



鹏华丰泽A 收益优先分
只投债券 票息稳定
每满半年 开放买卖
购买费率为零 持有一年以上赎回费为零

鹏华丰泽分级债券基金 分级纯债 就是实在

丰泽A 代码:160619
www.phfund.com.cn
400-6789-999

基金投资需谨慎

公私募资格或同时获批 新基金公司两条腿走路

证券时报记者 陈墨

自证监会74号令《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》实施之后,一些基金公司对专户业务热情空前高涨。证券时报记者获悉,近期有筹备中的新基金公司在公募业务资格审批之际,也进行了专户业务资格的申报。这或许意味着,若专户业务部门人员、制度等方面全部符合监管层要求,在基金公司获批成立的同时,就可能获得开展专户业务的资格。

一年内获批的新基金公司高管也表示,虽然是新公司,但现在也可以上报专户资格。

监管部门的思路是鼓励基金公司业务多元化发展,但前提必须是有能力有条件进行专户业务发展。”据深圳一位业内人士表示,监管层支持新基金公司申报专户资格,但必须符合条件。据他了解,目前不少筹备中的基金公司都在招兵买马,壮大专户团队人员,不仅招聘投研人才,还包括销售、风控、后台等必需的人才。

实际上,不少刚刚成立的新公司已经开始了“私募业务”的开拓。如刚刚成立的长安基金公司,公募产品尚未获批,就为“西安信托—长安基金ST股票量化”产品作投资顾问,为未来专户业务开展积累经验。同样,刚刚成立的财通基金也摩拳擦掌,日前计划将注册资本由目前的1亿元人民币增至2亿元,而主要目的在于公司长远的发展考虑,特别是在专户业务上的布局,该公司已组建了专户销售和投研团队。

专户业务对新基金公司来说,是一个很好的发展契机,新公司能获得平等的竞争机会,发挥各自的投资

近期有筹备中的新基金公司在公募业务资格审批之际,也进行了专户业务资格的申报,计划公募、专户两条腿走路,这或许意味着,在基金公司获批成立的同时,就可能获得开展专户业务的资格。部分业内人士认为,专户业务性价比比较高,管理费基本可以弥补发行费用,业绩提成基本上可做到纯赚,一旦专户做好,利润空间非常大。



官兵/漫画

优势,我们股东方对这一业务非常支持,我们计划公募、专户两条腿走路。”据一位筹备中的新基金公司市场部人士表示。还有一位新成立基金公司人士也表示,公司在发展专户业务时不会大跃进,而是考虑先从相对简单的一对一业务做起,时机成熟时再谋求推进与扩张。

让这些新基金公司热血沸腾的是,专户业务有望让这些公司“弯道超车”。从目前情况看,银行等渠道的“通道费”节节攀升,导致新基金公司生存线也水涨船高,甚至有人预

测以后新公司规模要达到200亿才能收支平衡。反观专户业务,性价比要高很多。曾有一位深圳专户人士算了一笔账,专户的管理费基本可以弥补发行费用,业绩提成基本上可做到“纯赚”,一旦专户做好了,利润空间非常大。

不过,今年以来基金专户业务发展并不顺利,不少老基金公司专户一对多产品发行屡屡不顺,证券时报记者近期采访南方、招商等多家基金公司都表示,专户发行太难,因此将这块业务暂时放缓。从这个角度看,小公司专户之路也难一帆风顺。

债基推特定申购费率吸引养老金投资

证券时报记者 方丽

为了吸引养老金投资,债券基金的“特定申购费率”再次出现。

国投瑞银基金公司11月12日公告,鉴于养老金在我国社会保障体系中的重要地位,国投瑞银融华债券基金以及国投瑞银优化增强债券基金自11月14日起,面向养老金客户实施特定申购费率,成为继今年5月发行的易方达安心回报债券基金之后,再次采用“特定申购费率”的债券基金。

国投瑞银公告中所指的养老金客户主要是全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划,而申购渠道主要是国投瑞银基金公司的直销中心。

相比其他客户,养老金客户在申购国投瑞银旗下上述两只基金时,可以享受更为划算的“特定申购费率”。如申购国投瑞银融华债券基金时,养老金客户的前端申购费率最高也只有0.26%,而普通投资者申购费率0.65%,相当于打了近4折。同样,养老金客户在申购国投瑞银优化增强基金时,A类份额前端申购费最高为0.32%,而普通投资者要0.6%,相当于打了近5折。不过,B类份额(后端收费模式)、C类份额(销售服务费模式)维持原有费率。

业内专家表示,因为今年第四季度债券、货币、保本等低风险基金表现较好,因此,不少基金公司对这些产品进行持续营销,这一特定申购费率也是一种独特宣传方式。这种特定申购费率也有利于养老金等业务开展。



超大型指基逆市“长膘” 规模前5大基金占据4席

证券时报记者 杨磊

今年4月股市调整以来,超大型指数基金逆市扩张,管理份额超过150亿份或规模超过150亿元的7只指数基金中有6只出现了净申购,而同期15只超大型主动投资偏股基金中12只出现净赎回。管理资产规模最大的5只基金中已经有4只为指数基金,特别是规模前两名的基金分别被嘉实沪深300和华夏上证50交易型开放式指数基金(ETF)所占据。

Wind统计显示,截至2011年11月11日,7只超大型指数基金的总份额从3月底的1507.8亿份提高到了1690.34亿份,增加了182.56亿份,除易方达上证50指数基金之外,其他6只超大型指数基金全部净申购,基金份额增长最为显著的是华夏上证180ETF,该基金从89.68亿份,激增到了172.15亿份,短短半年多时间里增加了82.46亿份,增长幅度高达91.94%。

易方达深证100ETF和华夏上证50ETF份额也有大幅增加,分别增加71.28亿份和28.35亿份,增长幅度分别为31.23%和29.43%。此外,4只非ETF的超大型指数基金管理份额也有增长,嘉实沪深300、融通深证100和华夏沪深300今年以来截至三季度,分别净申购了12.28亿份、9.22亿份和7.55亿份,尽管净

申购份额和比例难以和ETF相比,但是对同期主动投资的超大型基金平均净赎回3%到5%,这3只指数基金净申购了3%到8%,也是一个非常不错的成绩。

超大指数基金为何能在震荡下跌市场中逆市扩张?一方面是由于今年4月以来的市场下跌中,主动投资基金表现不佳,大多数基金跑不赢业绩基准,基金投资者转向投资于指数基金。另一方面是保险等机构投资者资金不断入市,基金规模越大,指数基金跟踪指数的误差越小,这些基金受到一些机构投资者的欢迎,成为他们投资股市的一个工具产品。

从单只基金规模排名来看,嘉实沪深300以287.75亿元依然排名所有基金规模第一名,华夏上证50ETF从2011年3月底的规模第九名一跃提高到了第二名的位置,11月11日的管理规模达到了223.81亿元。第三名是广发聚丰的211.61亿元,该基金同时也是所有主动投资基金中规模最大的一只。

易方达旗下的深证100ETF和上证50指数基金同时超过200亿元,分别以201.53亿元和200.83亿元名列所有基金规模的第四和第五名。

此外,目前排在单只基金规模第七名的华夏沪深300有197.39亿元,距离第六名易方达价值成长的198.4亿元也只有1亿元左右的差距,有可能在今年第四季度超过该基金而排名单只基金规模第六名。

力保2亿成立线 基金重赏帮忙资金

规模在2亿元以内给予7%激励,超过2亿激励为5%

证券时报记者 方丽

临近年底,新基金发行越发艰难。证券时报记者获悉,不少基金公司抛出高激励吸引帮忙资金,只为冲击2亿元成立线,甚至有基金公司推出分级激励政策,在达到2亿成立规模前的帮忙资金可获取高达7%的激励。

据上海一家基金公司市场部人士透露,近期深圳一家规模较大的基金公司正在发行新基金,该公司为了迅速达到2亿规模的成立底限,给出了

帮忙资金高达7%的激励,不过,一旦新基金募集规模超过了2亿元,激励水平就下降到5%。另一位业内人士也证实,近期另一家中型基金公司在发行产品,发行近两周规模也没超过5000万,他们也计划给予较高激励,刺激渠道卖力发行。

一些银行、券商等客户经理还专门组团搭建帮忙资金专业户,因为7%的激励非常高,不少客户经理因没能“帮忙”而懊悔不已。”据一位银行客户经理透露,目前给予帮忙资金的

激励水平在5%左右,还有些基金公司不愿意给这么高的激励,只等到最后一周,实在难以成立才开始大规模冲量。而类似深圳这家公司提前冲量的并不多,第一是因为给予的激励实在太高,很多公司给不起,第二也是有些基金公司对市场预估不足。他认为,其实提前冲量基金公司更自如。

这和市场环境以及基金公司思路有关,在新基金好发时,激励力度会弱一些;而且小基金公司的激励水平会高一些,有部分公司为了冲规模会给予较

偏股基金年度冠军争夺白热化

王亚伟发力,前两名业绩差距仅0.13个百分点

证券时报记者 朱景锋

或许没有哪一年的排名争夺像今年这样激烈和悬念丛生。截至上周五,王亚伟管理的华夏策略与领头羊东方龙的业绩差距只剩下0.13个百分点。此外,排名在第一阵营的偏股基金之间业绩差距也十分有限,据天相投顾统计显示,截至11月11日,有14只偏股基金今年以来单位净值跌幅小于5%,他们成为今年偏股基金冠军宝座最有希望的争夺者。

在混合型基金中,一直保持领头羊地位的东方龙单位净值仅下跌

2.22%,在排名争夺中占据先机。不过,该基金正面临来自常胜将军王亚伟的强劲挑战,王亚伟管理的华夏策略截至11月11日单位净值仅下跌2.35%,比东方龙仅多下跌了0.13个百分点。在华夏策略之后,新华泛资源以2.99%的跌幅紧追不舍。在这3只基金之外,东方精选、国投稳健、华夏精选等基金的跌幅在4%到5%之间,华夏回报二号、诺安配置、博时增长、华夏回报、富国天源、华安配置、长盛创新、华夏经典组合、长盛增长贰号等基金跌幅在5%到7%之间。和混合型基金一样,股票型基金

然有可能成为冠军争夺大戏的搅局者。

过去两年偏股基金冠军争夺战一直很激烈,特别是在2009年,王亚伟在最后一个交易日依靠重仓股的发力完成惊天逆转,夺得偏股基金收益率冠军宝座。去年冠军之争同样激烈,在前11月王亚伟都保持着夺冠的极大希望,直到12月才功亏一篑。今年以来王亚伟旗下两只基金排名始终处于争冠行列,特别是10月份以来,王亚伟明显发力,排名迅速上升,和领头羊的差距大幅缩小,年度冠军宝座变得更加扑朔迷离,极有可能像2009年一样直到最后关头才知鹿死谁手。

超大型指数基金4月以来份额规模变化一览

基金简称	最新份额(亿份)	资产净值(亿元)	季度末份额(亿份)	一季度末净值(亿元)	份额增减(亿份)	增减比例
嘉实沪深300	408.1	287.75	395.82	326.95	12.28	3.10%
华夏上证50	124.69	223.81	96.34	199.71	26.35	29.43%
ETF易方达深证100ETF	299.5	201.53	228.22	88.05	71.28	31.23%
易方达上证50	298.65	200.83	325.23	258.17	-28.59	-11.07%
华夏沪深300	255.69	197.39	248.14	225.06	7.55	3.04%
融通深证100	133.57	146.66	124.35	166.26	9.22	7.41%
华安上证180ETF	172.15	98.47	89.69	82.46	91.94%	

注:ETF份额数据更新至11月11日,其他指数基金份额为9月底季报数据
杨磊/制表 吴比较/制图