

## 富国目标收益 两年期债基今日起发行

富国基金旗下第二只浮动费率基金富国目标收益两年期纯债基金今日起正式发行,投资者可通过建行等代销渠道以及富国基金网上直销平台购买。

资料显示,富国目标收益两年期纯债基金采用四档递增阶梯式浮动费率机制,其收益率档次以及对应的费率分别为:当基金两年回报小于等于9%时,不收取管理费;9%-11%之间收取0.3%的管理费;11%-14%之间收取0.6%的管理费;收益率大于14%时,最高收取0.9%的封顶费率。

富国目标收益两年期在运作上则将采用定期开放的方式,即基金成立后先封闭运作两年,开放日过后再循环进入封闭期,管理费两年收取一次。(张哲)

## 长信基金子公司成立 员工参与持股

今日又一家基金子公司——上海长江财富资产管理有限公司(简称“长江财富”)宣布正式成立。该公司注册资本金2000万元人民币,其中长信基金持股40%、长江证券持股30%、上海和尔投资管理中心(有限合伙)持股30%,是业内少数实现了员工持股计划的基金子公司。(吴昊)

## 上投摩根岁岁盈定期 开放债基23日结募

上投摩根旗下首只定期开放债基上投岁岁盈将于8月23日结束募集,投资者可通过交通银行等渠道进行最后认购。

上投摩根表示,经过前期的调整后,目前债基风险相对可控,依旧看好信用债的投资机会。整体分析,宏观经济面、资金面、市场面都已开始显现对投资者的吸引力,三季度正是为未来一年投资组合进行配置和布局的有利时点,获得稳定收益的可能性有所增加。(张哲)

## 中欧成长优选混合基金 首募8.4亿元

中欧基金近日发布公告,中欧成长优选混合基金首募规模为8.4亿元,并于8月21日成立。该基金以“为投资者赚取绝对收益”为目标,是国内首只采取支点对称浮动管理费模式的权益类基金,直接将业绩与管理费挂钩。

据悉,中欧成长优选混合基金以金融机构三年期定存基准利率(税后)为业绩比较基准,并利用浮动费率机制将业绩比较基准从柔性约束提升为刚性约束。(程俊琳)

## 交银定期支付双息平衡 延长募集期

交银施罗德基金今日公告,为了充分满足投资者的投资需求,经基金公司与托管行以及相关销售机构协商,交银施罗德定期支付双息平衡混合型公募基金募集期延长至8月30日。交银施罗德定期支付双息平衡混合型公募基金是首批定期支付的基金之一,8月7日开始募集,原定募集截止日为8月27日。(邱明)

## 国投瑞银融华基金 近五年表现良好

据Wind统计,截至8月19日,共有25只股票及混合型基金的复权单位净值大幅超越6124点时的净值,其中国投瑞银融华基金自2007年10月16日以来的复权单位净值增长率高达21.15%。

以国投瑞银融华基金为代表的混合偏债型基金较为稀缺,目前全市场同类产品仅有7只。国投瑞银融华基金债券投资比例为40%-95%,股票投资比例为0%-40%。该基金成立10年以来累计分红9次,每基金份额累计分红达1.302元。(李浩清)

# 5只新ETF遭大额净赎回 最高缩水86%

证券时报记者 朱景锋

自7月底至上周五,短短三周时间内包括黄金交易型开放式指数基金(ETF)、股票ETF和债券ETF在内的6只ETF上市交易并开放申赎,伴随帮忙资金的撤出,股票型ETF和黄金ETF多数遭遇大幅净赎回。不过,一债券ETF依靠联接基金的资金流入实现规模大幅增长。

据Wind资讯统计显示,7月29日华安黄金ETF和国泰黄金ETF携手登陆上交所,开放申赎首日即出现资金大幅流出,两只ETF于7月30日的份额较上市当天规模分别缩水53.3%和46.5%,随后两只ETF份额继续缩水,截至8月20日,两只ETF规模分别只剩0.65亿份和0.54亿份,较上市规模4.56亿份和1.55亿份分别缩水85.76%和65.21%。

除黄金ETF外,股票型ETF上市

后同样遭遇资金大幅流出的窘境。其中上投摩根上证180高贝塔ETF于8月1日上市,规模为3.25亿份,上市首日遭疯狂赎回,8月2日,该基金份额急降至0.74亿份,单日份额下降77.23%,之后资金继续流出,截至8月20日,该ETF份额只有0.45亿份,比上市时减少2.8亿份,缩水86.15%,在本轮上市的6只ETF中份额降幅最大。

而8月16日上市的鹏华沪深300ETF,截至8月21日,份额减少1.32亿份,缩水22.86%,其中仅昨日便出现1.3亿份净赎回。不过,分析人士认为,由于该ETF散户占比高,未来规模持续大规模赎回的概率较小。

两只本月上市的债券ETF境遇不同,其中8月5日上市的嘉实中证金边中期国债ETF上市后份额大增,该ETF上市时份额为708.27万份(折算后),截至8月21

近期上市6只ETF份额变化					
ETF简称	上市日期	上市交易份额(亿份)	最新份额(亿份)	变化率	上市交易所
华安黄金ETF	7月29日	4.56	0.65	-85.76%	上交所
国泰黄金ETF	7月29日	1.55	0.54	-65.21%	上交所
上投摩根上证180高贝塔ETF	8月1日	3.25	0.45	-86.15%	上交所
鹏华沪深300ETF	8月16日	5.78	4.46	-22.86%	深交所
ETF简称	上市日期	上市交易份额(万份)	最新份额(万份)	变化率	上市交易所
嘉实中证金边中期国债ETF	8月5日	708.27	1,263.27	78.36%	深交所
博时上证国债30ETF	8月16日	3424.90	3200.00	-6.57%	上交所

朱景锋/制表 翟超/制图

日,份额增长到1263.27万份,短短10个交易日份额激增555万份,增幅78.36%,按照净值估算,资金流入规模达5.44亿元。

分析人士认为,流入的资金很可能来自该国债ETF的联接基金,该联接基金和该国债ETF同日成立,募集

资金规模达到13.41亿元,且该联接基金目前并未开放申赎,因此,还有进一步申购国债ETF的空间。

而在没有联接基金助阵的情况下,8月16日上市的博时上证国债30ETF则遭遇份额赎回,该ETF成立规模为3424.9万份(折算后),截至8

月20日,份额下降到3200万份,份额缩水比例为6.57%。据悉,该债券ETF虽然也获批联接基金,但并未开始募集,因此,和其他股票ETF一样,开放申赎后出现份额缩水情形。帮忙资金的大幅撤退是这些ETF上市后份额大跌的主要原因。

## 今年新基金募资额突破4000亿

成立数量同比增53%,日均成立一只;募资总额增29%

低风险产品继续成为新基金发行的主力,其中债券基金是绝对主力,今年以来共发行成立118只,占比52.9%。

证券时报记者 朱景锋

今年以来,新基金持续高密度发行使总销售额不断走高。截至昨日,今年新基金募集资金总额一举突破4000亿元大关。和去年同期相比,今年以来成立新基金数量增53%,募资总额则增长29%。

统计显示,截至昨日,今年以来共募集成立新基金达223只,合计募资规模达到4011.17亿元,平均单只基金首发规模为17.99亿元,即使按照自然日计算,也实现了平均每天成立一只新基金。去年同期共成立新基金145只,募集资金3101.39亿元,平均首发规模为21.39亿元。可以看出,虽然今年以来新基金成立数量和募资规模同比均有较大比例增长,但销售情况并不乐观,和去年同期相比,平均首发规模下降15.89%。特别是进入7月份以来,新基金销售更加困难,平均首发规模只有10亿元。

从基金类型看,包括债券型、货币型和保本型在内的低风险产品继续成为新基金发行的主力,其中债券型基金是绝对主力,今年以来共发行成立118只,占比达52.9%,合计募集资金2996.9亿元,占今年以来基金总募资规模的74.71%。这一比例显示出债券基金在目前新基金发行市场中占绝对统治地位。

此外,货币基金和保本基金各成立13只和16只,募资规模分别达259.07亿元和129.98亿元,三

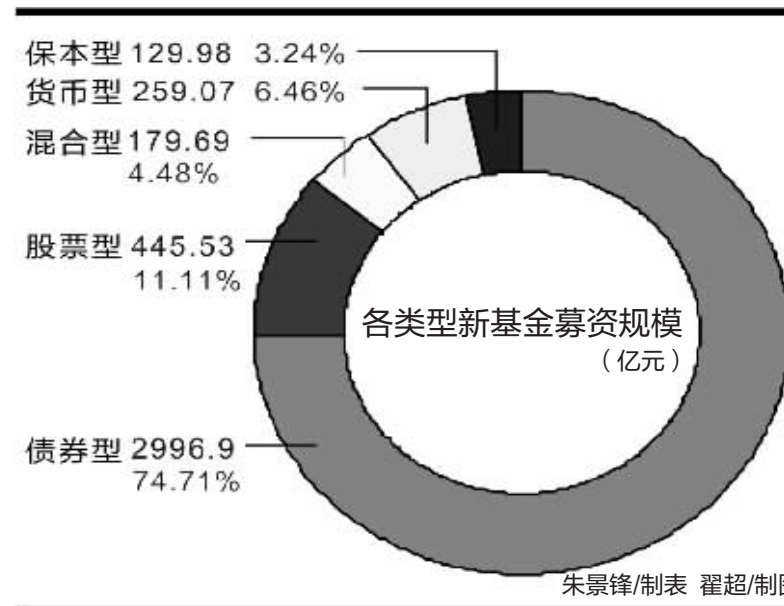
大类低风险基金合计募资规模达到3386亿元,占基金募资规模的84.4%。

相比而言,偏股基金销售情况没有太大起色,据统计,今年以来基金公司发行成立股票型基金和混合型基金分别为55只和21只,募资规模分别为445.53亿元和179.69亿元,单只平均首发规模仅为8.1亿元和8.6亿元,大幅落后债券基金平均25.4亿元的首发规模。

从单只基金募集分布情况看,今年以来仅有工银瑞信60天理财和农银汇理7天理财两只理财债基首发规模超过100亿元大关,同时有13只基金首发规模在50亿元到80亿元之间,这些基金清一色是债券基金。首发规模最高的偏股基金来自5月底成立的广发轮动配置股票基金,募资规模达40.34亿元。

不过,更多基金销售情况欠佳,共有101只基金成立规模低于10亿元,占比45.3%,其中有51只基金首发规模不足5亿元,首发规模最小的某发起式基金仅卖出1.98亿元。

而从目前新基金获批情况看,年底前新基金发售将持续保持高密度态势,截至目前,共有43只基金投入发行但尚未成立,手握批文待发的新基金达131只。按照今年以来的新基金销售速度,预计全年将发行成立新基金约350只,募集资金总额将达到6000亿元以上。随着四季度传统冲规模季度的到来,一场不见硝烟的新基金发行大战仍将继续上演。



朱景锋/制表 翟超/制图

## 新基金发行 大股东帮衬

证券时报记者 刘明

发行市场低迷,不少银行系和券商系基金获得了股东的大力支持。

国金通用沪深300指数分级基金日前发布上市公告书,场内A、B两类份额合计为6607.64万份。该基金公司大股东国金证券旗下3只资管产品国金慧泉ETF套利1号、国金慧泉ETF套利2号、国金慧京ETF套利分级分别持有两类份额1530万份、990万份、480万份。合计持有3000万份,占该基金场内份额的45.4%。

国金通用基金并非个案。近期发售的鹏华丰利债券分级也得到大股东国信证券的大力支持,据了解,丰利债A募集21亿份,丰利债B募集9亿份,国信证券场内购买丰利债B份额2亿元。

与券商股东自己掏钱或旗下资管产品购买相比,银行系基金公司的

股东优势更加明显。去年短期理财债基热发,工银瑞信、建信等银行系基金公司的产品动辄发售百亿。而今年以来银行系基金依然快马加鞭,工银瑞信今年已有10只基金成立,且仍有2只在发。

招商基金近年新基金发行经常一日售罄,也和大股东招商银行的支持密切相关。据悉,招商基金旗下某只新基金发行50亿份规模,其中有40亿份,即80%份额销售来自招商银行。

某银行系基金公司高管也曾向记者表示,公司旗下基金发行,大股东给予了很大支持,公司在设计新产品时,就会与大股东的零售部门进行沟通,产品设计对接大股东客户需求。

有分析人士表示,新基金发行时,股东的帮忙属情理之中,一方面是近年新基金发行不易,同时新基金产品设计经过与股东沟通,更加符合股东及客户的需求。

## 鹏华基金: 债市存配置价值

鹏华基金日前表示,在经济持续低迷背景下,对债券市场依然谨慎乐观,未来债券收益率有望回落。鹏华基金认为,随着新增外汇占款规模的减少及政府对广义流动性的收缩,货币市场收益率的上行将逐步推升社会融资成本,进一步加重企业的经营负担,导致企业投资意愿下降、资产变现意愿增加、金融体系信贷意愿降低,进而抑制经济增长。在这一宏观背景下,虽然货币市场利率维持高位可能对债市形成短期冲击,但中长期看,债市整体上仍存在较好的配置价值。

就具体品种而言,鹏华基金强调,信用市场方面,虽然紧张的流动性局面暂时得以缓解,但预计未来整体资金面仍难以恢复至前期水平,中低评级信用债收益率难以大幅回落。另外,在经济回落期间,中低评级信用债面临的违约风险将有所加大。后期投资中应加强对信用风险的分析,规避产能过剩行业。(朱景锋)

## 场内货基 成资金接驳站

数据显示,截至7月末,A股空仓账户占比59.45%。业内人士指出,为了不使闲钱闲置,投资者不妨留意申赎费率低、方便快捷、低门槛的大成现金宝等场内货币基金。据悉,大成现金宝的申购赎回操作只需在证券账户内操作,申购费率和交易佣金为零。Wind显示,今年以来,类似大成现金宝这样的货币基金七周年年化收益率平均3.5%左右。为了保证持有人利益,大成现金宝建立了风险共担、管理费补偿的机制:若基金当日净收益或累计未分配净收益小于零,则当日暂停计提部分或全部基金管理费。(杨磊)

## 博时上半年盈利2.46亿 国金通用同期亏损1316.76万

证券时报记者 杜志鑫

8月21日,招商证券公布的半年报显示,博时基金上半年实现营业收入7.47亿元,净利润2.46亿元,总资产为19.69亿元,净资产15.03亿元。去年上半年博时基金净利润为2.08亿元,同比增长18%。

资料显示,招商证券持有博时基金49%的股权。华泰证券公布的半年报显示,上半年南方基金营业收入

为9.57亿元,净利润为2.6亿元,去年同期南方基金净利润为1.94亿元,同比增长34.74%。

8月22日,国金证券公布的半年报显示,上半年国金通用基金公司实现营业收入278.19万元,净利润亏损1316.76万元。其中,国金证券持有国金通用基金公司49%的股份。此外,今年上半年亏损的基金公司还包括浦银安盛基金公司、诺德基金公司、新华基金、纽银梅隆西部

基金,4家公司上半年分别亏损500万元、610.9万元、851万元、1925万元。

业内人士认为,从上半年国内基金公司的盈利情况来看,对于已经有先发优势的基金公司而言,在基金资产净值持续增长和非公业务持续发力的背景下,大基金公司盈利实现较大幅度增长。不过对于新成立的中小基金公司来说,目前由于发行一只基金就要亏损上千万元,未来盈利还需要找到新的增长点。

## 天弘增利宝设持有份额上限

证券时报记者 邱玥

天弘基金公司今日发布公告,为更好地维护基金份额持有人的利益,防范流动性风险,根据相关合同约定,公司决定自2013年8月22日起,调整基金份额持有人单个交易账户持有天弘增利宝货币市场基金份额的限额为100万份。100万份包括每日收益结转份额,限额确认时点为申购确认时点。

比如某持有人单个交易账户累计持有份额为56万份,其中55.8万份为申购份额,0.2万份为

收益结转份额。该交易账户最多只能再申购44万份。若某持有人单个交易账户累计持有份额为101万份,其中98万份为申购份额,3万份为收益结转份额。该交易账户无法再申购该基金份额。此外,对于申购确认时单个交易账户份额未超过限额但因收益结转份额而导致持有份额超过限额的情形,不做强制赎回处理。今年6月,天弘基金和支付宝共同打造余额宝理财平台,天弘增利宝是与余额宝对接的货币基金。业内人士分析,由于余额宝与支付宝的支付功能挂钩,对天弘增利宝的流动性提出很高要求,天弘基金设立上限是为了更好地防范流动性风险。