

汇添富互利分级债基
今日起发行

据悉,汇添富互利分级债基今日起正式发行,该产品为汇添富基金旗下首只分级纯债基金,在公司固定收益投研实力的支持下,有望帮助投资者分享后期债市行情。

资料显示,汇添富互利分级主要投资国债、金融债等固定收益类产品,A份额优先分配收益,约定收益率为一年期银行定期存款利率(税后) $\times 1.1+1$ 利差;B份额获得扣除互利A的应计收益后全部剩余收益,初始杠杆为3.33倍,封闭3年,有利于提高基金投资组合久期的稳定性。(张哲)

**纯债加分红
华泰柏瑞季季红今起发行**

华泰柏瑞基金继续纯债领域的深耕,将季度分红概念引入新品。今日起,华泰柏瑞季季红债券基金在建行、华泰柏瑞直销等各大销售渠道发行,业绩比较基准为“一年期银行定期存款收益率(税后)+1%”,投资人持有一年以上即免去所有赎回费用。

据了解,在符合分红条件的前提下,该基金每季末基金份额可供分配利润凡超过一厘,即自动分红。这一设计有利于降低交易成本,也有助于持有人阶段性收益了结,在当前震荡市场环境中能够较好地满足投资者追求稳健回报的理财需求。(程俊琳)

**信诚年年有余
定期开放债基今日起售**

据悉,信诚基金旗下首只定期开放债基信诚年年有余定期开放债券基金今天开始正式发行,定期开放债券基金又添一个“生力军”。据介绍,该基金采取封闭运作及定期开放相结合的运作模式,每个封闭期为1年,封闭期后开放5至15个工作日供投资者进行追加投资或赎回。(张哲)

**宝利B今日上市
关注套利机会**

记者获悉,今天开始,宝利B在深交所上市。该基金是业内首只具有保本条款的分级债券型基金的进取份额,在基金成立满两年封闭期结束之时,每一基金份额都可以获得相当于基金初始面值(1元)的价值,因此如果其上市价格低于1元,将出现一定的套利机会。

据悉,安信宝利7月24日成立,截至10月11日,其进取级份额宝利B的净值为1.011元,收益率为1.1%。(方丽)

**鹏华基金普惠11月召开
持有人大会共商封转开**

鹏华基金发布公告,将于11月19日在京以现场方式召开基金普惠的份额持有人大会,拟审议关于基金普惠封转开的有关事项,即对该基金到期后转型为开放式基金事宜进行表决。一旦转型方案通过,基金普惠将由封闭式基金转型为开放式基金。

基金普惠是国内首批封闭式基金之一,将于2014年1月6日到期。Wind数据显示,截至10月17日,基金普惠自成立日起的复权单位净值增长率达464%,成立以来共分红17次,单位累计分红2.868元。(朱景峰)

**南方货基开通
微信T+0实时赎回业务**

十一长假过后,南方基金在互联网金融服务方面创新升级不断,已正式开通微信平台及安卓客户端的T+0货币基金实时赎回服务,投资者可在微信平台中关注“南方基金”公众账号,登录个人账户,即可办理货币基金T+0实时赎回业务。

根据银河证券基金研究中心数据显示,截至10月15日,南方货币基金A类份额7日年化收益率达到4.872%,B类份额更是达到5.107%,在同类型货币基金中处于领先地位。(方丽)

封闭不足半月 部分新基金火速开放申购

证券时报记者 方丽

新基金完成募集后,一般要经历3个月的封闭建仓期,而近期不少新基金封闭不足半月便火速打开申购赎回。

Wind资讯统计显示,8月份成立的68只新基金(A/B/C分开算)中已经有40只开放了申购赎回业务,占比接近六成,若除去一些封闭式基金,这一比例更是超过了七成。而且,不少新基金成立时间和开放申购赎回之间的间隔不足1个月。而9月份成立的新基金中开放申购赎回的速度更快,目前已已有23只开放申购赎回业务。值得注意的是,其中一只9月12日才成立的指数分级基金,9月23日便打开申购赎回;另一只成立于8月30日的指数交易型开放式指数基金(ETF),已经在9月18日开放了申购赎回,中间的封闭期只有19天。同样,还有一只成立于8月29日的指数基金,在9月11日开放申购,中间间隔不足半月。相比股票型基金而言,债券型基金开放申购的速度更快,一般会少于1个月时间。

根据基金法的规定,基金的封闭期不得超过3个月,但对于打开申购赎回没有具体规定。新基金成立后,理论上要完成建仓才会打开申购赎回,不少新基金会在成立后2

证券简称	基金成立日	规模(亿)	申购起始日	赎回起始日	类型
银华信用季季红	9月18日	1月5日	10月21日	10月21日	中长期纯债型基金
鹏华双债保利	9月18日	1月3日	10月21日	10月21日	混合债券型二级基金
德邦德利货币	9月16日	1月14日	10月21日	10月21日	货币市场型基金
大成中证500深市ETF	9月12日	1月3日	10月21日	10月21日	被动指数型基金
易方达高等级信用债	8月23日	1月5日	10月21日	10月21日	中长期纯债型基金
广发顺势优选	9月11日	1月4日	10月18日	10月18日	偏股混合型基金
广发聚优灵活配置	9月11日	2月2日	10月18日	10月18日	偏股混合型基金
华泰柏瑞丰盛纯债	9月2日	1月3日	10月18日	10月18日	中长期纯债型基金
华商红利优选	9月17日	1月5日	10月17日	10月17日	偏股混合型基金
国投瑞银金融地产ETF	9月17日	1月5日	10月16日	10月16日	被动指数型基金
博时双债增强	9月13日	1月2日	10月14日	10月14日	中长期纯债型基金
新华趋势领航	9月11日	1月7日	10月11日	10月11日	普通股票型基金
建信同盈安心理财	9月17日	1月24日	10月8日	10月8日	货币市场型基金
国联安中证医药100	8月21日	1月4日	9月27日	9月27日	被动指数型基金
富国创业板指数分级	9月12日	1月3日	9月23日	9月23日	被动指数型基金

方丽/制表 吴比较/制图

个月左右打开申购赎回,今年这一间隔时间普遍缩短,而这一情况在2008年熊市以来都非常明显。

据了解,曾经有新基金为了扩大规模,先打开申购再开放赎回,这一情况在近期市场上再度上演:一只8月份成立的指数基金9月份就打开申购,但至今未打开赎回。

业内人士认为,新基金发行时,基金公司往往找一些“帮忙资金”冲规模,让“帮忙资金”尽早

撤离是新基金快速打开申购赎回的原因之一。另外,今年基础市场走弱,新基金首募规模普遍较小,不少新基金在成立后很快开放申购业务,希望尽可能增加基金规模。

目前不少新基金开放申购赎回后,迅速进入持续营销状态。

北京一家基金公司监察稽核部人士表示,新基金打开申赎未必就意味着已经建仓。有的时候要在基金发布的季报或者半年

报中才有体现。按照规定,股票型基金在6个月内仓位不低于60%即可。”

此外,将新基金仓位保持在一个较低的水平,在目前市场情况下,更具进可攻退可守的优势。从另外角度来看,次新基金打开申购为那些风险承受能力适中的投资者提供了介入良机。历史数据显示,在股指大跌后发行成立的基金规模较小,而业绩普遍良好。

中英资管合作进入新阶段

证券时报记者 陈春雨

上周,由中国基金业协会和英国贸易投资总署共同筹办的“中英资产管理研讨会”在北京举行。基金业协会会长孙杰在会上表示,修订后的《基金法》于6月正式实施,一系列行业配套政策已实施或正在制订,搭建了大资产管理行业基本制度框架,私募基金纳入统一监管,基金公司可以通过建立子公司从事其他资产专项管理业务,一个更加开放、竞争的资产管理时代已经到来。

孙杰介绍,截至2013年8月底,中国境内基金管理公司85家,合资公司45家,基金公司“走出去”的步伐在加快,已批准设立基金子公司56家,香港子公司22家。他表示,由上海自贸区所引领的资本项目可兑换试点进程

将推进跨境投资需求快速增长,人民币国际化将大幅提升以人民币计价的国际金融资产的地位和比重。

此前,从英国财政部传来消息,伦敦投资者已获得800亿元人民币的RQFII(人民币合格境外机构投资者)额度,可用于投资中国大陆的股票、债券和货币市场工具。参会的基金管理公司对此表示出极大兴趣,但是如何与英国资产管理公司合作仍待细节披露,可能仿效香港RQFII模式,先在伦敦设立子公司。

资料显示,截至2012年底,英国资管总量约为5.2万亿美元,是全球第二大资产管理市场,其中37%都是代表海外投资者管理。国际投资者对于中国市场有浓厚兴趣,但目前仅是将中国作为整个新兴市场投资的一部分,英国RQFII额度推行后,将增加中国市场在国际基金投资网络的吸引力。

“拼爹”也升级 电商系基金率先进入3.0时代

证券时报记者 李涵涵

如果说基金行业“拼爹1.0时代”的弄潮儿是外资基金公司,“拼爹2.0时代”的巨无霸是银行系基金公司,电商系基金公司则造就了一个新词——“拼爹3.0时代”。当然,天弘目前是惟一成员。

“拼爹3.0”的说法出处不详,但流传甚广。谁都知道,在一个拼爹强过拼母的时代,拼多多“升级”到3.0对行业的冲击有多大。多位业内资深人士坦言,公司近来无心传统业务,关注点都在“3.0时代”上。

如今的电商平台积累了海量客户资源,成为手握渠道和销售“重兵”的一方土豪。带有这种基因的电商系基金公司,不仅能拼爹,源自草莽和股权激励造就的拼命精神更

是极具杀伤力。

所幸,对于这种“3.0时代”“拼爹+拼命”的模式,“2.0时代”的优胜者们已有应对之策。有报道称,最快在本月内,华夏基金就会联合百度,推出一款线上理财产品。苏宁云商近期公告称,旗下易付宝已和广发、汇添富确立了合作框架,汇添富的现金宝货币基金很有可能率先在苏宁易付宝上线。民生加银的一款创新型货币类产品也有望年内在其控股的民生电商平台上推出。

经历过“1.0时代”和“2.0时代”,对于被卷进“3.0时代”,基金公司并不纠结。在“1.0时代”和“2.0时代”之初,草根基金公司对生存也有同样的担忧,特别是2005年第一批银行系基金公司成立时,人们担心以后只有银行系基金公司

有市场,结果几年下来,银行系虽然有规模增长迅速,但并非一帆风顺,同时不少草根基金公司经过市场化的“野蛮生长”,做大做强。所以,拼爹和拼命都要经受市场的检验,业绩和用户体验是硬指标。

借用一位互联网上资深财经评论员的观点,互联网只是规则,它无法淘汰任何行业,最终一定是由率先适应并熟练运用规则的企业淘汰那些无法适应新规则的企业。

这个世界变化太快,“3.0时代”刚刚上市,人们已经在问,“4.0时代”会以何种方式到来。其实,“3.0”也好,“4.0”也罢,“积极拥抱”的心态才会让基金公司更好地经受市场锤炼,而最贴近时代需求,最快适应市场变化的公司才是最终笑傲“n.0时代”的公司。

美股创新高 指数类QDII风头劲

证券时报记者 张哲

上周,美股大涨,标普500、纳斯达克指数创出历史新高,投资美股的QDII基金在全部QDII中业绩领跑。而今年以来,QDII基金两极分化也日渐加大,业绩首尾差最大逾56%。

数据显示,截至10月17日,90只QDII基金(联接基金单独计算)中,有49只今年以来实现了正收益。在业绩排名前十的产品中,指数

领涨先锋,其中谷歌股价曾单日大涨近14%。

相比指数类QDII基金,主动投资类QDII基金业绩近几年一直差强人意,除了主要投资香港以及大中华区域的QDII基金以外,多数投资全球范围的主动管理QDII基金可谓惨败。例如,成立于2008年5月的银华全球优选,今年来亏损3.49%,3年来业绩亏损近20%。实际上,欧美等股市早已走出金融危机的影响,多数股市已创出2008年以来新高。但是不少成立在2008年或者2007年左右的QDII基金仍然损失惨重。

一直以来,如何提高QDII基金投资水平都是基金公司的一大课题。据了解,最早成立的一批QDII基金已纷纷取消与海外投资顾问的合作协议,独立管理QDII基金。有基金公司人士透露,为有效利用对海外市场更加熟悉的机构,部分基金公司有意将QDII基金交给香港分公司管理。

国内首家对冲基金落户上海

证券时报记者 张哲 吴昊

国内首个专业型功能型对冲基金集聚地日前在上海虹口区北外滩正式揭牌,首批有12家对冲基金入驻,我国对冲基金发展进入了一个新的阶段。

10月18日上午,上海市委常委、常务副市长、市政府党组副书记屠光绍为上海对冲基金园区揭牌。证监会基金部、上海市金融党委、上海市金融服务办公室、上海证监局、中国基金业协会、中国金融期货交易所、上海证券交易所等10多个部门单位和100多家金融企业机构代表出席了仪式。

据介绍,首批12家挂牌企业包括同安投资、上海信富越资产管理有限公司、博道投资管理有限公司等。按照规划,到2017年,园区将集聚50家以上国内外知名对冲基金企业,形成海内外对冲基金的集合点。

对冲基金是业界公认的投资管理的高级形态,通常以追求绝对收益为主要目的,以量化套利为盈利手段。截至2012年底,全球对冲基金规模达到2万亿美元左右。

基金公司不恋战 短周期发行新产品

证券时报记者 程俊琳

新产品越来越多,基金公司的发行档期也随之缩短。

近期有两只货币基金发行就采取了速战速决的方式。公开信息显示,上周民生加银通过自己的直销平台发行了一款名为民生加银现金宝的货币基金,发行时间为一天,募集规模3亿元。此外,广发基金也

比过去4.5个星期的发行周期大为缩短。

一位负责销售的基金公司高管表示,产品多是发行期缩短的主要原因。他认为,传统产品发行规模与时间长短没有必然联系,基金公司没必要恋战,而创新产品更不需要过长的发行时间。

一位基金公司产品设计人员介绍,以当前市场上出现的创新定制

产品为例,基金公司按照客户提出的策略设计产品,从投资标的到期限设计均量身定制,产品目标性很强。而且,产品发行通过直销渠道完成,客户都已经事先约定,拖长发行时间没有意义。一家即将发行新基金的内部人士就证实,该公司下一款产品正是基于这样的合作定制方案开发,发行时间可能只需要一个星期。