级基金，将不低于80%的基金资产投资于金融债、企业债、公司债等非国家信用债券。鹏华丰泽自合同生效之日起3年内进行分级运作，丰泽A和丰泽B的份额初始配比不高于7:3。

证券时报记者了解到，在分级运作期内，基金净资产优先分配鹏华丰泽A本金及约定应得收益，剩余净资产归入鹏华丰泽

B，由鹏华丰泽B获取剩余收益并承担主要风险。鹏华丰泽A的约定收益率为一年期银行定期存款利率乘以1.35(单利)，根据目前的利率计算，鹏华丰泽A的约定收益率为4.73%，能够满足投资者对资产稳定增值的需求。而鹏华丰泽B则“四两拨千斤”，有机会利用10/3倍的杠杆来获取超额收益。

(朱景锋)

# 悬赏竞猜首募规模 董事长为新基金发行造势

证券时报记者 李浩浩

基金公司的微博营销已经到了有董事长参与的“最高级别”，有基金公司董事长在微博上悬赏5000元竞猜首募规模，为新基金发行造势。

近日，民生加银基金董事长万青松发微博称，个人拿出1万元作为奖励，其中5000元奖励给竞猜数字最接近募集规模的网友，同时以本次竞猜活动的名义给云南禄劝县六和小学捐款5000元。目前，该条微博已经有数百人评论和转发，国务院发

展研究中心金融研究所副所长巴曙松也来捧场，其竞猜的首募规模为24.23亿元。

深圳一家基金公司市场部人士认为，此次在微博“高调”悬赏，一来说明，民生加银完成内部调整后，新基金发行的“第一仗”一定要打得漂亮，董事长乃至股东方都相当重视；其二，作为股东方和此次新基金发行的主渠道，民生银行给予了巨大支持，竞猜规模也显示了民生加银方面对销售实力的信心，如果没有强大的渠道实力，卖不了多少，竞猜起来也不好看，这样

做说明民生加银对此次新基金的销售很有信心。”

民生加银内部也认同这一说法。一位员工在该条微博后评论道：“这次发基金我只能说，猛，真的太猛了！总行支持更是史无前例！”

同时，证券时报记者从渠道获悉，截至上周五，发行仅10天的民生加银景气行业已销售过5亿份。

事实上，基金公司微博营销屡见不鲜，但董事长级别的高管参与还属首次。证券时报记者统计发现，目前已经有23

家基金公司开通证券微博，55家基金公司在新浪开通了官方微博，而基金公司高管的个人微博往往比公司官方微博更受到网民追捧。

比如，南方基金的总经理高良玉、交银施罗德的副总经理谢卫、易方达首席投资官陈志民等活跃在微博界的基金公司高管，他们的粉丝数量都超过了其公司官方微博的粉丝数量，高良玉的粉丝数量甚至突破了100万。以基金公司高管的号召力，他们在微博上的营销可谓事半功倍，效果不可小觑。

(张哲)

鹏华基金·REITs锐驰“微说”之四

鹏华基金荣获《融资中国》“最佳REITs推动奖”

## 鹏华基金·REITs锐驰™

到哪里买REITs?当然是美国!

鹏华美国房地产证券投资基金 代码:206011

10月26日至11月22日各大银行券商发售 美国REITs“尽带黄金甲”

求知基民：千呼万唤始出来的鹏华美国房地产基金开始募集了~~上次听说你说罗斯福购物中心属于REITs，帝国大厦也投奔REITs，而且美国REITs都已经51岁了~~话说之前怎么我都没有听说过呢，难道美国REITs最近一夜成名吗？

鹏华基金·REITs锐驰™V：诶~亲呐~人家美国REITs1960年就蹦出来了~不是从石头缝里哦，美国《房地产投资信托法案》可是人家的准生证哦~1965年就诞生了第一只可以在纽约交易所上市交易的REITs~人家一出生，就使中小投资者可以透过REITs的方式投资于大型商业房地产，获得与直接投资房地产类似的投资收益，而不用再眼巴巴地看到只有地产商赚钱咯。



求知基民：哦，还有专门立法的啊~要不要这么隆重啊~

鹏华基金·REITs锐驰™V：是的哦，亲~美国REITs一路走来，都有法规保驾护航呢。比如说1986年的《税收改革法案》使得权益型REITs可以同时拥有实物房地产的所有权和经营权，同时在财务条款上对REITs的规定也使其降低了运营风险。美国政府的税收优惠、监管完善、会计准则和中介机构也都积极推动了REITs的健康迅速发展。总而言之，REITs受到美国的法律监管和保障，那可一点都不输黄金甲~~

求知基民：听起来好像REITs在美国还蛮受重视的啊，那对海外投资者有木有保障啊？

鹏华基金·REITs锐驰™V：嘿嘿，亲呐~美国REITs良好的制度安排、治理结构、信息披露都有力地保障了投资者的利益。1997年美国国税局(IRS)修改外国投资者税收条约，从那以后，外国投资者就开始投资美国REITs啦。

鹏华基金·REITs锐驰™V：嗨，就到这里，就到这里吧~休息一会，休息一会~~鹏华基金锐驰祝您阖家幸福安康~~~别还不懂啊~就是那个铲海说的嘛：“家肥”指家庭和和睦睦，“屋润”指装饰房屋，使居室华丽生辉。家肥屋润是说家庭和和睦睦且有福气。

风险提示：中国证监会并未代表中国证监会对基金公司的任何行为做出评价，投资者应当认真阅读基金合同、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、风险承受能力做出投资决策。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。