

上周3只新基金获批 大成上报场内申赎货基

证监会网站昨日公布的最新一期新基金募集申请公示表显示，上周共有 3 只新基金拿到发行批文，同时 4 家基金公司上报新产品。

公示表显示，上周获批的新基金分别为国投瑞银纯债债券型基金、广发纯债债券型基金和平安大华新兴产业股票型基金，获批日均为 10 月 16 日。此外，上周有 4 家基金公司上报新品，其中大成基金上报了名为“现金宝场内实施申赎货币市场基金”，对传统货币市场基金在交易方式上进行了创新。南方基金和华安基金各上报一只债券型基金，显示大型基金公司继续将产品开发重点放在固定收益领域，只有民生加银上报了一只名为策略精选灵活配置混合型基金，成为近期申报的新品中为数不多的偏股基金。

(朱景锋)

交银理财21天债券基金 10月25日起发行

交银施罗德旗下首只短期理财基金——交银理财 21 天债券将于 10 月 25 日公开发售。该基金拟任基金经理林洪钧掌管的交银信用添利债券今年以来的业绩表现较为优秀。

据介绍，交银理财 21 天债券主要投资期限在一年以内的央票、短期融资券、银行定期存款和大额存单等期限短、安全性较高的品种，不投股票和可转债。基金打开申购后，每个开放日可进行申购，每个运作期到期如果没有提出赎回申请，则投资本息自动进入下一个运作期。此外，该产品无认申购和赎回手续费，1000 元即可购买。

(张哲)

南方理财60天 首募突破50亿上限

南方理财 60 天基金公告正式成立。该基金于上周结束募集，短短 5 天的募集期，认购资金总额就已突破了 50 亿元的募集上限。

南方基金产品发行在同期同类产品中间屡屡表现突出：7 月发行的南方润元纯债基金首募规模超 85 亿元，成为今年以来募集规模最大的标准债券基金；同期开放申购进行持续营销的南方避险增值基金，最终在开放期内募集超过该基金份额上限 50 亿份，启动末日比例配售机制；而南方理财 14 天在发行首日即大卖近 40 亿，并以首募规模超 70 亿的成绩提前结束募集。

(杜志鑫)

鹏华资源分级基金 上市交投活跃

鹏华资源分级基金自 10 月 18 日上市以来，整体交投活跃，良好的流动性为投资者买卖和套利分级基金提供了极大的便利性。

从上市前两个交易日来看，鹏华中证资源 A/B 的日均成交额分别达到 2918 万元以及 5877 万元，而同期股票型分级基金稳健份额以及激进份额的平均成交额仅 863 万元以及 3262 万元，鹏华中证资源 A/B 的成交额分别位于可比的三十多只分级基金的第四以及第九位，较大的成交额使得投资者在买卖时避免了较高的冲击成本。从换手率来看，A/B 的日均换手率分别为 16.74%以及 25.61%，远高于其余品种。

(朱景锋)

国富深化价值分红 每10份拟派现金2.7元

国富富兰克林基金公司发布公告，旗下国富价值基金将于 10 月 25 日进行分红，每 10 份基金份额拟分红 2.7 元。本次基金的权益登记日为 10 月 24 日，除息日为 10 月 24 日，红利分配日为 10 月 25 日。这也是国富基金今年来的首次分红。市场人士由此指出，在目前大盘弱势延续，前景不明的情况下，国富基金此次分红，将有利于在弱市中帮助投资者保住收益成果，落袋为安。

(张哲)

银河通利A 明日迎来首次开放申赎

银河基金旗下银河通利分级债券基金 A 类份额将于 10 月 24 日开放申赎，这将是该基金成立以来首个开放日，为期仅一天。届时，投资者可通过北京银行、邮储银行、银河基金直销中心等渠道进行申购。

据了解，银河通利 A 类份额约定收益率为 1.3 倍的 1 年期银行定期存款利率”，每半年开放一次申购赎回，无申购、赎回费用，申购起步金额为 1000 元。根据目前银行存款利率水平测算，此次银河通利 A 约定收益为 3.9%。

(贾壮)

两大港股ETF上市 首日折价现套利机会

换手率均在10%以上,交投活跃

证券时报记者 杨磊 陈春雨

昨日，首批两只跨境港股交易型开放式指数基金（ETF）——华夏恒生 ETF（简称恒生 ETF）与易方达恒生国企 ETF（简称 H 股 ETF）分别在深沪交易所上市。从成交看，两只产品首日低开高走，恒生 ETF 由于上市交易份额更大，成交金额略高。

交易所推动ETF产品创新

两个交易所均举行了港股 ETF 上市仪式。

深交所副总经理邹胜在上市仪式上表示，恒生 ETF 是我国基金市场的一项重大创新，为境内投资者在全球分散化投资提供了新的途径，未来深交所将抓紧研究黄金 ETF、债券 ETF 以及场内货币市场基金等创新产品，同时积极推动上市基金配套制度建设，包括进一步放宽上市基金纳入融资融券标的条件、建立 ETF 做市商制度和 ETF

回转交易制度，将债券基金和 ETF 纳入质押回购标的。

上市首日交投活跃

从交易情况看，恒生 ETF 开盘报 0.980 元，随后全日震荡上行，收盘报 0.996 元，下跌 0.99%，全日成交额总计 5.2 亿。H 股 ETF 开盘报 0.981 元，收于 1.007 元，下跌 0.89%，总成交金额 3.27 亿元。总体来看，两只 ETF 换手率都在 10%以上，显示交投活跃。

在昨日香港恒生指数与恒生国企指数双双上涨的情况下，两只跨境港股 ETF 却出现逆市下跌，专家分析，是由于 ETF 上市首日通常有一定折价率，两只港股 ETF 均于 8 月 9 日成立，在近期市场调整阶段保持净值 1 元以上，触发相当部分获利盘的卖盘冲动，因此略有折价，同时也显示出一定套利机会。

华泰证券金融产品研究中心

总监王群航表示，与上周五公布净值相比，昨日两只港股 ETF 开盘折价均超过 2%，理论上产生套利机会。收盘后，由于标的指数香港恒生指数和恒生国企指数分别上涨 0.68%和 0.55%，意味着昨日基金净值上浮是大概率事件，两只港股 ETF 折价率将较收盘时扩大，套利机会依然存在。值得注意的是，与境内 ETF 不同，投资者赎回港股 ETF 获得的并不是一揽子股票，而是现金。

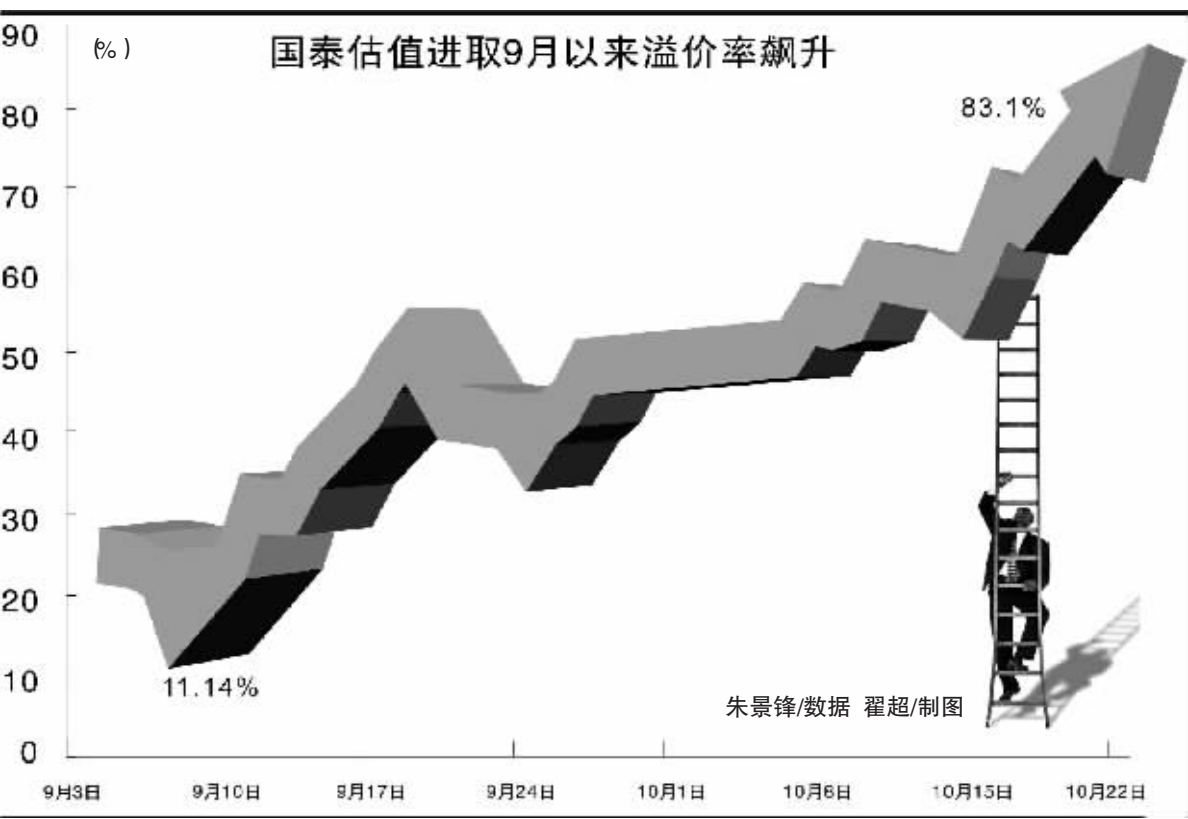
看好香港投资环境

华夏基金表示，看好香港投资环境，目前港股市盈率处于历史较低水平，中长期投资价值凸现，由于港股的定价模式、收益结构与 A 股风格迥异，两个市场的相关性低，能够与 A 股形成资产配置的有效互补，是投资者分散风险、进行资产配置的有效工具。

H 股 ETF 基金经理张胜记认为，香港市场还没有呈现全面复苏的趋

国泰估值进取再遭游资爆炒 溢价率达83.1%

该基金将于明年2月到期转型为LOF,溢价率趋于零,投资者应警惕溢价率回落风险



证券时报记者 朱景锋

在上周五溢价率达到 71.06% 之后，昨日国泰估值进取再度遭到游资爆炒，在大盘微涨的情况下，国泰估值进取交易价格涨幅高达 7.29%，溢价率攀升至 83.1%！

业内资深人士表示，国泰进取将于明年 2 月到期，存续期限只有 3 个多月时间，到期后转型为上市开放式基金（LOF）溢价率将归零，因此，目前国泰估值进取存在高溢价大幅下降的风险，而对该基金的炒作也已经沦为游资击鼓传花的游戏，谁将成为最后的“站岗者”很快就会有答案。

国泰进取屡遭游资爆炒

盘面显示，资金大举介入国泰估值进取始于 9 月 7 日，当日该基金成交量大幅放大，随后被连续拉升，虽然出现短暂调整；但 9 月 27 日以来该基金重拾升势，走出一波凌厉上攻行情，截至昨日，该基金自 9 月 27 日以来 13 个交易日累计涨幅高达 58.86%；本已经很高的溢价率继续飙升，截至昨日，该基金交易价格为 0.780 元，而单位净值只有 0.426 元，溢价率已经高达 83.10%。

深交所网站公布的交易信息显示，自游资对国泰进取炒作至

今，深交所共 12 次公布国泰进取交易龙虎榜，短买短卖成为游资共同手法。在 9 月 10 日买入国泰估值进取最多的 5 个营业部席位，有 3 个现身 9 月 11 日卖出前五大席位，这也意味着，在将国泰估值进取拉至涨停次日，这些炒作主力便借助大涨获利了结。

上周以来，游资对国泰估值进取大幅炒作同样采用这种先拉升，次日逢高出货的手法，在 10 月 19 日买入国泰估值进取最多的 5 个营业部席位中，国泰君安上海福山路证券营业部、东吴证券苏州狮山路营业部和安信证券梅州兴宁证券营业部三个营业部资金在昨日趁大涨抛售获利。

基金公司设子公司万事俱备 只差临门一脚

证券时报记者 张哲

尽管基金公司设立子公司的正式文件没有下达，各公司子公司的筹备事宜早已开始，业内人士称，基金公司子公司成立只差临门一脚。

万事俱备只欠东风

基金公司子公司的设立需要经历多个程序，前期最核心的环节就是基金公司股东之间达成一致。证券时报记者从多家基金公司了解到，有意设立子公司的基本都能得到股东的支持。目前，招商、博时、汇添富、国泰、浙商等多家公都有意向。公司有专门的人员负责子公司的事情，现在上报的材

料都准备得差不多了，只等着具体的文件出来。”上海一家大型内资基金公司人士称。

而另一家小基金公司总经理对子公司的事情更是上心，他透露，这段时间很大一部分精力都在子公司这件事上，股东方面已谈妥，后续就是报备材料的准备，进入到敲公章阶段。他预计，子公司管理规定的正式文件将很快推出。特定客户资产管理业务的试点办法日前已经公布了，实施日期是 11 月 1 日。这个办法其实包括两块内容，一个是投资于传统业务的特定客户资产管理计划，另一个是投资非上市股权、债券等的专项资产管理计划，这个专项资产管理计划必

须在子公司的平台上操作。”他说。

各子公司定位不同

尽管基金管理公司子公司的大格局已定，仍存在操作层面的细节问题。比如，成立子公司后，基金公司是将现有专户部门整体剥离给子公司，还是重新布局子公司的新战线，各家公司的想法不一。领导的想法可能是将现有的专户部门独立出去，具体的办公场所也还是在目前基金公司的场地，或许给他们单独的的一个楼层进行隔离，人员还是专户那些人。”上海一家大型基金公司人士称。

而另一种做法则是，子公司另起炉灶。这种情况多为专户资源并不强的新公司、小公司。从监管层推出



深交所副总经理邹胜（右）与华夏基金总经理滕天鸣（左）共同敲响华夏恒生 ETF 上市钟。

势，但 H 股指数的估值处于底部，央企股东增持意愿强烈，欧美资金持续回流香港，短期市场流动性充足，

因此一定程度上整体机会大于风险，从长期来看值得关注。截至昨日，恒生指数今年以来涨幅超过了 17%。

买债季来临 基金公司发力债券基金

四季度买债，一季度卖债”，是投资界中颇为流行的一句话，为了抓住这一契机，基金公司纷纷发力债券基金。数据统计显示，目前在售的 18 只新基金中近八成为债券基金。

证券时报记者统计显示，本周共计有 19 只新基金发行，其中 15 只为债券型基金，占比近八成。从类型上来看，15 只债券基金中，9 只为纯债基金，其中 2 只为定期开放式纯债基金、2 只为发起式纯债基金，另外 5 只为普通纯债基金。此外，还有 3 只短期理财债券基金、2 只二级债基，以及 1 只债券指数基金。

值得注意的是，由于管理费较低，基金公司一般在完善产品线后，就不会多发类似产品。但是，目前不少产品线已经完善的大公司也加入到债基发行大军。如建信基金，该公司目前有一款纯债基金正在发行，不算这只基金，该公司已经拥有了 5 只债券基金。工银瑞信基金也同样如此，目前也有 2 只债券基金同时发行，一只为纯债基金，一只为短期理财基金。

深圳一家基金公司债券基金经理表示，在债券投资上，确实存在四季度买债，一季度卖债”的投资逻辑，这也是债券的季节性投资机会。四季度买债是因为，年底往往资金面偏紧，加上此时投资者当年投资任务已经完成，在资金调配上不会太大的变化，在资金整体偏紧的情况下，往往是配置债券的阶段性好机会。而来年一二季度，由于资金面最紧张的阶段已经过去，加之大型机构特别是大型银行全年的配债需求会陆续释放出来，因此，往往是卖出债券的最佳时机。

上述基金经理还表示，基金公司此时齐齐发债和渠道的态度不无关系。我们在拜访渠道过程中，银行目前根本不愿意卖股票型基金，但是对于债券基金银行的热情还是比较高，特别是纯债基金，是过去 8 年唯一实现正收益的产品。”

诺安双利发起式债券基金拟任基金经理汪洋表示，债券市场经历了三季度的调整后，部分品种收益率甚至已高于历史均值，在政策面与资金面没有大变化的前提下，债券市场有自我修复的必要性，仍看好债券牛市下半场，优选具有期限优势的信用债品种。

(徐子君)

在发债券基金一览

基金名称	发行期间
易方达中债新综合债券指数发起式	9月28日到11月2日
民生加银平稳增利定期开放	10月9日到11月9日
融通岁岁添利定期开放	10月9日到11月2日
鹏华中证中小企业纯债发起式	10月15日到11月9日
中邮稳定收益	10月15日到11月16日
建信纯债	10月17日到11月13日
工银瑞信信用纯债	10月16日到11月23日
平安大华添利	10月22日到11月23日
金鹰元泰精选信用债	10月22日到11月23日
中银理财 60 天发债式	10月18日到10月24日
长盛添利 30 天	10月16日到10月23日
富国纯债发起式	10月24日到11月20日
银河领先债券	10月25日到11月23日
诺安双利发起式	10月22日到11月16日
工银 14 天	10月23日到10月24日

数据来源：公开资料 余子君/制表