

南方理财60天债券基金 今日起发行

南方基金公告称,旗下第二只“快理财”系列短期理财产品——南方理财60天债券基金今日起通过各银行券商网点、第三方销售机构及南方基金网上直销渠道开始发售。

据了解,南方理财60天基金有着零费用、低门槛、低风险等特点,南方基金相关负责人表示,为满足投资者对流动性及预期收益率的不同需求,南方基金还将陆续推出不同期限的短期理财产品,实现对短期理财产品市场的专业化细分,以满足客户经理资产配置及投资者一站式购齐的需求。(杜志鑫)

富国7天理财宝基金 今日正式发行

富国基金公告显示,富国7天理财宝债券基金今日起至10月16日公开募集,投资者可通过富国基金以及农行等代销机构进行认购。

资料显示,富国7天理财宝债券基金主要投资于现金、通知存款、短期融资券、一年以内的银行定期存款等,其对协议存款等投资品种还可以享受机构大资金议价优势,因此能够为投资者提供比同期限储蓄存款更高的收益率。(张哲)

年化收益超4% 大成月添利今日打开申购

据悉,大成月添利短期理财债基金今日打开申购。9月20日该基金运作首日,其A/B份额年化收益率高达4.83%,为同期所有短期理财债基金收益率最高水平,截至10月8日,两类份额年化收益率一直保持在4%以上。

基金经理陶钰指出,大成月添利具有运作周期短、投资门槛低、费用成本低、有一定的流动性等优势,比较适合风险承受能力较低而对流动性有一定要求的投资者。(杨磊)

约定收益5% 信诚双盈A半年首开申赎

据悉,成立于4月份的信诚双盈分级A份额即将于10月12日首次打开申赎一天,投资者在该日可以申购或赎回,之后将转入下一个半年周期运作。

值得注意的是,按目前最新利率计算,信诚双盈A接下来的半年运作周期,年化收益率将达4.5%,这一收益水平和5年期定期利率相当,属于同类分级债产品中的最高水平。(张哲)

中欧信用A即将开放申赎 约定年化收益率4.25%

记者从中欧基金获悉,中欧信用增利分级债基金A类份额于10月15日迎来首个开放日,本次仅打开1天,其后转入下一个半年运作周期,约定年化收益率将调整为4.25%,投资者可通过邮储银行、国都证券等网点及中欧基金网上直销平台进行申赎。

据悉,中欧信用增利分级债基金成立于今年4月16日,银河证券数据显示,截至9月28日,该基金成立以来净值增长率为3.50%,其中,信用A净值增长率为2.20%,带有杠杆的信用B增长率达到6.40%。(程俊琳)

外围市场向好QDII显现 景顺长城大中华业绩领先

据Wind数据统计,截至10月8日,在51只QDII基金中,今年以来净值增长率超过10%的有13只,景顺长城大中华基金今年以来净值增长率达到11.22%,排名第九。景顺长城大中华基金成立于2011年9月22日,至今成立满一周年,业绩表现稳健。该基金的投资主题包括港股、台股、H股、红筹股以及在内地、香港、台湾之外上市的大中华企业。(杜志鑫)

万家货币前三季夺冠 收益3.44超一年定存

银河证券数据统计,截至9月28日,万家货币今年以来累计实现收益3.44%,在全部52只同类货币基金中排名第1位,三个季度收益率已超越银行一年期定期存款基准利率,如据此简单换算成年化收益率则为4.58%,在与活期存款的灵活性相当的前提下,收益率是活期利息的13倍。(张哲)

9月新增470亿 基金持债量突破2万亿

固定收益类新基金募集460.56亿元,是增持主力

证券时报记者 杨磊

基金公司频频发力固定收益基金,推动基金持债量的持续攀升。截至2012年9月底,基金持债量首次突破2万亿元大关。中国债券信息网昨日下午发布最新统计数据显示,2012年9月基金增持470.3亿元债券,总持债量达到了20078.97亿元,再创历史新高。

据悉,今年9月份是基金连续第6个月增持债券,特别是今年7月以来连续大举增持债券,分别增加1217.5亿元、470.97亿元和470.3亿元,和去年底相比,今年前9个月基金已累计增持债券3171.92亿元,去年底时基金持

有债券为1.69万亿元。

固定收益新基金被认为是基金增持债券的主力。证券时报记者所做的统计显示,2012年9月份固定收益新基金合计募集规模达到了460.56亿元,其中包括241.38亿元的新发债券基金,166.8亿元的理财基金和52.38亿元的保本基金,这些新增资金中的绝大部分将投资于债券市场。

有基金分析师表示,新发固定收益基金的规模和基金9月份增持债基的规模很接近,表明除了新发基金以外,其他类型基金的债券投资基本稳定,并没有出现因股市行情不好而大举抛股投债的情况。

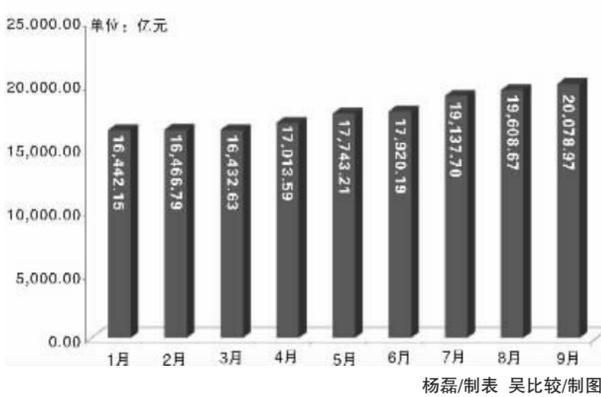
从具体券种来看,2012年9

月中期票据和企业债被基金大举增持,增持量分别达到了417.2亿元和273.65亿元,持有中期票据的规模已经达到了7758.14亿元,为基金最重要的债券投资品种。

对于国开行债、农发行债、进出口银行债和商业银行债,基金在2012年9月都进行了减持,其中,国开行债的减持金额最大,达到了115.45亿元。

从新基金发行来看,今年第四季度依然是以理财基金和债券基金为主,预计将带来千亿元左右的新增资金供应,这些资金仍将主要投资于债券市场,因此业内专家普遍预测今年第四季度基金持债量还可以继续上升。

今年前9月基金持债量情况



■ 追踪报道 | Follow-up |

货币版ETF呼之欲出 券商保证金低收益时代终结

证券时报记者 程俊琳

华宝兴业和银华基金率先在业内上报了上市型货币基金,证券时报记者从基金公司了解到,虽然这种产品与业界期待的货币ETF仍存距离,但能够盘活超过7000亿元的券商保证金,为这部分资产收益带来10倍增值。

据了解,此次上报的上市货币基金将首次可以在二级市场买卖,这也意味着,逾7000亿券商保证金的低收益时代即将终结。记者从华宝兴业基金了解到,该产品将实现股票与货币基金即时无缝对接,这些存量资金有望获取相比目前多出近10倍的收益,这将是我国证券市场的重大突破。

券商保证金是指股民投资股票账户中因未满仓而闲置的存量资金,目前券商客户保证金余额超过7000亿元,这部分资金目前仅享受活期利率。在0.35%活期存款利率下,该资金总量每年合计收益为24.5亿元,若以9月27日市场上所有货币基金的平均7日年化收益率3.466%计算,每年投资总收益可达242.6亿元,超额收益达218亿元。目前部分券商保证

金投资方向主要包括券商现金类资产管理工具、券商的债券质押式报价回购产品和在“上证基金通”挂牌的货币基金。

传统方式下,投资者当日卖出股票,次日才能使用所得资金转账申购货币基金。在华宝兴业上市货币基金的方案中,投资者卖出股票当日,所得资金即刻就能在二级市场买入该货币基金,且当天可确认份额并享受货币基金收益,不需资金转账等操作。在相反方向上,投资者如想将资金从货币基金转股股票市场,投资者在二级市场卖出该货币基金后所得资金可以立即买入股票,无需等待几个工作日的资金到账时间,也不需要资金转账等操作。以上两种操作方案实现了货币基金与股票资金的当日即时转换。

业内人士分析认为,这一创新具有三大优势:一是能更早期地享受货币基金收益;二是无需通过银行渠道划入划出款项,资金即时可用;三是在特定市场环境下,可通过一、二级市场的套利交易来获取收益。

华宝兴业基金相关人士表示,该上市货币基金允许一、二级市场的T+0操作的功能实现了投资者一直以来对“货币版ETF”的期待。

多只封闭债基上榜大宗交易 机构席位累计抛售逾亿元

证券时报记者 朱景锋

场内交易一直表现平稳的封闭式债券基金近两个交易日频频上榜大宗交易,有机席位累计卖出逾亿元封闭债基,在近几个交易日股市大幅反弹的背景下,这些机构抛售债基的行动显得格外引人关注。

据深交所网站公布的信息显示,本周一和周二,共有10笔封闭式债基大宗交易成交,涉及信诚增强、华富强债、银华信用和易基

岁丰等4只基金,合计成交金额达1.67亿元,仅机构专用席位就卖出1.09亿元。本周一共有3笔成交,其中信诚增强债基共有两笔交易,成交金额分别为2594.8万元和998万元,另一笔来自华富强债,成交金额为1405.6万元。这三笔交易的买方和卖方营业部均来自机构专用席位。

昨日,伴随股市大幅走高,针对封闭式债基的大宗交易数量和金额也大幅增加,当日共有7笔成交,

其中信诚增强就有三笔交易,合计成交金额为4542.9万元;华富强债则卖出1.09亿元。本周一共有3笔成交,其中信诚增强债基共有两笔交易,成交金额分别为2594.8万元和998万元,另一笔来自华富强债,成交金额为1405.6万元。这三笔交易的买方和卖方营业部均来自机构专用席位。

从交易价格看,这两天封闭式债基大宗交易价格较当日场内均价都有不同程度折让,最大折让比例为1.48%。市场人士分析认为,由于单日净值波动较小等原因,二级市场封闭式债基交易较为清淡,大宗交易就成为封闭式债基交易的重要通道,一定幅度的折让也是卖方大笔抛售所必须付出的成本,有利于顺利变现。

记者发现,近两日上榜大宗交易的四只基金是现有封闭式债基中剩余期限最短的,最早的银华信用将于明年6月28日到期,本周一折价率仅为1.80%。分析人士认为,从持有到期套利的角度看,这几只封基的套利空间已经较为有限,而且会付出很高的时间成本,这或许是近两日包括机构在内的投资者大举集中抛售的重要原因。另外,9月27日以来,股市显著反弹,不排除一些机构相对看好股市,有弃债投股的可能。

近两日封闭债基大宗交易成交情况一览						
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交量(万份)	成交金额(万元)	溢价率	买卖双方营业部
9日	易基岁丰	0.98	3620	3551.22	-0.10%	中信建投证券北京张自忠路营业部 中信建投证券北京三里河路营业部
9日	银华信用	1.04	775	802.9	0.19%	中信建投证券北京张自忠路营业部 中信建投证券北京三里河路营业部
9日	华富强债	1.01	1430	1441.44	-0.49%	中信建投证券北京张自忠路营业部 中信建投证券北京三里河路营业部
9日	华富强债	1	1400	1405.6	-1.42%	中信建投证券北京张自忠路营业部 机构专用
9日	信诚增强	1	2000	1998	-0.30%	中信建投证券北京张自忠路营业部 机构专用
9日	信诚增强	1	1600	1596.8	-0.30%	中信建投证券北京张自忠路营业部 机构专用
9日	信诚增强	1	050	048.1	-0.30%	机构专用 机构专用
8日	华富强债	1	1400	1405.6	-1.42%	机构专用 机构专用
8日	信诚增强	1	2600	2594.8	-0.79%	机构专用 机构专用
8日	信诚增强	1	1000	998	0.79%	机构专用 机构专用

朱景锋/制图 吴比较/制图

荷兰投资转让招商基金股权 10年回报超10倍

证券时报记者 杜志鑫

10月9日,招商银行和招商证券同时公告称,共同耗资9800万欧元(约合8.09亿人民币)受让荷兰投资持有的招商基金33.3%股权。从2002年12月至2012年10月,荷兰投资在招商基金共出资近7000万元人民币,通过股权转让获得了超过10倍的回报。

公告显示,经过一次股权转让和两轮增资,截至2007年4月,招商基金注册资本为2.1亿元。其中,招商银行出资7014万元,占全部股权33.4%;招商证券出资6993万元,占全部股权33.3%;荷兰投资出资6993万元人民币等值外汇现金,占全部股权33.3%。

荷兰投资33.3%股权转让价格约为8.09亿元人民币。荷兰投资从2002年12月投资招商基金至今,剔除分红,10年间通过股权转让就获得了超过10倍的资本回报。

据了解,国际上通常采用基金公司股权转让价格与管理资产规模比率(Price/AUM)来衡量转让溢价或折价的程度。资料显示,2008年,山西海鑫收购银华基金Price/AUM指标为6.80%;2009年,招商证券转让博时基金的股权Price/AUM为7.82%。与此类比,招商基金Price/AUM比率为3.8%,考虑到招商基金公募资产中固定收益比例接近400亿元,再加上其强大的社保、专户等非公募资产,其

Price/AUM比例应该超过6%。

虽然近两年新基金公司在加速成立,但是基金公司股权仍然是“香饽饽”。其中,银行是增持的主力。2011年11月,工商银行受让中国远洋20%和瑞士信贷第一波士顿5%股权,工商银行控股的工银瑞信股权比例从此前的55%提高到80%。

此外,部分外资机构也在加大购买国内基金公司的股权。2008年5月,法国爱德蒙得洛希银行以旗下“中国私募股权咨询公司”的名义耗资1.5亿元将中海基金15.385%股权收入囊中。2011年3月份,申万巴黎基金原方股东法国巴黎资产管理将所持有的33%股权转让给三菱UFJ信托银行株式会社,申万巴黎也更名为申万菱信。

双节”不休假 借道博时标普500掘金美股

杜志鑫

双节假期股市连休9天,在这段国内投资市场的“空窗期”中,以美股为代表的海外市场引人关注,尤其是作为美国股票市场风向标的标普500指数在此期间上涨1.41%,而在国内,有诸多精明投资人在休假期间借道“不休假”的QDII基金掘金海外市场。

据银河数据统计,今年以来截至三季度末,纳入统计的65只QDII产品平均收益率为5.64%,近九成QDII基金取得了正收益,其中成立3个月的博时标普500基金净值增长率达6.66%。QDII基金捷报频传,与其形成强烈反差的是自九月中旬以来,A股接连下挫,沪指在9月26日盘中更是曾跌破2000点大关。国内投资者避

险情绪以及均衡资产配置需求的不断提升,借道QDII基金掘金海外市场已成为不少投资者的重要选择。

全市场的代表性大指数——标普500指数今年以来上涨14.56%,在全球主流指数前三季度中涨幅居前。对于四季度走势,美国国内也普遍看好,其中美国规模最大的上市投资管理公司——贝莱德集团再次调高了年底美股标准普尔500指数目标点位。

有海外专业理财人士表示,今年作为美国大选年,政府对财政支出都会更加宽松,流动性会刺激股市上涨。在刚刚过去的9月份,不限期的QE3正式掀开面纱,美国总统大选也即将在11月举行,在此两大利好烘托之下,10月有望促成美股掘金热潮。

博时基金指出,梳理从1972年至2012年期间的10个美国总统选举年,除了2000年的网络股泡沫破裂

和2008年的次贷危机爆发,在其余8个选举年中,美国标准普尔500指数在下半年(6月至12月)的行情都是上涨的,上涨年度中最高涨幅为25.77%,最低涨幅1.4%,平均涨幅13.53%,而且在这8年中,下半年的平均累计涨幅都超过9.4%,即便抵消掉2000年和2008年的跌幅,过去10个大选年的下半年平均行情依然上涨逾3%。(CIS)