

## 中银美丽中国主题基金 今日起发行

据悉,中银基金旗下中银美丽中国股票型基金今日起开始发行,该主题基金将关注与建设美丽家园、创造美好生活相关的行业,投资于美丽中国主题相关股票比例不低于基金非现金资产的80%。中银收益基金的基金经理陈军将担纲中银美丽中国基金的拟任基金经理。晨星数据显示,2012年中银收益以16%的增长率在同类90只基金业绩赛跑中夺得亚军。

(张哲)

## 零费用实现T+0 招商保证金快线今日起发行

记者从招商基金获悉,该公司从今日起通过中信建投等各大券商和招商基金直销渠道公开募集招商保证金快线基金。

作为深交所首批场内货币市场基金,招商保证金快线最大的特点在于赎回当天资金实时可用,真正实现货币基金T+0交易。

除了便利性能与活期存款相媲美之外,招商保证金快线基金在投资门槛和交易费用方面也实现了0门槛0费用,能够与活期存款一较高下。

(方丽)

## 新华行业轮换灵活配置基金 今日起发行

记者获悉,新华基金公司旗下第三只混合基金——新华行业轮换灵活配置基金今日起正式发行。该基金的股票投资占基金资产的比例为0-95%,债券投资占比为0-95%,可在不同的市场行情中灵活进行大类资产配置,实现“进可强攻,退可坚守”的投资效果。

据了解,拟任基金经理何潇投资回报优异。Wind数据显示,2012年,何潇管理的新华行业轮换股票型基金以28.83%的净值增长率在289只同类基金中业绩排名第三。

(孙晓霞)

## 浦银季季添利定期开放债基 今日起发行

浦银安盛基金旗下“升级版”定期开放债基——浦银季季添利基金今日开始发行。该基金采用“双期限”,即自由开放期和受限开放期相结合的运作模式。该基金每三年有一次为期5至20个工作日的自由开放期,期内申赎无限制且赎回费率为0。

浦银安盛固定投资部总监、浦银季季添利债基拟任基金经理薛铮表示,封闭运作有利于基金经理较大比例配置流动性低而收益高的券种,而受限开放则避免了封闭期无法赎回的不便,提高了资金流动性。

(程俊琳)

## 华夏回报二号基金 5月17日第23次分红

华夏基金近日公告,旗下华夏回报二号混合基金将于5月17日分红,每10份基金份额派发现金0.3元。Wind数据显示,截至5月8日,该基金成立以来已累计分红22次,在同类平衡混合型基金中居第二位。

资料显示,该基金在已实现收益水平超过业绩比较基准时,可以进行收益分配,从而可及时兑现投资收益,助力投资者落袋为安。该基金在5月8日单位可供分配利润为0.0312元,超出业绩比较基准——同期一年期定期存款利率,达到“到点分红”条件。

(付建利)

## 汇添富基金获 国际资产管理奖

近日,由权威财经杂志《亚洲投资者》主办的2012年投资成就奖“评选揭晓,汇添富基金荣获“最佳业务拓展大奖”。此前,在由另一家亚洲权威资产管理杂志《亚洲资产管理》举办的2012年“资产管理行业最佳成就奖”评选中,汇添富基金摘得2012年度中国区“最佳投资者教育奖”及“最佳产品创新奖”两项大奖。

(张哲)

# 公募基金重回3.7万亿 非公募业务4月劲增

## 货币基金规模达5615.67亿元,超过混合型基金

证券时报记者 方丽

基金公司非公募业务在4月份获得了迅速增长,单月增加近800亿元,较3月份增长9.5%。而公募基金整体管理规模又重新回到3.7万亿元以上。

中国基金业协会公布了最新的证券投资基金市场数据,截至今年4月26日,78家基金公司管理资产合计37346.3亿元,较3月底增加1118.82亿元,继今年2月份之后第二次达到3.7万亿元以上。

非公募业务继续显示出强劲的增长势头。数据显示,去年底,基金公司非公募业务规模为7564.52亿元,截至今年4月底,这一数据就达到9056.66亿元,增长1492.14亿元。从今年前4个月的情况看,每个月与前月相比,分别增加了602.06

亿元、44.27亿元、62.87亿元和785.94亿元,4月份的单月增幅最高,达到9.5%。

与非公募业务相比,公募业务增长就显得落后不少。2012年底,基金公募业务规模为28661.81亿元,而4月26日公募基金规模为28286.6亿元。考虑到今年新发基金带来了超过2000亿的规模,今年存量公募基金不少遭遇了赎回。

数据显示,截至4月26日,市场上共有1282只公募基金,其中封闭式基金76只、股票型563只、混合型233只、债券型267只、货币型71只,以及72只合格境内机构投资者(QDII)基金。基金只数较3月份增加了25只。公募基金的总体份额为30586.7亿份,较3月底增加446.42亿份,但考虑到4月份新成立基金的409.88亿份,公募基金实



际增加不足40亿份。从净值上看,截至4月26日,总额为28286.6亿元,较3月底增加了约332亿元。

4月份仅货币基金出现净申

购。数据显示,4月份货币基金规模增长了488.38亿元,达到5615.67亿元,整体规模已经超过了混合型基金,仅次于股票型基金。

除了货币基金,股票型、混合型、债券型、QDII基金4月份均出现净赎回,分别减少了272.3亿元、74.4亿元、12.02亿元和10.72亿元。

## 莫泰山自立门户成立博道投资 交银施罗德旧部是团队核心

证券时报记者 吴昊

近期,原重阳投资总裁莫泰山出走重阳投资自立门户一事被基金业广泛关注。证券时报记者从接近莫泰山人士处了解到,莫泰山的新公司博道投资已完成工商注册,办公地点定在上海浦东,投资管理团队也正在组建中。

上周,证券时报记者从上海市工商局网站获悉,上海博道投资管理有限公司于2013年5月7日拿到营业执照,法定代表人为莫泰山,注册资本3000万元,经营范围包括投资管理、资产管理、实业投资等。

作为基金界的重量级人物,莫泰山的两次“转会”都备受市场关注。2010年8月,莫泰山辞去交银施罗德基金公司总经理一职,加盟上海重阳投资。今年4月,“公转私”不到3年之后,莫泰山宣布离开重阳投资,自立门户,而此时的私募正处于新基金法即将实施的兴奋之中,市场预期莫泰山的再次出发。

离开重阳投资一个月后,莫泰山的博道投资问世。和重阳投资一样,博道投资仍然可见交银施罗德基金的影子。据悉,博道投资股票投资负责人将为交银施罗德基金公司某明星基金经理,该基金经理具有多年投资管理经验,去年其管理的基金业绩居于市场前列。

而博道投资另一位核心人物沈斌也具有交银施罗德背景。沈斌曾任交银施罗德基金公司销售总监、专户理财部总经理,在重阳投资时

期为投资合伙人、总裁助理。后续可能还有一些人要走,主要是重阳投资市场部门一些原交银施罗德基金的人。”一位知情人士告诉记者。

记者了解到,莫泰山对于自己的第二次转会可谓雄心勃勃,博道投资发展模式不同于多数私募机构,除了股票投资外,博道投资正在建立债券投资团队。不仅仅是一家

做投资的私募,而是要打造成一个财富管理平台。”上述人士称。

公开资料显示,莫泰山曾经担任交银施罗德基金公司总经理,2010年9月加盟重阳投资,担任高级合伙人、总裁。在重阳投资两年半时间里,莫泰山与重阳创始人裘国根一起将重阳投资的资产管理规模扩至百亿元。

## 公募精英奔私已超过90位

公募基金精英奔私潮一直没有停歇。据证券时报记者统计,目前从公募转到私募的基金经理已经超过90位。而好买数据也显示,2006至2012年,平均每年有16位基金经理“奔私”。

公募基金精英“奔私”的第一次高潮出现在2007年,当年共有16位基金经理转投私募并发行产品。其中包括原工银瑞信投资总监江晖、景顺长城原投资总监李学文、上投摩根投资总监吕俊,以及嘉实基金的赵军与王贵文、长盛的田荣华、华夏的石波等。随后两年,华夏基金张益驰、交银施罗德李旭利、交银施罗德郑拓等也先后离开公募。

2010年基金经理奔私又迎来高潮,全年共有21位公募精英转投私募。除了莫泰山,工银瑞信原副总

经理戴勇毅、建信基金投资总监陈鹏、华夏复兴基金经理孙建冬等先后离职奔私。

这之后的奔私人员还有,2011年9月华商基金庄涛离职;2012年2月中邮基金彭旭开创鼎萨资本;2012年3月7日,嘉实邹唯离职。

而2012年华夏基金明星基金经理王亚伟的奔私最受市场关注,目前他已经发行了一只产品;同年2012年博时基金夏春、华商基金孙建波离职奔私。而潜伏很久的易方达江作良今年初也开始发行产品。

6月1日,新基金法将实施,在获得公募产品的发行许可之后,私募对于基金管理人才的吸引力将超过公募基金公司。新一轮的基金经理“奔私”潮正在酝酿中。

(方丽)

## 基金热衷费率创新 封闭产品先行

证券时报记者 张哲

浮动费率近期再现破冰迹象。除了富国基金两只已经上答辩会的浮动费率产品以外,多家基金公司也正在推进相关产品。

### 托管行:举双手欢迎

基金业早涝便秘的现状饱受市场诟病。去年以来,监管部门多次召开座谈会讨论费率改革,提出浮动费率试点。从目前的情况看,不会实行全部产品一刀切,而是将浮动费率作为创新产品小范围试点。”上海一位基金产品设计人员说。

根据证券时报记者了解,除了富国基金以外,有多家基金管理公司旗下已有设计成型的产品。随时都可以上报。”一家基金公司知情人士透露。

据了解,在上报产品之前,基金

公司需要找到有意愿合作的托管行。优秀的创新产品是有创新红利的,托管行也非常欢迎创新产品。”上海某大型基金公司人士说。不过,毕竟是创新产品,基金公司寻找合作银行时,还需要考虑到银行以及客户对此种产品的认同度。对托管行来说,最大的问题就是,由于浮动费率涉及费率与业绩挂钩,管理费的计提对银行系统硬件提出了新的要求。

由于银行方面需要修改内部系统,可能需要一定成本,因此还需要跟银行去谈。而且浮动费率产品,第一批是创新,到后面就是普通产品了,创新红利会打折。”

### 初期或多为封闭产品

以前费率是固定的,按照基金净值有一个固定的计提值,但是浮动费率则在根据每天净值不同而计算赚钱时如何计提,跌破面值时

如何计提,非常复杂。记者从富国基金了解到,此次两只浮动费率产品均为封闭式,在到期日打开赎回时,依照当天的净值,按公式计算管理费。

不过,如果是开放式基金,每天都计算净值管理费,操作上难度很大。业内人士表示,开放式基金就要规定固定的周期收管理费,既不能由客户任意决定,也不能由基金公司决定,否则如果基金公司选择在市场大涨时收费,对客户非常不公。

此外,也有基金公司表示,在设计上,浮动费率产品是亏钱不收管理费,实现收益才收取管理费。但是,如何确定客户“赚钱”了并没有想象中那么容易,对费率计算系统提出了考验。”此外,管理费率尽管实行浮动,但是对银行的利益链条却丝毫没有影响,相关人士介绍,费率浮动不影响银行正常的佣金以及管理费提成的收取。

## 暂停银行间市场开户 新债券专户难为无米之炊 面临“被违规”风险

证券时报记者 李洁洁

中央国债登记结算公司一纸暂停专户等机构在银行间债市开户的通知,将新债券专户逼到了巧妇难为无米之炊的境地。不仅如此,为了满足客户收益要求拿到债券专户的主流品种——高息城投债,投资经理甚至面临“被违规”的执业风险。

4月下旬,中债登发出通知,暂停信託账户、券商资管产品、基金专户在银行间债市开户。业内人士称,专户是募集资金到位后才在银行间市场开户,并且需要等待一段时间,所以可以肯定,有新债券专户受到影响。

一家大型基金公司的投资经理认为,说新债券无米下锅并不是言过其实。简单来说,因为交易所市场和银行间市场的体量存在数量级差别,加之规则和品种的差异,只通过交易所市场投资,很难买到合适的量和品种,特别是城投债,配置压力巨大。如果实在要配置,也能想到办法,但即使是“公对公”的操作,也难免有打擦边球的嫌疑,特别是考虑到暂停开户的背景,在现在的时点下,确实很麻烦。”

从一级市场来看,能满足专户收益水平的主流品种——中等评级的高息城投债,绝大多数只在银行间市场发行,通过交易所

一般只能在二级市场买入,不仅量少而且价格也不划算。如果想在一二级市场买城投债,只有让其他机构代持,上市后再从银行间转到交易所,然后“定向”卖出。在交易所一级市场买公司债,要么是3A评级的国企,收益仅有4%到4.5%,达不到客户要求的收益水平;要么发行人是民营企业,收益和城投债相当,但风险很高。

上海一位债券投资经理算了笔账,如果大量持有高评级但收益只有4%到4.5%的债,拿不到多少城投债,扣除管理费和营销等费用,产品收益只能做到年化3%-4%,低于同期限银行理财产品的收益,无法向客户交差。如果要做到同期银行理财5%左右的收益,除去营销和管理费,专户组合的收益至少得6%。这就是为什么专户必须得多拿高息城投债,否则就是“无米之炊”。

从二级市场来看,如果想从二级市场配置城投债,且买到合适的价位和数量,必须“事先安排”,除了前面所说的代持后对敲外,还可以找第三方机构转手过券。即使是公对公,按风控估值的价格卖,就算内容是为客户利益着想,但形式上难免有违规嫌疑。”一位被“暂停”的新债券专户投资经理坦言,考虑到风险过大,他宁愿达不到客户预期去背书,也不敢增加自己的职业风险。不过,他认为,在考核压力之下,肯定会有敢于尝试者。

## 基金发行进一步细分 定期开放债基更受欢迎

证券时报记者 程俊琳

市场低迷,投资者对基金产品也更加挑剔,反映在基金发行上则是新产品的差异化日渐明显,而这个差异已经由大类产品渗透到同类产品内部。

今年以来,在各大类型产品中,债券基金募集成绩依然领先。Wind数据显示,截至5月8日,今年以来新成立基金183只,债券基金62只,平均募集规模17.58亿份,远高于普通股票产品平均9.57亿份的募集规模。

不过,在新基金发行仍然向债基倾斜的大背景下,一些新的分化特点也引起了基金公司的注意。过去基金产品发行分化更多是在大类产品,股市不好,债券基金总体接受程度更高。但今年分化更体现在债券基金内部。”一家正在发行新基金的市场部人士介

绍,今年债券比股票基金好卖,而定期开放又比普通债基发行成绩好。数据显示,今年以来已有8只定期开放式基金成立,万家岁利利首募规模高达64.2亿份,南方永利1年首募为65.4亿份,其余6只定期开放式债券产品的首募规模也相对普通产品更优,平均首募规模为25.36亿份(A/B分开计算),而普通债券型产品的首募成绩为17.58亿份。

有正在发行债券产品的基金公司人士反映,在定期开放式债基受到市场青睐的同时,很多债基的发行都遇到了困难。据一位国有银行理财经理透露,自8号文出台后,银行理财经理一度将债基作为银行理财产品的替代品推介给投资者,也得到了客户认可。但是近期情况发生了变化,很多投资者对债基态度冷淡。债市风暴对债券基金的发行冲击很大。”上述基金公司发行人员表示。