

## 新时代证券高管认(申)购1000万元融通基金产品

证券时报记者 方丽

记者从融通基金获悉,截至7月14日下午3点,新时代证券公司高管已完成认(申)购融通基金旗下基金产品1000万元,认(申)购了融通新蓝筹、融通领先成长、融通转型三动力、融通蓝筹成长和融通证券分级等5只基金。至此,首家券商高管出资申购旗下基金产品已全部兑现承诺。

新时代证券曾于7月7日发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心以及对融通基金管理能力的认可,拟于近期认购融通基金产品。公司高级管理人员将合计出资不低于1000万元认购融通基金的新发产品及续存产品,并承诺至少持有1年以上。同时号召公司全体员工认购融通基金的新发产品及续存产品。新时代证券也成为首家高管承诺认购旗下基金产品的券商。

此前的7月4日,新时代证券已发布公告表示继续增持自营盘。

新时代证券近几年发展迅速,公司盈利连续几年大幅增长,今年上半年盈利已超去年全年。新时代证券表示,公司一直秉承“受人之托,忠人之事”、敢于担当”的核心价值观,作为证券市场主要参与者,将主动承担责任,团结一致,众志成城,全力维护市场稳定。

## 北信瑞丰基金子公司成立

北信瑞丰基金日前发布公告称,北信瑞丰基金获准设立子公司,子公司名称为上海北信瑞丰资产管理有限公司,注册地为上海市,注册资本为人民币3000万元,其中北信瑞丰基金管理有限公司持有65%股权,上海敬旭投资咨询中心持有35%股权。(李树超)

## 华泰柏瑞沪深300ETF规模单周增长超百亿

7月6日至10日短短一周时间,华泰柏瑞沪深300ETF规模增长超百亿,继续保持着ETF领头羊的地位。数据显示,华泰柏瑞沪深300ETF上周持续获得净申购,7月6日~10日累计获得净申购20.66亿份,约105亿元,全周成交金额高达491.6亿元,创下自2012年5月上市后单周最高成交额。(赵婷)

## 兴全货币基金表现不俗

自从2004年第一只货币基金诞生以来,此类产品年度平均回报均为正,尤其是2014年货币基金年度平均回报率达到了4.64%,比当前银行五年定存3.35%的收益率还高。银河证券数据显示,截至7月3日,有“赚钱小能手”之称的掌柜钱包兴全添利宝基金过去一年收益率达到4.7%,在108只同类基金中排第7位,表现不俗,可作为震荡行情中的“资产稳定器”。(张哲)

## 长盛中证证券分级正在发行

7月13日至24日,长盛中证金指证券分级指数基金公开发售。该基金主要跟踪中证金指证券公司指数的表现,该指数目前共有18只成分股,截至2015年1月1日,总市值1.8万亿元,流通市值1.6万亿元。长盛中证证券分级拟任基金经理冯雨生现任长盛中证100、长盛沪深300基金经理。(王瑞)

## 兴业基金与北大经济学院签署战略合作协议

在日前召开的2015夏季产业高峰论坛上,兴业基金管理有限公司与北京大学经济学院签署战略合作协议。兴业基金管理有限公司将参与北京大学经济学院教研室建设,在涉及宏观经济发展、创新行业深度研究、细分产业或主题投资领域深度合作等合作领域,确立产学研机制的架构。(张哲)

# 股市调整重创分级基金场内市值规模近一月缩水超千亿元

证券时报记者 朱景锋

从6月15日开始的股市调整令一度高歌猛进的分级基金遭到重创,分级基金市值在近一个月时间内大幅缩水超千亿元,缩水比例高达32%。受下折和整体折价影响,不少分级基金A、B份额严重缩水,分级基金场内交易份额规模整体缩水近一成。经过本轮调整,资金进一步向少数几只大型龙头分级基金集中,6只百亿级分级基金市值占到分级基金总市值的一半。

统计数据显示,截至7月14日,成立满一月的100只分级基金A、B份额合计规模为2741亿份,而本轮股市调整前的6月12日总规模为3021亿份,意味着过去一个月时间,分级基金A、B份额共减少了280亿份,下降比例为9.27%。从单只基金情况看,份额增减呈现巨大分化,没有触发下折的富国创业板分级、富国国企改革分级、富国军工分级在近一月份规模呈现大幅增长,场内A、B份额合计分别增加90亿份、80亿份和68亿份。

受到向下折算和遭遇持续折价套利冲击,有多只分级基金场内交易份额大幅缩水。受下折影响,安信一带一路分级、易方达并购重组分级、富国互联网分级、国泰有色金属分级等基金场内份额规模均缩水40

| 主要分级基金近一月份额和市值规模变化情况一览 |                          |                          |                     |                       |                       |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 基金简称                   | 7月14日<br>A、B份额合计<br>(亿份) | 6月12日<br>A、B份额合计<br>(亿份) | 近一月<br>份额变化<br>(亿份) | 7月14日<br>市值规模<br>(亿元) | 6月12日<br>市值规模<br>(亿元) |
| 富国国企改革分级               | 399.18                   | 317.48                   | 81.7                | 297.59                | 350.5                 |
| 申万证券分级                 | 312.47                   | 363.98                   | -51.51              | 277.48                | 441.69                |
| 富国军工分级                 | 243.93                   | 175.51                   | 68.43               | 216.37                | 239.92                |
| 富国创业板分级                | 215.09                   | 125.24                   | 89.85               | 155.51                | 131.25                |
| 鹏华银行分级                 | 151.88                   | 209.6                    | -57.72              | 144.66                | 224.79                |
| 前海中航军工分级               | 122.96                   | 202.05                   | -79.09              | 123.46                | 205.49                |
| 信诚金融分级                 | 74.67                    | 104.82                   | -30.14              | 81.95                 | 139.51                |
| 国泰医药分级                 | 82.49                    | 94.28                    | -11.79              | 78.74                 | 122.33                |
| 招商证券分级                 | 80.76                    | 86.6                     | -5.84               | 75.14                 | 110.81                |
| 鹏华证保分级                 | 87.8                     | 104.23                   | -16.44              | 73.62                 | 116.79                |
| 银华深100分级               | 58.32                    | 41.39                    | 16.92               | 63.97                 | 60.58                 |
| 安信一带一路分级               | 24.67                    | 83.85                    | -59.18              | 24.53                 | 83.89                 |

数据来源:深交所网站 朱景锋/制表 吴比较/制图

亿份以上,特别是安信一带一路分级A、B份额较6月12日缩水60亿份至24.6亿份,是因下折规模缩水最大的分级基金。其他下折的20余只分级基金场内份额规模均呈现大幅缩水。

除了下折直接导致场内规模大幅缩水,部分分级基金持续整体折价也导致资金折价套利从而份额缩水,其中以前海开源中航军工分级、鹏华中证银行分级、申万证券分级等3只基金最为显著,和6月12日相比,这3只大型分级基金场内交易规模分别缩水79亿份、57.7亿份和51.5亿份。

相比总体份额规模变化而言,受股市大幅下跌影响,近一个月分级基金市值规模缩水更为剧烈,缩水规模和比例远超份额规模。统计数据显示,截至7月14日收盘,100只分级基金场内交易市值为2383亿元,比6月12日的3518亿元缩水了1135亿元,缩水比例高达32.26%,绝大多数分级基金因下折及股市下跌市值规模损失严重。但受益大规模资金流入,富国创业板分级场内交易市值规模不仅没有缩水,反而增加24亿元至155亿元,增幅达到18.48%,成为本轮分级基金大调整

中最大的赢家。

经过本轮调整,分级基金平均市值规模大幅缩水,富国系分级基金进一步确立了其领先优势,富国国企改革分级A、B份额交易市值达到297亿元,继续排名第一;申万证券分级以277亿元紧随其后,富国军工分级和富国创业板分级分别以216亿元和155亿元排名第三和第四,鹏华中证银行分级和前海开源中航军工分级规模也都在100亿元以上,分列第五和第六。这6只规模较大的分级基金合计市值达到1212亿元,占据了分级基金总市值规模的半壁江山。

# 上周新增基金开户数仅43万户环比下降31.6%

证券时报记者 方丽

受市场大起大落影响,作为市场风向标之一的新增基金开户数也随之波动,周度新增基金开户数1个月之内从超过200万户跌至仅43万户,环比下降31.6%,呈现出“腰斩再腰斩”格局。

中登公司最新数据显示,7月6日至7月10日一周,新增基金开户数为43.0586万户,上海分公司和深圳分公司新增开户数分别为20.824万户、22.2346万户,基金账户总数达

到7309.35万户。此前一周,即6月29日至7月3日,新增基金开户数为62.9828万户。上周新增基金开户数较前一周下降31.6%。

值得注意的是,上周这一新增基金开户数水平较5月份、6月份的平均水平已经“腰斩再腰斩”。6月份前3周,基金周度开户数还处于历史高位,分别达到181.6722万户、162.8765万户、123.7261万户,5月25日至5月29日曾创出历史新高,达到202.1384万户。也就是说,在短短的1个多月时间内,新增基金开户数就

发生突变。

从今年情况看,基金开户数走势基本和指数走势一致:今年1月份,受市场震荡影响,新增基金周度开户数一直在30万户左右徘徊;2月份春节期间,最低跌至16万户左右;3月份开始,随着市场行情展开而逐步走高,从40万户、60万户到80万户,最终在4月13日至4月17日一周攀升至百万户以上,随后基本在百万户徘徊,直到最近两周才出现大幅下挫。

梳理历史周度和月度基金新增

开户数可发现,其走势基本和市场走势密切相关,如今年5月份、6月份的数据类似2007年的8月至10月间,而一旦市场出现较大幅度调整,开户数据就明显萎缩。

业内人士分析,近期新增基金开户数出现持续快速回落,主要是受到市场大跌的影响,投资者入市的节奏放缓。不过,目前市场基本趋于稳定,新基金发行仍很频繁,新增基金开户数有望逐步走高。新增基金开户也是A股市场增量资金的一个重要来源,投资者要密切关注这一数据走势。

# 首单物业费资产证券化项目花落博时资本

证券时报记者 杜志鑫

近期国内首单物业费资产证券化项目浮出水面,博时资本再度迎来创新产品。

据悉,7月10日,“博时资本-世茂天成物业资产支持专项计划”获得上海证交所无异议函。该专项计划的获批意味着国内市场上首单物业费资产证券化项目拟正式出炉。该产品管理人博时资本,基础资产源自知名房企世茂集团。

据了解,世茂房地产控股有限公司(香港上市代码:HK0813)、招商银行股份有限公司、博时资本管理有限公司、北京市金杜律师事务所四方联手,并以中诚信证券评估有限公司担任该计划的评级公司,以世茂房地产控股有限公司境内全资子公司——世茂天成物业服务集团有限公司的物业费收入为基础资产现金流,成立“博时资本-世茂天成物业资产支持专项计划”。

资产证券化是指将一系列流动性较差但可以创造一定稳定现金流的资产,通过对风险和现金流进行结构性重组,打包成不同评级的产品销售给投资者。

目前,我国的企业资产证券化市场较小,品种也较为单一。业内人士认为,物业费收入资产证券化的推出填补了国内市场空白,进一步拓宽了

中国金融产品的组合区间,丰富了国内金融市场层次和产品,在企业获得新的融资渠道的同时,也为投资者提供了不同类型的产品选择。据博时资本相关人士介绍,机构投资者对该产品的兴趣较大,有意愿将此产品作为资产配置的一类。

## 物业费资产证券化前景可期

如果有一个稳定的现金流,就把它证券化。”这是曾流传于华尔街的一句名言,也一直是房地产公司的梦想。

资产证券化产品在我国起步较晚,相关产品并不成熟。房地产资产证券化是在直接融资时代悄然来临的背景下应运而生的。从房地产融资层面来看,传统融资模式利用空间已经最大化,从传统融资形式转向直接融资是一种发展方向。

2014年,有案例显示,以商业地产为基础资产的证券化项目成功发行,从市场的反应看,一些持有大型商业物业的公司对这些项目持续关注。本次项目首次以物业费收入为基础资产,进一步拓展了房地产资产证券化的方向。对于房地产企业而言,通过资产证券化融资能使公司资金实力得到保证,由此助力公司升级。国外成熟的资产证券化项

目可以优化资产结构,起到盘活资产的作用。在公司类型方面,上市公司作为优质公司的代表,更容易接受新型融资模式,可能先行尝试资产证券化业务。

据悉,今年是世茂集团轻资产、金融化的重要一年,该集团还有几个资产证券化项目在推进中,在股权众筹、房地产信托投资基金(REITs)、社区金融等方面也会有更多的实践。

该创新资产证券化项目亦得到了上海证券交易所的大力支持。上海证券交易所相关负责人表示,上交所历来高度重视资产证券化业务发展,自去年12月实行备案制以来,一方面,继续推动大类基础资产的发展,另一方面,特别重视对创新基础资产类型项目的研究与推进。截至今年上半年,上交所已受理资产证券化项目超过60个,涉及基础资产类型包括租赁债权、基础设施收费、应收账款债权、小额贷款债权、商业物业租金等,并已对近50个ABS项目出具拟同意挂牌转让的无异议函,拟发行总金额近450亿元,其中32个项目已成功发行并完成备案,发行金额超过300亿元。

## 博时专业团队力推项目成功发行

博时资本为博时基金管理有限

## 分级基金规模“迷你化”加剧

证券时报记者 刘明

分级基金数量呈爆发式增长,单只规模却越来越小,“迷你化”现象越来越明显。今日,又有5只分级基金的12个份额上市交易,交易型基金又迎来了一批新军,投资者也增加了不少新投资选择。不过,这些新增分级基金规模越来越小,很多低于1亿份。

公告显示,今日有华安创业板50分级、信诚信息安全分级、信诚智能家居分级、易方达军工分级、易方达证券分级等5只分级基金的12个份额上市交易,华安创业板50分级上市子份额创业50A、创业50B的份额均为8996万份;信诚信息安全分级的A、B份额均为6357万份,信诚智能家居分级上市的A、B份额均为1.13亿份。

易方达基金旗下2只分级基金在上交所上市,易方达军工分级上市交易的母基金份额、分级A份额、分级B份额分别为1254万份、2508万份、2508万份;易方达证券分级上市交易的母基金份额、分级A份额、分级B份额分别为2848万份、5695万份、5695万份。上述数据正是近一段时间,分级基金上市交易份额规模的集中体现。7月13日上市的南方互联分级和融通军工分级的A、B份额也都低于1亿份。

上海一位基金分析师表示,由于现在分级基金数量暴增,同质化现象非常严重,加上近期股市下行,投资者认购分级基金也受到影响。还有一个重要原因是,基金数量众多,基金公司并不像以前那么重视首发规模,都希望在上市后,通过投资者认购的方式,将分级基金规模做大。

分级基金迷你化的现象,也在交易中显露出来,很多分级基金产品,日成交额低于千万元。以昨日的成交为例,273只交易型分级基金品种(涵盖分级A、分级B、上市的母基金份额),成交额低于1000万元的有115只之多,占比超过四成。

## 四只基金场内申购费降为零

证券时报记者 刘梦

基金公司近日发布的公告显示,易方达基金旗下3只分级基金基础份额、国金通用旗下1只LOF的场内申购费均降为零。

易方达基金公告,自2015年7月15日起,易方达军工指数分级、易方达国企改革指数分级、易方达证券公司指数分级的基础份额施行场内申购零费率优惠。据了解,这3只基金基础份额的场外申购费率不作调整。按照场外申购费率标准,易方达旗下分级基金100万元以下申购费率为1%,达到100万元不满200万元的申购费率为0.60%,达到200万元不满500万元申购费率为0.30%,500万元及以上的申购单笔收费1000元。

国金通用基金公告称,自7月14日起,投资者通过场内销售机构申购国金通用鑫新灵活配置混合型基金(LOF)免申购费。这项优惠活动暂不设截止日期,若有变动将另行公告。

记者了解到,在此之前,已有多只基金实现了场内申购零费率,大成互联网金融分级、国泰深证TMT50指数分级、国泰国证有色金属行业指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级等均不收取场内申购费用。