

## 基金定投 再现10万元起步

见习记者 邱玥

以投资门槛低著称的基金定投起点金额出现天价。兴业全球基金公司今日发布公告，旗下部分基金在瑞银证券的定投起点金额调整为10万元。这意味着如果在瑞银证券定投兴业全球旗下基金，1年至少需要120万元。

公告显示，自2013年2月1日起，对旗下部分基金在瑞银证券的定期定额投资起点金额进行调整，定投起点金额统一调整为10万元（含申购费）。纳入调整的基金有兴全可转债混合、兴全趋势投资混合、兴全货币、兴全全球视野股票、兴全社会责任股票、兴全有机增长混合、兴全磐石稳健利债券、兴全合润分级股票、兴全沪深300指数、兴全绿色投资股票、兴全保本混合和兴全轻资产股票。其中，兴全趋势投资混合、兴全沪深300指数、兴全绿色投资股票和兴全轻资产股票4只基金调整的是前端收费模式。

也就是说，除了兴全商业模式优选以外，兴业全球基金公司旗下其余12只基金在瑞银证券的定投起点均为10万元。

历史公告显示，兴业全球于2009年4月开通了旗下部分基金在瑞银证券的定投业务，当时的定投起点金额为300元。而从兴业全球基金公司官网获得的信息来看，目前瑞银证券的定投起点金额也是300元，通过各大银行、券商、第三方销售机构定投旗下基金的定投起点金额多数也为300元，仅有少数定投点设置为500元。

证券时报记者就此多次尝试联系兴业全球基金公司相关人员，截至发稿前仍未取得联系。不过据了解，10万元天价基金定投起点并不是首次，几年前就有基金公司在瑞银证券的定投起点为10万元。知情人士透露：定投客户中每期投资金额高于10万元的也有，但是并不多，10万元起点可能是瑞银证券的要求。”

## 华夏基金旗下 两只债券基金获批

尽管股市回暖，但债券型基金依旧是当前基金发行市场的生力军。Wind数据显示，截至1月28日，今年以来共发行了60只基金（A、B分开计算），其中债券基金32只，占据发行市场半壁江山。证券时报记者获悉，华夏基金上报的两只债券基金已于日前获批，一只为华夏纯债基金，一只为华夏一年定期开放债基。值得关注的是，这两只债基于春节前获批，可方便投资者在春节前后用手中闲钱进行投资。（付建利）

## 兴全合润分级 增聘基金经理

兴业全球基金公司今日宣布，兴全合润分级股票基金增聘谢治宇为基金经理，和张惠萍共同管理该基金。

兴业全球公告显示，谢治宇证券投资管理从业年限为5年，2007年加入兴业全球基金管理有限公司，任研究员；2010年起在兴业全球基金管理有限公司专户投资部任投资经理。（方丽）

## 财通基金定增专户 首募超15亿元

财通基金专户业务新年以来再度发力，来自渠道的信息显示，财通基金近日成功募集专注于定向增发的专户理财产品，该项目以直销方式募集资金规模超15亿元，近期还将陆续成立多个定增项目。财通基金相关人士表示，鉴于当前的市场时机以及定增项目较大的折扣率，财通基金迅速瞄准定增类产品的潜在市场，将定增作为专户业务的又一核心战略，秉承择时参与和坚持优质股的定增投资理念，创新尝试量化对冲策略。（张哲）

## 众禄推出现金宝 随时取现年化收益3.8%

国内首批独立基金销售机构——众禄公司1月28日推出“众禄现金宝”，投资者将资金投进现金宝可获得8.34倍于活期存款的预期收益，同时，可以随时取现，即刻到账。对投资者而言，众禄现金宝本质是货币市场基金T+0。众禄现金宝主要投放于央票、银行间回购等工具，安全性与活期存款处于同级别。投资者签约后，工资发放后可按约定的金额从工资卡自动转到众禄现金宝账户上享受目前约3.8%的年收益，并且可随时取现；当投资机会来临时，也可转换成基金。（朱景峰）

# 金融白酒走势迥异 重配基金苦乐不均

证券时报记者 杜志鑫

昨日A股市场放量上涨，银行、券商金融股领涨，白酒股逆势下跌。受此影响，昨日重仓两大板块的基金走势迥异。重仓金融股的基金大幅上涨，重仓白酒股的基金表现乏力甚至下跌。

昨日基金净值数据显示，除了分级基金进取份额和指数基金大涨之外，重配金融股的基金涨幅靠前。其中，大成行业轮动上涨4.42%，汇丰晋信低碳先锋上涨3.93%，东吴新产业精选上涨3.92%，光大中小盘股票上涨3.9%，申万菱信竞争优势上涨3.83%，鹏华消

费优选上涨3.81%，信达澳银产业升级上涨3.71%，银华富裕主题上涨3.7%，国联安红利股票上涨3.62%。此外，上投摩根行业优选、富国天合稳健、新华行业周期轮换、富国天博创新、中欧中小盘等基金昨日净值涨幅也超过3.5%。

从上述涨幅靠前的基金配置来看，大部分基金在去年四季度都重配金融股。以大成行业轮动基金为例，其2012年四季报显示，金融行业的配置占基金净值比例高达31.29%，食品饮料占比仅为2.34%。其前十大重仓股包括宁波银行、广发银行、南京银行、长城证券、民生银行、国元证券、华泰证券七大金融股。其它净值涨幅靠前的基金配置也类似。

不过在白酒股下跌的拖累下，重配白酒股的基金昨日表现乏力。长城消费增值、信诚周期轮动、广发聚丰、国海富兰克林中小盘股票等基金净值上涨都不到1%，长信内需成长基金净值出现微跌。

翻开这些基金的2012年四季报

可以发现，不少基金净值涨幅未跟上市场涨幅的主要原因是重配白酒股。如长信内需成长股票基金去年四季度重配食品饮料，占基金净值比例达25.1%，其前十大重仓股包括山西汾酒、贵州茅台、洋河股份3只白酒股，占比分别为8.25%、6.48%和4.4%。而昨日贵州茅台下跌5.58%，山西汾酒下跌7.46%，洋河股份下跌6.54%。

对于未来的市场机会，博时基金经理曾升表示，在城镇化的背景下，相关行业投资机会值得关注。依据实体经济的复苏周期和结构看，近期可重点关注周期消费品如汽车、家电等行业投资机会。

## 南方基金:重点配置 银行地产等蓝筹板块

证券时报记者 方丽

针对近期A股市场表现，南方基金表示，市场自去年12月3日见底以来，在银行等蓝筹股拉动下快速启动，多数板块轮番上涨，积累了大量获利空间，后市阶段性调整压力加大。不过，由于很多资金踏空了本轮行情，一直等待市场调整机会入市，因此调整幅度有限。考虑到经济增长、通胀、政策、盈利等基本面没有变化，中期市场仍可以维持谨慎乐观的态度，重点配置年报业绩优异的银行、地产、汽车、医药等蓝筹板块，规避可能存在的业绩陷阱的创业板个股。

## 上投摩根:周期价值股 及成长股均有机会

见习记者 邱玥

昨日A股市场在金融、地产及交运板块带动下大幅上涨，上证综指涨幅超过2.4%，总体来看，市场对于经济复苏带动下的估值反弹认可度较高，银行股连续拉升对于市场人气的刺激作用比较大。

值得注意的是，今年新基金募集的“贫富”差距非常大。1月份募集规模最少的一只债券基金仅5.71亿元，和第一名差异达到30倍。

2013年取消产品审核通道制，常规产品的审核周期缩短至20个工作日，这意味着，新基金发行将大幅提速。数据也显示，本周正在发行的新基金数量达到21只，而基金公司申报新基金的热情也非常高。不过，从目前看，仍是低风险产品占据主流，如目前在售产品仅2只偏股型基金，而上报产品也多为低风险产品。

一位基金公司人士表示，2013年将是新基金发行“竞争最为惨烈”的一年，行业马太效应会继续显著。从新基金募集上看，将会是大公司、银行系公司成绩更好。

## 好买财富:市场保持 充足上涨动能

证券时报记者 方丽

昨日市场稳健上行，走势强劲。好买财富认为，经济的持续复苏依旧是当前股市的有效支持，而制度改革的红利是未来推动指数继续上行的最佳动力。目前，这两大因素未有太大变化，市场保持充足的上涨动能。

好买财富表示，上周末国家统计局公布，2012年全国规模以上工业企业实现利润55578亿元，同比增长5.3%。其中，私营企业实现利润18172亿元，同比增长20%。在2012年整体经济触底反弹的环境中，工业企业仍然实现了正利润增速，经济触底成功实现。另外，私营企业的高增速也显示出经济结构的改善以及经济活力的提升。

# 新基金一月吸金450亿 低风险产品仍是主力 虽然股市大幅反弹，但今年来成立的12只基金均为低风险产品，目前仅2只偏股基金在售

证券时报记者 方丽

2013年以来新基金吸金凶猛。1月份还未结束，目前新发基金首次募集规模合计已经接近450亿元，远远超出去年同期水平，虽然股市走强，但低风险产品依然是主角。

证券时报记者统计显示，截至1月28日，今年以来已经成立了12只新基金（A、B算1只），合计募集规模达到443.4493亿元。而在2012年因受春节假期影响，1月份只成立了2只基金，合计募集规模仅13.06亿元。2011年的情况也不如今年，整个1月份成立18只基金，合计募集规模为293.08亿元。

今年来新基金平均募集规模达到36.95亿元，创出近几年新高。2012年、2011年新基金平均募集规模分别为24.713亿元、13.09亿元。

虽然去年12月以来股市大幅反弹，但今年来，新基金发行市场



资料图

低风险产品仍占据主流，成立的12只新基金均为低风险产品。其中5只为债券型产品，合计募集196.46亿元，平均募集规模达到39.292亿元，其余均为货币市场基金，合计募集247亿元。

工银瑞信基金公司继续显露出依靠行渠道的强大实力。今日才宣布成立的工银瑞信60天债券型基金，募集规模达到128.56亿元，为今年募集规模最大的新基金，也是唯一一只超百亿的新基金。而万家14天理

# 首只交易型货币基金首日成交6.1亿元

证券时报记者 程俊琳

国内首只可上市交易的货币市场基金——华宝添益交易型货币基金，昨日正式登陆上海证券交易所。从上市交易首日情况来看，华宝添益二级市场交易活跃，成交量达到6.1亿元，并且未出现折价交易。

基于货币型基金的特质，从当天净值表现来看，华宝添益以100.003元开盘，收于100.005元，全天呈现出小“U”型走势。业内人士表示，这种市场表现与这一产品期初定位直接相关。华宝添益是上交所联合华宝兴业针对证

券保证金推出的重大创新，投资者会在开盘时卖出华宝添益获得现金去购买股票，而临近盘末又会将剩余资金买入华宝添益，因此形成了价格的前高后低走势，未来该基金都将会呈现出这样的市场表现形式。

针对华宝添益上市首日的情况，国泰君安证券首席金融工程分析师蒋瑛琨分析，华宝添益二级市场首日交易成交量达到6.1亿元，未出现折价交易，流动性经受住了考验。作为创新场内工具，华宝添益存在一、二级市场套利机制，大额资金可通过套利获得超额收益，并提供流动性；另外，

基金还引入了做市商，也为二级市场的交投活跃和价格稳定提供了有力保障。证券时报记者从华宝兴业基金公司了解到，上市首日众多投资者致电该公司客服，了解产品相关情况，该创新产品的市场关注度可见一斑。

统计显示，目前约6000亿元的场内证券保证金正处于闲置状态，这些资金仅能获得0.35%的活期收益。申银万国研究所金融工程部总监杨国平指出，巨额保证金闲置的主因是，低门槛且流动性的场内保证金管理工具相对缺乏，华宝添益交易型货币基金的出现，填补该空缺，可使投资者在不影响正常股

票市场投资的前提下，间接投资货币市场工具。据了解，华宝添益的买入门槛仅1万元，一级市场申购门槛仅为1千元，拥有上海A股账户或者上交所场内基金账户的投资者都能直接参与，免去了场外货币基金的另行签约手续。此外，上交所也免收该基金的印花税、交易经手费、交易单元流量费等费用。

去年底之前，货币基金只能通过银行渠道交易，近几年一直是最受场外投资者欢迎的理财产品。根据Wind数据，截至1月25日，全市场货币基金的平均7日年化收益率为3.63%，据此测算，场内保证金将可能获得约10倍于过去的收益。

# 长信基金刘波:债市加速发展势头不减 把握结构性机会

证券时报记者 吴昊

2012年是债市大丰收的一年，2013年宏观经济进入新的运行区间。长信基金基金经理刘波在接受证券时报记者采访时表示：2013年在经济弱复苏、温和通胀、资金面稳定的背景下，债券市场仍具有投资价值，但在债市扩容和经济弱复苏的背景下应注重规避风险，重点关注信用债结构性机会。”

## CPI成未来关键因素

2012年全年国内生产总值(GDP)增长为7.8%，较符合市场人士预期，不过2012年12月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.5%，创出7个月新高。

刘波表示，国内经济还处于弱复苏状态中，微观来看目前企

业盈利在下滑，投资增速在下降，融资成本过高，经济政策的着力点在拉低企业融资成本，促进企业主动投资，因此未来一段时间内国内资金面会比较稳定，货币政策也会较为宽松。他认为，2013年对国内经济影响最大的是通胀因素，CPI在今年2月份面临阶段性高点，4、5月份相对平稳，年中又会面临物价上涨带来的压力，预计上半年整体通胀率会徘徊在3%左右。

在刘波看来，全球主要经济体都在推行货币宽松政策，在贸易出口面临瓶颈的前提下，外汇占款增速有所放缓，热钱有流出迹象，相应回避准备金率下调，并且去年下调准备金率后现在准备金率还是20%以上高位，未来准备金率下调空间较大。

## 2013年债市将加速发展

刘波认为，2013年国内债市面临发展机遇。有理由相信在“十二五”期间债券市场供给快速上升。一方面是政策鼓励；另一方面，需求端扩容迹象明显，保险、银行和基金等机构都积极参与到债市中。2013年的供给量预计较2012年上升30%，未来这种债券市场双向扩容给债市带来更多机会。

刘波表示，随着利率市场化的不断推进，债券融资的成本和贷款的融资成本会相互融合，此前银行按照一定比例贷款利率上浮融资给企业，随着间接融资比例的下降，更多话语权转移到企业和投资者手中，这会促进金融市场建设和资本市场定价功能的完善。此外，影子银行的整顿，清理了一部分不必要的风险，对债券市场

产生较为正面影响，随着市场融资结构的不断完善，每一家企业融资方式会更加规范和灵活，抑制一些盲目融资和风险较大投资，减少了一部分风险的暴露，对企业有增信作用。

## 把握债市结构性机会

每年临近春节，往往会出现物价水平上升、资金面紧张的局面。刘波表示，目前回购的利率水平相对稳定，春节期间资金面不会更紧，虽然目前股市涨势较好，存在分流资金的风险，但在微观层面没有看到非常明显的企

业盈利上升，权益类市场不具备大涨动力，因此中长期仍看好债券市场。对于债市机会，刘波认为，2013年上半年经济基本面温和复苏，货币政策趋于宽松，资金利率不断降低，因此2013年利率债表现会较为平稳，在此环境下对信用债的正因素较多，

持有期票息收益比较确定。

刘波认为，在经济弱复苏情况下信用风险是令人担心的因素。2012年债券市场发生多起信用事件，虽然到目前为止还没有出现实质性违约，最终都会兑付，但是之前引起了一些市场恐慌。未来随着债市容量变大，其间蕴含着的信用风险也在增加，需要更深入研究找到一些真正的好品种。

瞄准债市持续的机会，长信基金本周开始发行长信利众分级债基优先份额A级，该基金半年开放一次申赎，根据当前利率，且基金成立之日利率不变的情况下，首期约定年收益率为4.6%，高于3年期银行定存。刘波表示：“利众A级的首期约定年收益率4.6%，即使与银行理财产品相比，也具有较强竞争力，每6个月就有一赎回机会，期限上也比较灵活。”