

## 南方永利1年期开放债基 今日起发行

记者获悉,南方基金旗下第二只定期开放债基南方永利今日起开始发行,投资者可在各大银行、券商及南方基金直销柜台购买。

据了解,南方永利以1年为运作周期,每年定期开放一次,将通过重点投资信用债提高组合收益。近期低风险产品再度走俏市场,定期开放式债基为追求稳健收益且对流动性有一定要求的投资者提供了良好的选择。

(方丽)

## 易方达保证金货币基金 今日起发行

公告显示,易方达保证金收益货币基金今日起开始发售。投资者如果把证券账户上的闲置资金买成保证金货币基金,只需在证券账户内操作,申购赎回与买卖股票一样简单方便。

据悉,赎回该基金资金即刻可用于买股票,不耽误投资效率;成本方面是零申购费率和零交易佣金;收益方面则大大高于活期存款,略低于传统货币基金收益水平。易方达将申购门槛大幅降至每笔1元起,成为目前投资门槛最低的保证金理财产品。

(杨磊)

## 鹏华丰利分级基金B份额 今日起发行

继推出国内首只纯债分级基金后,鹏华基金再推新品——鹏华丰利分级发起式债基,该基金将采取A、B端分开发售的形式,其中鹏华丰利B今日起发售,投资者可在招商银行各网点、第三方销售及鹏华基金网上直销处认购。

Wind数据显示,截至3月20日,鹏华首只纯债分级基金鹏华丰泽过去一年净值增长率为14.04%,鹏华丰泽B过去一年净值增长率为20.26%。

(朱景锋)

## 景顺长城沪深300等权ETF 今日起发行

记者从景顺长城基金公司获悉,公司旗下景顺长城沪深300等权ETF今日起开始募集,认购方式分为网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购三种,投资者可通过申银万国、光大、中信等券商认购。

此次景顺长城基金继去年推出上证180等权重ETF之后再度发行等权重概念的ETF产品,是希望通过独特的权重分配机制或加入策略因子,弥补市值加权指数的部分不足,为投资者带来更好的收益。

(杜志鑫)

## 民生加银转债优选基金 今日起募集

银河数据显示,截至3月8日,10只可转债基金的A类份额最近一年平均收益率为12.35%。据悉,民生加银首只转债基金——民生加银转债优选顺势出击,今日起通过民生银行、建设银行及公司直销渠道发行。

资料显示,该基金聚焦转债投资,同时适当参与权益投资增强收益。业内人士表示,可转债具有“股债”双重特性,在不同的市场行市下,可进行灵活转换,投资者可借道可转债基金优化资产配置组合。

(李涪涪)

## 晨星基金颁奖典礼 将于3月28日举行

证券时报记者获悉,作为晨星基金评价体系重要组成部分的晨星年度基金颁奖典礼将于3月28日举行,届时将公布晨星(中国)2013年度基金奖的最佳管理奖项。据悉,这一奖项的评选在对2012年业绩表现突出的国内基金管理团队给予肯定,并为投资人进行长期投资提供参考。本次评选共有693只公募基金和839只对冲基金参选,其中20只基金进入提名名单,最终将有6只基金获奖。

(朱景锋)

# 分级基金场外认购门槛降至1000元

### 场内份额5万元的门槛将保留

证券时报记者 程俊琳

困扰分级基金发行的门槛问题终于出现松动。证券时报记者了解到,针对分级基金销售问题,深交所已经向基金公司发出通知,决定将合并募集的分级基金最低认购份额下调为1000元。

证券时报记者从一家基金公司产品部门了解到,监管部门已经取消合并募集分级基金场外份额认购和申购5万元的门槛,保留场内认购和申购5万元的门槛。

基金公司目前接到的深交所非正式文件通知,现有分级基金可以取消场外申购5万元的限制,拟取消限制的应及时发布公告;尚未获批的分级基金及新发分级基金按新规定进行。另外,场内认购金额5万元的限制,由交易所进行前端控制,场内申购金额5万元限制,由各基金管理人在申购确认时自行控制。

另一家基金公司产品设计人员



吴比较/制图

也确认了这一消息,公司日前也收到了来自深交所的通知。她告诉记者,这一次的下调门槛,既包括已经获批还没发行的新产品,也包括已经成立的基金。这意味着,对于已经成立的合并募集分级基金而言,如

果基金公司想更改购买门槛,只需要发布公告即可。而对于已经获批但还未发行的基金公司而言,更改各类文件成为眼下最集中的工作。

值得注意的是,此次通知主要针对的是产品合同中场外认购申

购依旧是5万元门槛的基金。已经在近期实行了最低1000元认购起点的产品,则是已经得到监管部门的认可。如正在发行的德邦德信中高收益企债分级基金已经是1000元认购标准;建信央视财经50分级基

距监管部门6月1日开门受理仅2个多月时间

## 券商资管急行进军公募 重重障碍待清理

证券时报记者 陈春雨

大集合产品被叫停,券商资管迅速转向,积极申请公募基金牌照。但筹备工作并非一帆风顺,监管部门6月1日才开始受理资管开展公募业务的申请。要在2个多月时间内完成申报材料,对于券商资管来说需要确认的事情还很多。

### 一参一控成最大障碍

我们遇到最大的问题就是一参一控。”上海一家券商资管负责人表示,他们公司已经以超过51%的绝对持股比例控股了一家基金公司,但根据相关规定,一家机构或者受同一实际控制人控制的多家机构参股基金管理公司的数量不得超过2家,其中控股基金管理公司的数量不得超过1家。新成立的公募基金业务肯定是要100%控股的。”该人士表示,如果此问题不解决,只能出售一家控股基金公司的股权,或者自动放弃申请基金牌照资格,而任何一种情况都是公司不愿看到的。

实际上,在已成立的78家基金公司里券商参股的超过7成,参股2家基金公司的券商也绝非孤例。华泰证券参股南方基金和华泰柏瑞;招商证券参股博时基金和招商基金;东北证券控股东方基金以及参股银华基金。此外,国泰君安、海通、光大等设有资管子公司的券商也控股了基金公司。

此外,业绩延续问题也成为关注的焦点。

### 高管要考从业资格

另外一个尴尬的问题来自

## 基金销售机构涉足券商理财

### 小券商拓展资管规模欲发公募

证券时报记者 李涪涪

券商理财产品以往“自产自销”的格局被打破,开始有基金销售机构分包外销。一边是希望拓展产品线的销售机构,一边是急需增量提升资管规模而达到发公募门槛的中小券商,在混业经营的大背景下,双方一拍即合。

近日,深圳众禄基金透露,该公司作为独立基金销售机构已经可以销售券商集合理财产品,这在业内也属首家。该公司人士透露,公募相对收益特征更明显,需要绝对收益类的产品与

之配置。

证券时报记者了解到,众禄在售的券商理财产品包括门槛为5万元的大集合和100万元的小集合,主要来自中小券商,这一增量业务已经迅速占到了该公司总销售额的三分之一。

不过,一向自产自销的券商理财产品,为何愿意让基金销售机构分包外销?众禄人士称,他们是在自有客户中卖券商理财产品,对券商来说,这部分规模完全是增量的。“越多人卖越好,小券商资管规模必须达到20亿才有资格发公募产品。”深圳一家券商资管人士一语道破其中原因。

这个“20亿”出自《资产管理

机构开展公募基金业务暂行规定》。该规定将于今年6月1日起执行,其中明确表述,券商开展公募业务的门槛是:具有3年以上证券资产管理经验、最近3年管理的证券类产品业绩良好和资产管理总规模不低于200亿元或集合资产管理业务规模不低于20亿元等。

北京一位券商资管人士解释说,券商资管业务主要分为集合理财、定向资产管理和专项资产管理,要想发公募,通过定向资管做通道业务要达到20亿才有资格发公募产品的规模只要求20亿,对小券商而言,后者更有可能做到。

基金公司对新基金成立规模期望值降低

## 6成新基金有员工认购 多数不足10万

证券时报记者 方丽

员工认购自家新基金往往被定义为新基金支援力量。但今年员工支援新基金发行情况较往年略有下滑,仅65%的新基金有员工参与,其中不少自购额不足10万,象征意义大于实际意义。

证券时报记者统计显示,截至3月24日,今年以来共发行了53只新基金(除去交易型基金和发起式),其中19只新基金没有基金公司从业人员参与,也就是说,有员工认购的新基金占比接近65%,对比前两年的情况,员工自购新基金

比例通常在7成左右,在新基金发行非常困难时期这一比例还要高。今年的比例有所下降。

具体来看,今年以来基金公司从业人员自购新基金合计达到929.96万份,而今年9成新基金是低风险产品,从业人员也主要认购的是低风险产品,偏股基金很少。

目前来看,员工自购新基金多数在10万元以下,有11只新基金的员工认购数量低于1万元。认购额最少的为中银标普全球精选,员工认购仅988.32份,占比为0.0004%。其次,海富通现金管理货币基金、广发理财30天、万家14

天理财、华夏纯债、长城岁岁管理

财等基金的员工认购额也很低。不过,也有2只新基金从业员工认购额超过百万,分别为工银瑞信增利分级基金、东吴内需增长基金,基金公司从业员工认购份数分别达到485.3万份、112.2万份,占比达到0.23%、0.24%;还有10只新基金的从业员工自购份数超过10万份。

在基金发行市场冷清背景下,基金公司高管、基金经理、市场人士等会出手认购支援,甚至不少基金公司硬性要求员工自购。深圳一位业内人士表示,目前基金公司

对新基金成立规模期望值有所降低,下达的硬性指标也减少了,员工自购更是一种自发行为,但认购额较少不具备指导意义。

有业内人士认为,基金公司员工认购新基金,能和投资人利益捆绑在一起,这也是发起式基金设立的初衷。海外数据显示,基金经理是否将钱投入自己管理的基金对业绩有直接影响。业绩优良基金的基金经理自购基金平均金额达到35.4万美元。基金研究人员王群航认为,基金公司高管或基金经理自购行为值得提倡,投资者应关注高管认购行为对行业的积极意义。

金的场外认购门槛也已降至1000元,国泰证券房地产行业指数分级基金在打开申购时,将场外单笔申购的最低金额调至1000元。

事实上,监管部门在去年初颁布分级基金的审核指引显示,将合并募集的分级基金,单笔认购和申购金额不得低于5万元,对于分开募集的分级基金,B类份额单笔认购金额不得低于5万元。当时出台这一规定,是考虑到分级基金具有投资风险,从销售适应性上更适合风险承受能力大的投资者,因此才设置了5万元门槛。”上海一家基金公司产品设计人员表示。

然而,有了门槛之后的分级基金销售情况却不乐观。据统计,去年基金公司共发行成立30只分级基金,平均首发规模8.47亿元,其中21只股票型分级基金平均首发规模只有6.59亿元,有10只成立规模不足5亿元,9只债券型分级基金首发呈两极分化,有5只首发规模不足8亿元。

## 基金创新还需 配套硬件加把劲

证券时报记者 程俊琳

基金产品以及业务模式的创新已成为基金业的主旋律,层出不穷的基金创新让基金公司大展拳脚的同时也深深感受到,创新之路,有了政策的软件支持,更需要硬件跟上。

近日,有基金公司专部门在与托管银行沟通产品计划时发现,对冲套利交易模式或将卡在硬件系统。这是因为,这类产品如果不能开设多个期货交易账户对资产仓位投资,所有的交易都在一家公司席位上产生,其交易密码很可能被破解。

相关人士进一步解释,对冲策略交易的产品获取收益的筹码来源于有效的运算公式,以捕捉交易机会,这类产品的核心不在于基金经理或是研究员,而是依靠算法以及交易源代码,这就需要产品的运作严格保密。一旦一只能够获取超额收益产品的交易源代码被破解,市场中采用这种交易公式的产品增加,产品能够获取的收益将开始衰减,导致产品必须清盘。

一位资深交易员告诉记者,这种交易策略必须在两到三家期货公司开设账户,否则就无法防范此类风险。有专部门负责人感叹,由于允许以基金公司专户名义在期货交易开户是新政策,开设一个账户需要花费比较长的时间,且四个交易所要分别开户,资料要求又各不相同,实际办理完成至少需要三周时间。

不过,令人欣喜的是,针对单一托管行开设多个账户的技术难题将逐步得到解决,日前已有托管行提出可以通过统一接口到服务商的方式,协助基金公司完成多个账户,有望在未来几个月内得到改善。

创新产品对相关技术环节提出了更高要求。如果技术难题能够攻克,基金公司可以构建更加丰富的产品模型,并借此展开新的竞争。”一家基金公司高管如是表示。

## 华宝添益单日成交5亿 列场内基金第二

作为场内保证金管理工具,首只交易型货币基金华宝添益上市以来交投活跃,3月22日成交5.71亿元,成交额列场内基金第二,仅次于华泰沪深300ETF,明显超过了第三位的上证50ETF。

据悉,目前已有至少40家券商将华宝添益的交易佣金设置为零,华宝兴业人士表示,投资者在买入华宝添益前请与开户券商确认其对华宝添益收取的交易佣金水平和收取形式。

(程俊琳)