

## 融通国内首只目标触发基金今日发行

国内首只目标触发基金——融通通泽混合基金将于8月1日至8月28日发行。融通通泽是国内首只引入自动清盘机制的公募基金。基金合同规定,当该基金的累计净值连续3个工作日高于1.10元或者封闭期超过一年时,将会主动清盘。投资者可通过工商银行、融通直销等机构认购该基金,最低认购金额为1000元。

据悉,融通通泽是灵活配置的混合基金,股票投资占基金资产的比例为0%至95%。市场无明显机会时,融通通泽可以保持低仓位或主要投资固定收益资产;市场上涨时,则可以适时配置股票资产。融通通泽是国内首只“不赚钱不收管理费”的混合基金。清盘时,如果基金的累计收益小于3%,基金公司将不收取管理费。

(方丽)

## 万家强化收益定期开放债基今日起上市交易

万家基金日前公告称,万家强化收益定期开放债基将于8月1日起在深圳证券交易所上市交易,上市首日以首日前一交易日的基金份额净值作为开盘参考价,并以此为准设置涨跌幅限制,自上市首日起,每日涨跌幅限制为10%。据了解,万家基金已于7月29日开通了万家强债的跨系统转托管业务,场内、场外认购该基金的持有人自该日起可办理,且只有在办理了跨系统转托管业务后,所持有的基金份额才可在深交所上市交易。

万家强债成立于今年5月7日,是一只3年期的定期开放式纯债基金,不投资股票,由2011、2012年两获金牛奖的明星基金经理孙驰管理。

(张哲)

## 华夏基金联姻马化腾 4亿微信用户迎微理财

证券时报记者获悉,华夏基金旗下活期通今日8月1日正式推出“微理财”——微信交易功能,4亿微信用户足不出户,通过微信就能实现基金买卖、现金存取,既方便又快捷。这意味着华夏基金在金融领域首开微信交易渠道,充分借助4亿微信用户的数量基础来推动活期通现金理财服务从传统渠道向移动互联网金融的转移。

根据记者体验,活期通微信交易功能的开通非常简便,客户只需要登录华夏基金网上交易系统,根据相关指引开通微信交易功能,即可通过微信操作活期通账户,实现存人和快速取现等功能。据了解,目前华夏基金移动端客户端的客户数量已经超过50万,仅2013年上半年通过移动端客户端的基金交易量就已超过50亿。(付建利)

## 南方中国中小盘配置价值凸显

据相关数据统计,MSCI中国中小盘股票指数近10个交易日震荡上扬,上周更是呈现出个4个交易日连续上涨的良好态势。南方基金旗下以此为投资标的的南方中国中小盘基金顺势表现突出。Wind数据显示,上周五五个交易日内,南方中国中小盘净值上涨2.47%;截至7月26日,该基金最近一年更收获22.49%的正回报。南方中国中小盘成立不到两年时间已实现四次分红。

(方丽)

## 华富基金：警惕小盘股下跌风险

华富基金8月投资策略报告指出,股指将在8月探底,呈底部震荡态势。中小板和创业板下跌压力大于主板,投资者需警惕小盘股下跌风险。

中国股市的估值在全球市场开始具备吸引力,位于估值低端,这和2005年的情况非常类似。从左右市场短期变动的市场情绪指标看,无论是换手率还是基金开户数,都在低位徘徊。从配置角度看,华富基金研究部提出,要警惕小盘股下跌风险。创业板8月、9月解禁将成为小盘股回落的契机。

(程俊琳)

## 中金再生遭清盘申请 两QDII基金中枪

工银瑞信旗下两QDII将中金再生价格下调至2.3575港元,下调幅度75%

证券时报记者 姚波

港股中国金属再生资源(下称中金再生)本周遭到香港证监会申请清盘,更有海外做空机构将其做空目标价定为0元,两持有该股的QDII基金昨日大幅下调持有估值。不过,从基金年报来看,两基金持仓量并不太大。

昨日工银瑞信基金发布公布称,工银瑞信全球配置和工银瑞信全球精选经过估值小组讨论,并征得托管银行同意,自2013年7月29日起,将两只QDII基金持有的中金再生价格调整至每股2.3575港元。该估值为中金再生停牌前收盘价9.430港元的25%,相当两基金在中金再生的持仓市值跌去75%。

据了解,因为涉嫌财务造假,港

监会首次对中金再生使用香港《证券及期货条例》212条款申请清盘,以保障该公司股东、债权人及投资大众的权益。据港监会调查显示,中金再生曾在2009年的IPO招股书及2009年年报中夸大财务状况,公司的业务规模及其由主要附属公司带来的收益也被夸大。

工银瑞信两只QDII基金均未进入该股今年中报的前十大流通股东,暂时无法确认具体持仓量多少。不过,从2012年年报看,全球配置持有中金再生79.96万股,公允价值519.98万人民币,占基金资产净值0.50%,而全球精选并无持有中金再生股票。自从7月29日两QDII对持有的中金再生进行估值调整后,基金净值均出现下滑。工银瑞信全球配置7月29日单位净值为1.0160元,较7月26日的

1.0300元下跌1.36%;工银瑞信全球精选7月29日单位净值为1.0860元,较7月26日的1.0910元下跌0.46%。

早在本周港监会提请清盘前,由于美国做空机构狙击,中金再生已停牌半年。美国做空机构格劳克斯研究所今年1月针对中金再生发布“强烈沽售”评级的报告,称其目标价0元以及内地最大废金属回收商说法系谎言。1月28日,中金再生盘前临时停牌前一交易日收盘价为9.430港元。

中金再生停牌前市值高达111亿港元,获多家大型海外机构重仓。港交所披露易信息显示,西京投资的刘央、摩根大通、加拿大股神德马雷家族以及挪威银行的持股比例分别为7.01%、6.91%、5.99%和5.98%。分析人士称,若中金再生清盘,相关重仓持股机构将损失惨重。

## 基金销售今起用新规 费率走向市场化

证券时报记者 程俊琳 方丽

修改后的《开放式证券投资基金销售费用管理规定》今起正式施行。这意味着,从今日起获批的新基金销售均要按照新办法执行。销售新规鼓励基金销售费率形成差异化机制,并增加了惩罚性赎回费等条款,未来基金费率更加市场化。

### 今起新老划断 基金早有准备

此前上报的基金产品,部分在产品的设计时便已按照新的规定来执行,即使没有,在证监会意见反馈时也会加入。”据一位基金公司产品设计人士表示,销售新规实行新老划断,8月1日之前获批的新基金仍可以沿用老办法,而此后要遵守新规定。

销售新规实施后,基金管理公司可以在产品设计时采用多种收费

模式和收费水平,基金销售机构可以根据自身服务进行差异化收费。对于同一类基金产品,基金管理人可以自行在基金招募说明书中定价,基金销售机构也可根据自身服务自行决定优惠水平,以引导销售费用市场化竞争,未来费率更为市场化。

实际上,在这一销售新规出台之前,已有不少基金公司试水新规措施。以基金销售费率为例,新规取消了之前对认购费折扣限制,中欧基金、国泰基金等在新基金发行时,已通过直销平台对认购费打折,如中欧新基金认购费低至1折。还有一些基金在不同的销售渠道采取了不同的费率结构,富国、嘉实等基金公司增加了后端收费模式。

据一位基金公司人士表示,新规实施后,未来基金销售费率更市场化,凸显不同销售机构的不同销售决策,也有利于投资者以更优惠的价格认购基金。不过,也有人士认

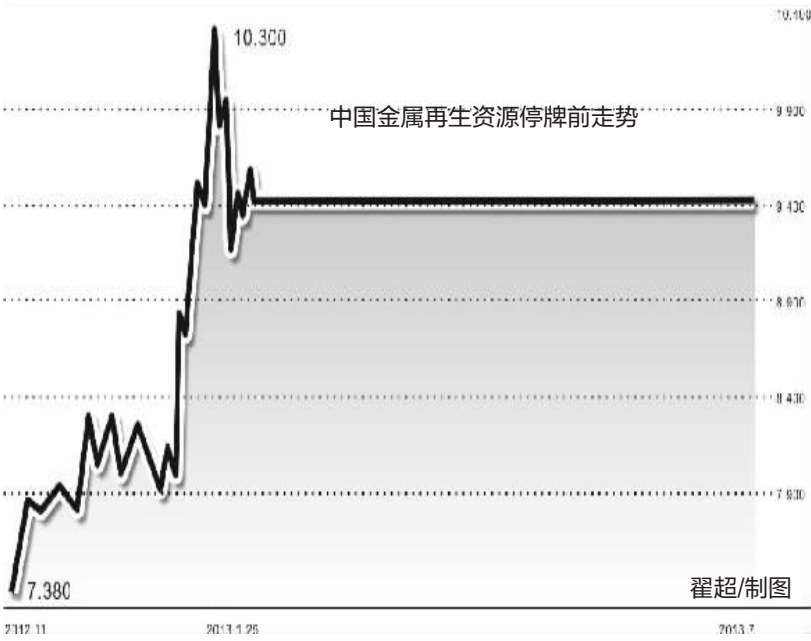
为,基金公司费率调整能否实施,更多在于渠道端的响应。

### 短期赎回费受关注 老基金变更者寡

销售新规对股票型基金和混合型基金强制要求收取短期赎回费,一直是市场关注的热点。值得注意的是,老基金修改合同征收短期赎回费的情况非常少见。

新规显示,对持有期低于1个月以内的要收取不同程度的惩罚性赎回费,赎回费将根据持有时长按比例计入基金财产。但在此之前,仅博时创业成长、华宝兴业新兴产业、浦银安盛沪深300等少数新基金征收短期惩罚性赎回费,只有部分基金修改基金合同增加了短期惩罚性赎回费条款。而Wind数据显示,目前最高赎回费超过1.5%的基金仅有31只(A/B/C分开算),在全部基金中所占比例为2%。

据上海一位产品设计人士表示,



### 基金系QFII额度增至5亿美元

证券时报记者 方丽

继今年2月和3月分别有3家和1家基金系合格境外机构投资者(QFII)合计获得4亿美元额度,7月又有1家获1亿美元额度。至此,基金系QFII额度已达5亿美元。据悉,基金公司香港子公司大多提出QFII资格申请,审批工作已进入最后阶段。

国家外汇管理局最新数据显示,7月26日,有8家QFII新获批了15亿美元投资额度。其中,基金系中博时基金(国际)有限公司获得1亿美元额度。博时基金(国际)有限公司今年6月4日获QFII资格,托管行为汇丰银行。此前已有易方达、嘉实、华夏、南方4家公司获得1亿美元的QFII额度。

证券时报记者了解,目前获得QFII资格的基金系中资机构还有海富通资产管理(香港)有限公司,同样在申请QFII额度,未来基金系QFII额度还将扩容。

据悉,基金公司通常在获取QFII资格后即可申请投资额度。和人民币境外合格机构投资者(RQFII)以单一产品申请额度不同,QFII额度是公司的整体投资额度,并不细分到具体产品,运用更为灵活。

中国经济活力强、A股估值合理,加之内地资金利率整体高于香港,境外投资者投资A股市场热情高涨。因此,基金公司对于以QFII身份进入A股市场的热情也很高。数据显示,目前接近20家基金公司在香港设立了子公司,且大多向证监会递交了QFII资格申请,后续基金公司也即将获取QFII资格,其审批工作已进入最后阶段。

此外,数据还显示,截至今年7月30日,210家QFII合计获得449.53亿美元额度,公募基金系QFII额度占比仅1.11%。

### 汇付天下 发力小微金融

据最新数据,汇付天下覆盖的中小微商户数量已超过50万家。作为第三方支付机构中服务中小商户的领军企业,面对海量的小微商户,汇付天下也在金融增值服务方面进行有效的探索。汇付天下将与银行合作为其线上线下数万中小微企业提供贷款业务,进一步满足中小微企业的金融服务需求。

此外,在“小微商户战略”的贯彻下,2013年汇付天下也针对中小微商户推出了手机客户端等各类增值服务。

(李活活)

## 深市首只国债ETF下周一上市 T+0交易

证券时报记者 刘明

深交所首只债券交易型开放式指数基金(ETF)将于下周一挂牌上市。该产品上市后将实行T+0交易机制,当日买入当日即可卖出。

嘉实基金日前公告,嘉实中期国债ETF(简称“嘉实国债ETF”)将于8月5日在深交所挂牌上市,这是在深交所挂牌的首只债券ETF,也是继国泰上证5年期国债ETF(简称“国泰国债ETF”)之后,第二只挂牌上市的债券ETF。

嘉实国债ETF今年5月10日成立,经过折算后,截至7月29日,

基金的总份额为708.27万份,单位净值为99.354元;基金持有人户数为2233户,户均持有份额3171.83份。

以券商为主的机构投资者是嘉实国债ETF的主要持有人。机构投资者持有的基金份额为623.09万份,占基金总份额的比例为87.97%;个人投资者持有的基金份额为85.18万份,占基金总份额的比例为12.03%。招商证券为第一大持有人,持有100万份,占比14.12%;华泰证券、国泰君安证券、海通证券、光大证券等持有50万份。

嘉实国债ETF已几近满仓。截至7月29日,持有国家债券的公允

价值达6.84亿元,占该基金资产净值的97.17%。主要持有3只国债,分别为国债1308、国债1313、国债1303,持有公允价值分别占基金资产净值的48.54%、33.25%、15.28%。

作为深市的首只债券ETF,嘉实国债ETF上市交易的份额低于此前挂牌的国泰国债ETF。3月份挂牌上市的国泰国债ETF,挂牌时的份额为0.54亿份,不过最新份额已降至0.13亿份。

与国泰国债ETF一样,嘉实国债ETF也将实行T+0交易机制,当日买入即可当日卖出。并且深交所和中登公司还将减免嘉实国债ETF的交易经手费、单位流量费和组合证券过户

收购游戏公司,也成为基金加仓的对象,二季度融通新蓝筹买入1161.27万股,华富竞争力买入142.94万股,浦银安盛红利买入20万股。作为游戏公司,中青宝也获得了基金青睐,二季度新华行业周期轮换基金买入中青宝258.27万股。

有基金经理表示,在目前智能手机快速增长的背景下,移动互联网中的游戏行业将获得较好发展机会。不过从海外游戏公司的盈利情况来看,要获得游戏玩家的认可,需要开发出内容和视觉页面都非常棒的游戏作品,国内游戏公司仍有较长的路要走。