

## 工银瑞信信用纯债两年定期开放基金今日起发行

今年以来,定期开放债基爆发。工银瑞信顺势推出信用纯债两年定期开放债基。投资者可通过工行、交行、各券商网点等代销机构及工银瑞信直销中心认购。

据介绍,该基金为中长期纯债品种,其业绩比较基准为“两年期银行定期存款税后收益率+1.2%”。据统计,目前市场上存在的纯债基金均取得正收益。银河证券数据显示,2004年至2012年间,纯债基金平均年化收益率达5.68%,明显高于银行两年、三年定期存款利率。(孙晓霞)

## 汇添富高息债基金今日起发行

业内首只高息债基汇添富高息债债券基金今日起正式发行,投资者可通过各银行券商及汇添富基金直销中心进行认购。资料显示,汇添富高息债基投资于债券类资产的比例不低于80%,其中高息债投资比例不低于非现金基金资产的80%。业内人士指出,高息债投资的关键在于信用研究能力,汇添富在固定收益上构建了严密的风控流程和多个业内领先的债券内部评级系统,可以有效为高息债投资保驾护航。(张哲)

## 国联安股债动态基金今日起发行

国内首只基于期权概念的混合指基——国联安股债动态今日起正式发行。投资者可以前往建行等各大银行、券商渠道以及国联安直销中心处认购。以“量化策略”为武器,该基金不仅可以克服单一资产配置带来的过度风险暴露,还可以利用“股债轮动”效应,为投资者赚取更好的收益。历史经验表明,中国股市和债券市场之间一直存在着明显的“股债跷跷板”现象,多资产配置策略能够帮助投资者主动捕捉股债轮动的投资机遇,既能踏准牛市,也能较好地规避熊市风险。(张哲)

## 分级债基再创新进取份额首次引入保本

分级债券基金今年持续扩容,首只在进取级别引入保本概念的分级债基即将面世。记者了解到,安信宝利分级债券型基金近期通过证监会审核,该产品为进取级份额设定了保本机制,即在进取级份额封闭期结束时,如果可赎回份额对应的金额低于其持有宝利B份额数与宝利B份额初始面值的乘积,差额由基金管理人补足。据悉,安信宝利分级基金分为A、B两类份额,宝利A约定收益3.6%至6.6%之间,宝利B则以其资产净值为宝利A提供“安全垫”及收益保证。(方丽)

## 国投瑞银新兴产业基金过去3个月净值增长20%

来自大洋彼岸的特斯拉旋风吹拂A股,新能源、科技等新兴产业相关个股成为行情的领头羊。与此相呼应的是新兴产业主题基金的异军突起。Wind数据显示,截至5月22日,国投瑞银新兴产业混合型基金过去3个月累计净值增长率达到20.38%,在148只偏股混合型基金中位列第二;自2011年12月13日成立以来累计收益39.63%,在同期可比基金中位列第一。(李潇洁)

## 华安双债添利正在发行

截至5月24日,中证转债指数今年以来累计大涨7.26%,超越同期A股指数。目前,纯债基金只能通过配置转债分享权益市场上涨带来的超额收益。作为重点投资信用债与可转债的纯债基金,正在发行的华安双债添利基金采取了更灵活的仓位设计,可转债和信用债的投资比例不设限,具备较大资产配置调控空间。在可转债行情走强的情况下,有利于基金经理通过仓位调控“有保护”地捕捉市场高收益机会。(张哲)

# 结构市赚钱效应显 最牛次新基金赚23.6%

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市表现呈现结构性分化格局,以创业板和中小板为代表的小盘股持续走牛,而大盘蓝筹风格的沪深300指数则大幅滞涨。多只今年以来成立的偏股基金成功抓住了结构性机会,短时间内获得不菲收益,赚钱效应不断凸显。

据天相投顾对前4月成立的13只主动型偏股基金业绩统计显示,截至上周五,这13只新基金成立以来平均收益率达到9.05%,总体表现出较强的机会把握能力。其中有5只基金成立以来收益率超过10%,2月6日成立的广发新经济股票基金一马当先,截至上周五,单位净值达1.236元,成立3个多月便赚23.6%,而3月6日成立的上投智选30基金,截至上周五成立以来已获得21.5%的收益。

据悉,这两只基金均由去年表现突出的明星基金经理管理,广发新经济的基金经理为刘明月,他管理的广发聚瑞基金无论是2012年

还是过去3年业绩都大幅领先市场;上投智选30的基金经理为去年股票基金第四名——上投新动力基金经理杜猛,上投新动力今年表现持续抢眼,目前处于领跑地位。

此外,2月7日成立的泰信现代服务业基金,成立以来收益率达17.1%,3月18日成立的华商价值共享和3月25日成立的浦银新兴产业基金成立以来收益率分别为11.3%和10.1%,去年股基冠军余广管理的景顺品质自3月19日成立以来,收益率也达到9%。这显示出绩优基金经理业绩的持续性。

不过,或许是由于建仓缓慢,或许是没能抓住小盘股的结构性机会,也有新基金表现欠佳。1月份成立的民生积极成长、3月份成立的财通可持续股票和农银高增长,以及4月份成立的中银消费主题基金自成立以来收益率均在3%以上,一些净值涨幅甚至只有0.2%。

值得注意的是,5月份成立的4只偏股基金呈现出较大的建仓速度分化,汇添富消费、国富焦点驱动和中欧价值智选建仓较为缓

慢,单位净值稍稍超过面值。而5月15日成立的上投成长动力基金单位净值已经升至1.024元,该基金同样由杜猛管理,显示该基金采

### 今年以来成立偏股基金情况

基金简称	设立日期	天相基金风格	基金经理	5月24日单位净值	成立以来收益率
东吴内需增长	2013/1/30	混合-灵活配置型	刘元海	1.641	4.10%
民生积极成长	2013/1/31	混合-灵活配置型	李淳	1.015	1.50%
广发新经济股票	2013/2/6	股票-积极型	刘明月	1.236	23.50%
泰信现代服务业	2013/2/7	股票-积极型	戴圣虹	1.171	17.10%
上投智选30	2013/3/6	股票-积极型	杜猛	1.215	21.50%
华商价值共享	2013/3/18	混合-灵活配置型	田黎平	1.113	11.30%
景顺品质	2013/3/19	股票-积极型	余广	1.09	9.00%
浦银新兴产业	2013/3/23	混合-灵活配置型	吴勇	1.101	10.10%
农银稳健	2013/3/26	股票-积极型	曹剑飞	1.0253	2.53%
财通可持续股票	2013/3/27	股票-积极型	吴松凯、赵媛媛	1.01	1.00%
华商量化精选	2013/4/9	混合-灵活配置型	袁旭	1.071	7.10%
国富宏观策略	2013/4/12	混合-灵活配置型	袁宜	1.086	8.60%
中银消费主题	2013/4/25	股票-积极型	甘霖	1.002	0.20%
添富消费	2013/5/3	股票-积极型	朱晓亮	1.006	0.60%
国富焦点驱动	2013/5/7	混合-灵活配置型	赵锐东	1.004	0.40%
中欧价值智选	2013/5/14	混合-灵活配置型	苟开红	1.001	0.10%
上投成长动力	2013/5/15	混合-灵活配置型	杜猛	1.024	2.40%

朱景锋/制表 彭春霞/制图

取了快速买入策略,并快速取得正回报。

基金分析人士指出,今年赚大钱的次新基金多数依靠创业板和中

小板,这些板块经历大幅上涨之后调整压力与日俱增,大幅盈利的次新基金或面临赎回压力,部分投资人可能选择及时获利以规避调整风险。

## 3周吸进五百亿 新基金已募三千亿 前5月债基首发规模逼近去年全年

证券时报记者 邱明

5月份,市场依然疲弱,而新基金的吸金马达却动力十足。5月3日,年内新基金首发规模刚刚突破2500亿份,3个星期后,首发规模就超过3000亿份;低风险产品成为今年的主角,债券型基金的首发规模突破1500亿份,逼近债券型基金去年全年的数据。

Wind资讯显示,截至5月24日,今年以来已经成立了136只新基金(A、B类合并计算),合计募集3000.04亿份,远超去年上半年2366.13亿份的首发规模,平均首发规模为22.06亿份,与去年的24.79亿份相比,基本持平。

从基金类型来看,低风险产品仍是市场主流。包括保本基金在内,今年已成立了88只低风险产品,合计募集2598.52亿份,占总募集规模比高达86.62%。其中,11只保本基金募集资金112.61亿,包括短期理财债基在内的26只货币基金募集资金972.29亿。

值得注意的是,51只债券型基金的首募规模达到了1513.62亿份,平均发行规模近30亿份,占今年总募集规模的50.45%,接近去年全年68只债券型基金1692.09亿份的首募规模。

相比之下,偏股型基金吸金能力较弱,股票型基金和混合型基金的平均募集规模都不到9亿份,发行数量上也远远低于货币

基金和债券型基金。不过,4.5月份偏股型基金募集已经出现回暖,5月15日成立的上投摩根成长动力首募17.72亿份,5月3日成立的汇添富消费行业首募8.46亿份,4月份中银消费主题、富国宏观策略分别募集12.58亿份、9.85亿份。

单只基金的“贫富”差距依然巨大,募集规模超过50亿元的新基金有15只,而低于10亿元的有52

只。募集规模最大的是工银瑞信60天理财产品基金,达到128.56亿份,而最少的一只保本基金仅2.44亿元。

此外,上周刚刚结束募集的广发轮动配置、嘉实研究阿尔法、鹏华双债加利、海富通养老收益等基金尚待成立,而本周正在发行的新基金数量接近20只,基金公司申报新基金的热情也非常高,未来基金市场的扩容速度将进一步加快。

今年以来,随着成长股连续大涨,沉寂了两年之久的主动偏股基金热销重现。由明星基金经理朱纪纲管理的广发轮动配置上周五结束发行,初步统计的销售规模超过40亿元,成为近两年来发行规模最大的主动偏股基金。

据悉,朱纪纲所管理的广发核心精选重点投资了高成长股,2012年以来投资业绩出色,均列所有主动偏股基金业绩前十名,今年以来截至5月24日的投资收益率接近37%。在广发轮动配置基金发行期间,正好赶上成长股连续大涨行情,促使了更多投资者关注并投资该新基金。

(杨磊)

只新基金合计募集了33.5亿元;由去年主动偏股基金业绩冠军基金经理余广所管理的新基金募集规模也超过了15亿元,显示出历史业绩优异的明星基金经理具有非常好的市场号召力。

据悉,朱纪纲所管理的广发核心精选重点投资了高成长股,2012年以来投资业绩出色,均列所有主动偏股基金业绩前十名,今年以来截至5月24日的投资收益率接近37%。在广发轮动配置基金发行期间,正好赶上成长股连续大涨行情,促使了更多投资者关注并投资该新基金。

(杨磊)

指的汇率风险主要是指汇率波动较大,给投资收益带来的不确定性;而近期人民币兑美元升值,汇率频创新高,但并未出现巨幅波动,且累计升幅有限,总体相对于海外投资收益来看,对基金资产净值影响有限。

邱炜指出,目前人民币采用一篮子货币联系汇率,基本跟随美元汇率,走势主要由两国经济关系决定。中美两国经济体量大,汇率不太可能出现大幅波动。对于合格境内机构投资者(QDII)基金另一大投资币种——港币资产,由于港币和美元是联系的,实际上也差别不大。

人民币升值这个方向没变,但是6月份以后会有一个转折点。”一位投资于香港地区美元债券的QDII基金经理向证券报记者表示。今年中国复苏仍较疲弱,美国经济复苏相对强劲,全球货币兑美元

## 量化对冲专户打动银行 多席位交易势在必行

证券时报记者 程俊琳

基金量化对冲专户业务的发展,终于打动了一直不太积极的托管行,着手改善交易系统,以满足基金公司专户多席位交易结算的需求。

证券时报记者获悉,日前,为了给基金公司专户以及未来公募量化对冲基金提供多席位交易服务,工行、建行等托管银行正着力解决托管账户的多交易席位开户结算问题。一家已完成此类策略专户产品的基金公司人士透露,目前工商银行已经通过自建系统,完善了原有托管账户只能设立一个交易席位结算的问题。据我所知,更多银行正在推进之中。”上述人士表示。

另一家以量化对冲产品开始专户业务的中型基金公司内部人士也告诉记者,目前中国银行、交通银行已基本可满足基金公司提出的多交易席位需求。

据多位从事量化交易的人士介绍,不能开设多个账户,一直困扰着量化对冲专户业务的开拓。如果只能开设一个期货交易账户,所有交易在一个席位上进行容易滋生风险;而且,只能对应一个期货交易账户,使得期货公司

处于强势地位,基金公司在费率、服务等方面都缺少议价空间。

据介绍,目前,专户产品通过开户的期货公司与交易所对接,交易数据在期货公司存档。“一只成功的产品交易数据被回溯后,有被复制的可能,而该产品的生命力也随之失效。”该公司投资经理告诉记者。

据了解,尽管基金公司一直希望银行完善托管系统,提供多交易账户,但银行方面并不积极。“对托管行而言,完善系统并不复杂,主要是看开拓业务的意愿。”前述基金公司相关业务负责人透露。由于量化对冲产品数量不多且规模较小,过去银行没有动力完善系统,而随着越来越多的基金公司将量化对冲作为专户甚至是公募业务创新点,托管行出于抢先占领市场的需要,开始着力开拓这一块业务。

公开信息显示,目前,易方达、南方、嘉实、广发、富国等近20家基金公司都已推出了专户对冲产品。一位基金公司高管告诉记者,越来越多的量化对冲策略产品使银行开始重视这一商机。基金公司会选择可以支持多交易账户的银行托管产品,大银行再不行动就会失去商机。”他介绍,目前基金公司要求并不高,希望银行能够实现至少2个交易账户,以分散基金公司的风险。

## 锁定券商大集合持续营销 第三方销售异军突起

证券时报记者 李洁莹

“1·1”大限在即,券商大集合将成为历史。从去年底起,各家券商都加大了集合理财产品发行力度,希望在大限之前多发一些产品的“壳”,为“真空期”的持续营销做好准备。业内人士称,受益于大集合的持续营销,第三方销售或将异军突起。

证券时报记者了解到,以众禄投顾为例,该公司目前已代销了10家证券公司的30只集合理财产品。众禄有关人士透露,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,该公司在售的券商理财产品已占到该公司总销售额的三分之一以上。

深圳一家券商自营人士说,一些券商大集合产品的收益相比银行理财产品很有竞争力,不过个人投资者想要购买优秀的集合理财产品并不容易。新发的券商理

财产品还能通过代销银行网点购买,大集合停发后只能到产品发行的证券公司网点购买,而证券公司覆盖有限。因此,第三方独立销售机构7×24小时网上交易,多家券商产品购买和费率优惠等特点为这一问题提供了较好的解决方案。

众禄基金研究中心统计数据显示,今年3月到5月中旬,已经成立了490只集合理财产品,超过了过去一年成立产品的总和。5月份对于券商来说更是犹如末日前的狂欢,20天已经成立的产品达到了204只,还有大量的产品处于发行募集期,赶在5月31日之前成立。

所有券商集合理财产品中的优先级备受投资者热捧,因为其预期收益多在5%以上,比如海通证券推出的海通月月系列产品,3月期和6月期的年化预期收益率分别为5.1%和5.6%,与同类银行理财和基金产品相比在收益上有相当大的竞争力。

## 人民币升值对基金总体影响有限

证券时报记者 姚波

近期人民币兑美元频创新高,引发市场对基金海外投资资产可能贬值的关注。证券报记者了解到,目前海外投资的基金集中在美元资产和港元资产,由于累计升幅有限,总体相对于海外投资收益来看,对基金资产净值影响有限。

邱炜指出,目前人民币采用一篮子货币联系汇率,基本跟随美元汇率,走势主要由两国经济关系决定。中美两国经济体量大,汇率不太可能出现大幅波动。对于合格境内机构投资者(QDII)基金另一大投资币种——港币资产,由于港币和美元是联系的,实际上也差别不大。

人民币升值这个方向没变,但是6月份以后会有一个转折点。”一位投资于香港地区美元债券的QDII基金经理向证券报记者表示。今年中国复苏仍较疲弱,美国经济复苏相对强劲,全球货币兑美元

都在竞相贬值,人民币兑美元升值不可能持续。近期人民币兑美元频创新高主要可能和高层将访美的政治因素有关,在这一因素影响过后会出现一定的变化。上述投资债券的基金经理表示,目前投资是随着观察