

## 公募投资新蓝海起航 国泰黄金ETF今起发行

据悉,国泰黄金ETF今日起通过各大券商渠道公开发售,为投资者提供一个低成本、高流动性、便捷的“炒金”工具。国泰黄金ETF主要投资于上海金交所挂牌交易的黄金现货合约,投资者既可采用网上、网下现金认购黄金ETF,具备金交所特定资质的会员也能凭借手中黄金现货合约,在国泰基金直销机构如同普通ETF一样进行互换认购黄金ETF份额。

国泰基金总经理金旭表示:黄金价格走势与股票、债券等资产的相关性较低,在资产组合中加入黄金ETF,可以有效平滑组合净值波动、降低风险。” (吴昊)

## 分级债基杠杆份额获保障 安信宝利B今起限量发行

据悉,首只为进取份额引入保本机制的分级债基安信宝利分级债券型基金B类份额今日起发行,借助“杠杆+保本”的独特设计,宝利B为本金提供了很好的保护。

从过往业绩来看,B类份额一般都可以获得相当于母基金份额2-3倍的收益水平。在享受更高收益的同时,分级基金B份额也承担着大部分的投资风险。宝利B独创设计的保本机制很好地解决了这个问题,相较于传统保本基金,宝利B的保本机制更具优势。” (方丽)

## 南方稳利1年定期开放债基 7月1日发行

记者获悉,南方基金旗下南方稳利1年定期开放债券基金将于7月1日正式发售。该基金为纯债基金,主要投资于信用债,不受股市波动影响,更能保证稳健收益。

Wind数据显示,2005年以来,纯债基金已连续8年实现正收益。在过去的5年中,中债信用债总指数总收益达30.36%,大幅超越中债央票总指数17.89%和一年期定期存款15.97%的业绩表现。” (方丽)

## 泰信鑫益债券基金 正在发行

泰信基金旗下第一只纯债型定期开放债基泰信鑫益正在发行,该基金专注债券投资,不参与新股申购、增发,也不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,纯正债性保障资金相对安全。同时,该基金以一年为周期封闭运作,每半年受限申赎一次,一年运作周期后有5-20个工作日的自由开放期,在满足投资者获取合理稳健收益期望的同时,很好地契合了投资者的流动性需求。” (张哲)

## 华安短期理财产品 集中打开申购

利率高企下短期理财基金迎来建仓良机,华安“鑫”系列理财产品将于6月下旬集中开放申购。华安月月鑫、华安双月鑫和华安季季鑫打开申购的时间介于6月2日到7月1日之间。

业内人士表示,目前理财产品主要投资对象的以货币基金为核心的现金管理账户。而银行协议存款的利率往往随着上海银行间拆放利率(SHIBOR)利率波动。华安“鑫”系列理财产品凭借月末建仓、团购高息存款以及周期滚动特点,往往能在SHIBOR利率高点有效锁定较长周期下的高息收入。” (张哲)

## 取现全年无休 中海货币T+0业务升级

中海基金日前发布公告称,自6月25日起,中海e家网上直销系统e通宝账户快速取现将接受7\*24小时服务申请,全年无休,单笔快速取现上限为5万元,该项业务目前已获得13家银行卡的支持。

据了解,中海基金e通宝是中海网上交易推出的以货币基金为核心的现金管理账户。每月收入和闲置资金存入e通宝,既能申购、定投中海旗下基金享受前端最低4折的费率优惠,还可享受货币基金的收益。” (程俊琳)

# 年中规模排名 博时广发工银瑞信争第五

华夏、嘉实、易方达和南方稳居前四

证券时报记者 杨磊

本周是2013年上半年的最后一周,年中公募基金规模争夺战十分激烈,而今年的看点是规模第五和前十名的争夺。博时、广发和工银瑞信三家基金公司将激烈争夺第五名,华安、中银、富国、大成、银华等8家基金公司争夺前十名中的后三个名额。

从今年一季度基金公司规模和新发基金情况来看,公募基金规模前四名都比较稳固,华夏、嘉实、易方达和南方的管理规模都

被拉开了一定的距离,华夏比嘉实多500亿左右,嘉实与易方达、易方达与南方差距均约200亿,除非出现极端的货币基金规模变化情况,前四名的位置应该不会动摇。

前四名稳稳当当,已无悬念。公募基金管理规模第五名的位置却存在多种可能,博时、广发和工银瑞信三家基金公司都有可能登上这一位置。以今年一季度基金份额和新发基金规模测算,博时、广发和工银瑞信基金公司都有1300亿左右的规模,考虑到6月底资金利率紧张,货

币基金被机构赎回,这三家基金公司最可能的规模区间在1100亿元到1200亿元之间。

2012年底,博时、广发和工银瑞信分列公募基金规模的第五到第七名,而在2012年中期,广发基金

公司以2.8亿元的微弱优势超过博时,成为第五大基金公司。

业内专家分析,博时基金公司此前保持100亿左右的规模领先,如果老基金份额变化不大,则规模优势依然存在;广发基金公司主要优势在于二季度新发规模40多亿元的广发轮动股票基金,再加上其他几只基金合计近百亿元;工银瑞信的优势在于本周工银纯债两年和工银保本3号即将成立,这两只基金若能合计募集百亿以上,工银瑞信也有望超过博时,名列基金公司第五名。

目前,公募基金规模800亿元左右的基金公司非常多,既有老十

家基金公司,也有后起之秀。华安、富国、银华、大成、鹏华这五家老基金公司和博时、汇添富、上投摩根三家后起之秀都有争夺2013年中期基金公司规模前十名的实力。

2012年年底时,中银、大成和华安基金公司分列第八到第十名;今年一季度末时,华安、中银和富国基金公司分列第八到第十名。

上海某基金分析师表示,相关基金公司总经理特别对进入前十特别在意,也经常有基金公司通过突击增加货币基金规模而进入前十的现象,第十名前后的规模差距也非常小,有时5亿的规模差异足以排名相差2-3位。



杨磊 / 制表 张常春 / 制图

## 今年新成立偏股基金 逾六成亏损

证券时报记者 杨磊

股市的连续下跌让今年新成立的偏股基金大面积亏损,48只中有29只出现亏损,最大亏损幅度超过20%;同时有两只新基金获得10%以上的正收益。

天相统计显示,从今年年初到6月21日,新成立了48只偏股基金,其中包括23只指数基金,14只混合基金和11只主动股票基金。这48只新基金今年6月21日累计单位净值低于1元的达到29只,高于1元的有17只。

值得注意的是,在获得正收益的偏股基金中,8只产品收益率不足1%,这一收益还无法弥补基金的认购费;5只偏股基金收益率在1.7%到3.9%之间,仅有4只偏股基金收益率超过4%,其中,广发新经济和上投智选30两只基金收益率处于领先地位,分别为17.8%和13.5%。

在亏损的29只偏股基金中,亏损幅度最大的8只产品都是开放式交易型指数基金(ETF)。2月18日

转型新成立的南方300ETF正好赶上了股市的阶段高点,该基金累计净值已下跌到0.7822元,成立以来亏损幅度为21.78%;材料行业ETF和能源行业ETF成立以来亏损幅度分别为15.21%和14.2%,大成100ETF和景顺长城300等权ETF成立以来分别亏损13.9%和9.2%;跌幅在第9名到第13名的都是普通指数基金或ETF联接基金。

由于主动股票和混合基金的建仓大多非常谨慎,目前还没有出现亏损5%以上的主动投资偏股新基金,华商大盘量化由于今年4月到6月的高位建仓,基金单位净值下跌到了0.965元,亏损3.5%。此外,民生积极成长和上投成长动力成立以来分别亏损了2.8%和2.4%。

业内专家分析,ETF大多采用快速建仓策略,同时股票仓位比较高,一般在95%甚至达到100%,因此股市下跌中受到的损失也比较大。相比ETF或其他指数基金,主动偏股新基金更具有抗跌性。因此,对市场买点把握能力不强的投资者更适合投资主动偏股新基金。

## 证券律师抢先布局基金子公司法律业务

证券时报记者 付建利

新股发行暂停,着急的不仅是拟上市公司,证券律师的业务也大受影响。为了拓展新的业务,证券律师纷纷抢先布局基金子公司业务。在他们看来,基金母公司业务相对单一,而子公司业务范围大,合作机会多,是一块诱人的蛋糕。

你们和基金公司的人熟,能否帮忙介绍一些子公司的业务?”记者近期接到不少证券律师的电话。实际上,随着基金公司子公司业务的次开展,很多法律盲区都需要咨

询专业律师,这给证券律师业务提供了很大的空间。

北京国枫凯文律师事务所合伙人刘洪蛟向记者表示,公募母公司和证券律师的合作,主要是公募发产品时需要律师出具法律意见书,基金公司高管等重大事项变更,一般也需要法律意见书。而基金子公司从事的是泛资产管理业务范围比公募基金要宽得多,在风险控制、尽职调查、合同起草等方面都需要证券律师把关。

以主动管理的项目尽职调查为例,调查加上合同起草等事务,律师

的收费一般在30万元左右。

金杜律师事务所合伙人张东成表示,目前和基金公司子公司的合作主要是特殊方案的法律意见、内部合规、新产品的研发等,在资产证券化、信托、股权投资基金设立等衍生业务方面,子公司也需要证券律师的介入。

谈及积极布局基金子公司法律业务的原因,刘洪蛟表示,目前新股发行暂停,证券律师少了很大一块盈利点,而且以前的证券业务竞争激烈、回款周期比较慢。而基金子公司的业务回款相对较快,可以参与

的机会也很多。谁能抢先布局这一块,谁就能占得先机,争取到更多的客户。

业内人士表示,基金公司子公司业务目前仍处于投石问路阶段,业务模式尚不清晰,证券律师积极参与这方面的法律业务,不仅可以为自己带来回报,而且还有利于基金子公司在合法合规的轨道上稳步运行,消除潜在的法律风险。也正是由于基金子公司业务还是一种新事物,所以,无论是基金子公司,还是证券律师,加强专业性仍是首要任务。

## 第三方机构招揽投行人士 意在打通上下游

证券时报记者 吴昊

近日,上海某资产管理公司的一则招聘投行总监的信息吸引了记者的注意,这是一家第三方财富管理公司,主要代销信托理财产品,此次招聘投行总监,要求是负责寻找、开发符合公司投资倾向的项目。

记者了解到,作为下游销售渠道的第三方机构正在试图增加对项目的控制权,以打通上下游资源。好买基金、嘉实财富、启元财富、极元财富等多家第三方机构今年以来纷纷成立投行部门,还有一些机构正在考虑成立投行部门或者相关融资

部门。

资产管理,要么有项目资源,要么有客户资源,第三方销售机构在积累了一定客户资源后,在市场资金趋紧的当下,已不满足只做销售渠道,向上游渗透,通过金融机构发产品是趋势所在。

据极元财富相关人士介绍称,信托公司主导设计发行的产品,主要赚取信托报酬,第三方获得销售费用,收入最多只有2%。而自己做项目,产品设计自主权和盈利回旋空间更大,只需要找信托平台作为通道,支付通道费用,况且现在基金公司子公司也可以开展类似项

目,通道的多元化也增加了渠道的话语权。

记者同时了解到,一些第三方机构利用有限合伙基金的模式开展类资金池业务,用以对接信托产品,提高资金利用率,缩短产品成立时间,增加拿项目谈判时的筹码,同时也能降低投资门槛。

普益财富研究员刘辉表示,客户购买信托产品主要还是基于对信托公司“刚性兑付”的信任,而不是对第三方销售机构的信任。如果第三方机构能够打通上下游,脱离金融机构而直接运用有限合伙基金做通道,就变成真正的“影子银行”,风

险随之加大。

刘辉同时强调,第三方销售机构并没有太多的项目储备和管理经验,而且他们的立场不够中立,在面对信托产品和自有产品时,风控标准难免出现动摇。

相比之下,一些主攻方向在公募基金销售的第三方机构则比较谨慎。主要还是看客户的定位,之前代销的多是信托产品,接触的也往往是高端客户,对接项目比较容易。而公募基金代销的主要对象是散户,所以不会考虑设立投行部。”华南地区一家第三方销售机构总经理表示。

## 华安黄金易 启动投资简洁模式

华安黄金易(华安黄金ETF)今天正式发行,在此之前,2013中国社科院上海论坛暨华安黄金ETF研讨会”在上海举行。与会专家表示,未来黄金ETF也可以做回购。

上海证券交易所基金与衍生品部总监刘述表示,黄金ETF已成为多方合作、市场创新的成功典范,不仅上交所和黄金交易所技术在技术上达成互联,上交所和基金公司也做到了重要的合作创新。刘述表示,黄金ETF是交易所基金发展的重要里程碑,极大地丰富了现有产品结构。上交所正在积极推进交易机制的变革,目前国债ETF T+0已经获得成功,在活跃市场的同时没有造成波动和市场操纵。黄金比债券流动性更好,更利于变现。

刘述表示,上交所在做所有ETF回购的准备,并已上报证监会,这意味着未来黄金ETF也可以做回购。针对黄金ETF的创新,上海黄金交易所交割与仓储部总经理赵芳华指出,黄金ETF开拓了上海黄金交易所的职能,作为黄金ETF的一级市场,上海黄金交易所可提供申购、赎回等服务。

华安基金指数投资部高级总监许之彦指出,华安黄金ETF实现了上海证券交易所和上海黄金交易所的直连,对各方参与主体具有里程碑意义。许之彦介绍,黄金ETF就是把黄金放在上海证券交易所买卖交易,实现证券账户买黄金。” (张哲)