

# 中登调整深交所上市基金场内份额持有期规则

证券时报记者 刘芬

9月26日,中国证券登记结算有限责任公司(简称“中登”)发布《关于深圳证券交易所上市开放式基金相关登记结算业务及系统处理逻辑调整的通知》,通知主要内容为深交所上市基金场内份额持有期规则的调整,通知旨在配合落实《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》关于“对持续持有期少于7日的投资者收取不低于1.5%的赎回费”的相关要求。

《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》第二十三条要求基金管理人应当强化对投资者短期投资行为的管理,对除货币市场基金与交易型开放式指数基金以外的开放式基金,对持续持有期少于7日的投资者收取不低于1.5%的赎回费。

通知指出,2017年9月29日之前,深交所上市的基金场内份额不记录原

通知旨在配合落实《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》关于“对持续持有期少于7日的投资者收取不低于1.5%的赎回费”的相关要求。

始过户日期,持有期固定为一天。自2017年9月29日起,场内份额开始记录原始过户日期,办理跨市场转托管业务(包括场内转场外、场外转场内)的份额继承过户日期。9月29日当日场内相关业务过户登记处理完毕后,全部场内份额(包括以往未记录原始过户日期的份额以及当日过户的份额)过户日期统一登记为2017年9月29日。9月29日当日发起的跨市场转托管申请,转托管成功后份额过户日期统一

登记为2017年9月29日。

中登对各深交所上市开放式基金参与人发出通知后,各基金公司相继在流动性风险管理新规实施前夕完成调整持有期规则的公告。

公告显示,嘉实基金和广发基金各有8只深交所上市基金的场内份额启用新的业务规则,易方达基金与银华基金各有15只基金的场内份额要调整,建信基金、泰达宏利基金、信诚基金、中融基金等亦有若干只基金的场内份额要启用新

的业务规则。

据北京一公募的风控人士介绍,并不是所有在深交所场内份额的基金公司收到相关通知。

因中登公司过户日期业务规则的调整,上述部分公司亦对涉及的基金产品招募说明书进行了修改。嘉实基金披露,更新的招募说明书中“赎回费率”相关章节关于持有时间的表述将做修改或新增内容”。

此外,根据现行《深圳证券交易所上市开放式基金登记结算业务指引》,场内份额赎回不可按份额持有期分段设置赎回费率。场内份额记录过户日期后,场内份额赎回手续费仍保持现行计算方式,按基金管理人在中登公司TA系统中设置的包含持有期为一天的费率段计收。

中登还将对《深圳证券交易所上市开放式基金登记结算业务指引》进行修订,同时调整赎回相关费用计算方式,具体调整方式等确定后再另行通知。

一位基金研究人士表示,对于被动投资的指数基金来说,为快速跟踪指数表现,通常会较快速度建仓。当然,在市場震荡时候,一些指数基金也可能会有放缓建仓节奏。新基金有时候为了保证净值稳定,或许也是建仓缓慢的重要原因。此外,新基金建仓期一般有6个月,这些上市的指数基金多数建仓时间尚短。

不过,从目前情况看,不仅是指数型新基金上市前建仓缓慢,从净值变动来看,不少近期成立的权益类新基金净值波动也很小,应该都保持着较低的仓位。

约为10%,而易方达中证海外互联ETF所跟踪的指数单一股票占比最高为20%。

从基金持仓信息来看,阿里巴巴、腾讯控股在易方达中证海外互联ETF可以占比20%左右,而在交银中证海外中国互联网只能达到10%左右。因此,前者更受益于阿里巴巴、腾讯控股两大巨头的暴涨,后者更受益于其他中小互联网公司的暴涨,例如好未来、汽车之家、58同城等今年暴涨1倍以上的股票。

阿里巴巴和腾讯控股今年以来股价暴涨,截至10月6日美股收盘,阿里巴巴的股价暴涨了104%;截至10月9日港股收盘,腾讯控股的股价暴涨了84%。这两只股票市值都超过4000亿美元,跻身全球前七大市值公司行列。

事实上,好未来、汽车之家和58同城的股价走势比阿里巴巴和腾讯控股更牛,截至10月6日美股收盘,这些股票今年以来股价涨幅在130%到200%之间。

金,这类基金或将大概率面临一个发展的较好机会。

高举债券基金的大旗、流淌着一定货币市场基金特色的血液、带有一定的封闭期限、流动性管理工具的特色不太受影响、市场基础依然存在的短期理财债基,尤其是超短期理财债基,有着相对更为宽松的投资运作环境,例如,在可投资标的评级、受限资产、流动性准备、剩余期限、赎回条款、杠杆比例等方面都有着相对的优势,这或许促使此类品种重新进入投资者的备选视野。”王群航说。

短期理财债基最早出现于2012年。2011年,银监会正式叫停30天以内的银行短期理财产品,庞大的短期理财需求没有产品对接。2012年,一些基金公司看准机会,率先杀入短期理财市场,一度成为基金发行市场的“爆款”产品。不过,在2013年互联网“宝宝”军团兴起后,短期理财债基遇冷,并相继出现清盘。

## 9月底4家基金公司递交设立申请 尚有46家公司静待“准生证”

证券时报记者 孙晓辉

证监会9月底公布的基金管理公司设立审批表显示,9月底,有4家新基金公司递交了设立申请资料,其中,9月22日和25日分别有1家,9月29日有2家,至此,尚有46家拟设立基金公司在静待“准生证”。

上述4家在9月份递交设立申请资料的基金公司分别是信德基金管理有限公司、汇盛基金管理有限公司、天益基金管理有限公司和达诚基金管理有限公司。

据证监会官网已披露的审批进度详情显示,信德基金管理有限公司由宋三江、荣盛控股股份有限公司、王巍、陈作为、张洁、徐庆荣发起设立。宋三江此前为深圳久久益资产管理有限公司总经理、首席合伙人,在“奔私”前曾在华宝兴业基金、信达澳银基金任职。荣盛控股成立于2002年7月31日,目前投资产业主要包括房地产、建筑、产业园开发和创业投资等四大板块,并集酒店经营、工程设计、物业服务等多行业为一体,是一家跨地区多元化经营、快速成长的投资控股集团公

从新基金公司递交材料的情况来看,正在走审批流程的46家基金公司中,有14家公司是在今年递交申请资料,有多达22家公司在2016年上报申请材料,此外,还有9家公司为2015年递交申请材料,而本源基金管理公司甚至在2014年12月31日就已递交材料,至今已有将近3年的时间。

上报申请设立公募基金的数量越来越多,而审批未见明显提速。数据显示,2014年至2016年,获批的基金公司数量分别为6家、5家、9家,今年以来则只有4家基金公司获批,分别为3月获批的凯石基金、6月获批的国融基金、博道基金和东方阿尔法基金。

从目前审批流程看,待批的46家基金公司中,只有3家获得证监会的第二次反馈意见,但尚未进入第二次反馈材料接收环节。

以本源基金为例,审批流程显示,该公司在今年2月份进入第二次反馈意见环节。不过,该公司在2015年8月17日接到第一次反馈意见后,一直到2016年12月2日第一次反馈材料才被接收,历时长达一年多。

## 华商基金张博炜：定向降准或提升市场风险偏好

国庆长假前夕,中国人民银行发布通知,将之前对涉农和小微企业贷款的定向降准考核范围扩大至普惠金融领域贷款,降准幅度为0.5个百分点到1.5个百分点。同时,央行表示,定向降准并不改变货币政策的稳健中性,新政策自2018年起执行。

对于本次定向降准的影响,华商基金策略分析师张博炜认为,此次定向降准指向金融服务实体,加大对小微企业发展的金融支持力度,主要针对单户500万元以下的小微贷款。受此激励,银行四季度放贷行为或将明显倾向小微民间投资。

据测算,此次延迟降准预计将在明年年初一次性释放资金约4000亿,近似于2017年中期借贷便利月均投放规模,整体释放流动性较为有限,且在央行的总量控制能力范

围之内。此次定向降准并不意味着货币政策的转向,当前市场对于经济增长及流动性的预判较为稳定,但超预期的落地节奏仍将会在短期明显提升市场风险偏好,有望利好银行板块。

张博炜还表示,此前市场对于降准的预期较低,也正是由于预期差的存在,港股金融地产的走势非常强劲,市场的表现已经反映出即便是延迟降准,央行快速落地的行为也是明显超过市场预期的。由于港股已然先动,受短期情绪影响,A股随之上扬的概率较大,整体上,对于银行板块的态度仍然相对乐观,预计10月仍为市场风险偏好较高、政策环境较好的月份,有望成为整个四季度较好的投资时间窗口。

(孙晓辉)

## 华安幸福生活混合基金正在发行

华安幸福生活混合基金自10月9日起正式发行,该基金拟任基金经理董莹选股能力强、操作灵活,他管理的华安逆向策略长期业绩优秀。

2015年下半年,崔莹接手管理华安逆向策略,取得35.9%的收益率,斩获当年下半年偏股混合型基金冠军,同期,偏股混合型基金平均收益率仅为-4.66%;2015年全年,该基金更是以104.51%的收益率成为屈指可数的全年净值翻番的基金

之一。Wind数据显示,截至今年8月底,华安逆向策略成立以来的年化回报高达30.36%,在同类383只产品中名列第二。

2016年3月9日,由崔莹担任基金经理的华安沪港深外延增长成立。截至去年底,该基金的收益率达到25.5%,夺得当年首发成立的混合型基金业绩冠军。截至今年8月底,该基金成立以来年化回报高达28.55%,排名同类前3%。

(项晶)

## 广发旗下10只权益类基金今年以来回报超20%

以权益投资见长的广发基金,旗下投资港股和A股的权益类基金业绩表现抢眼。Wind统计显示,截至9月30日,广发基金旗下共有37只基金今年以来净值增长率超过10%;在主动权益类产品中,有10只基金的业绩超过20%,3只主投港股市场的基金业绩尤为出色。

据Wind统计,97只陆港通概念基金的平均收益率为15.89%,而广

发基金旗下的广发沪港深新起点和广发沪港深新机遇今年以来收益率分别为35.36%和26.35%,分别排第7位和第15位,其中,广发沪港深新起点在可比的195只普通股票型基金中排名第9位。同时,在主投港股市场的QDII基金中,广发全球精选美元和人民币分别获得31.12%和25.24%的收益率,在QDII基金中分别排第7位和第15位。

(方丽)

## 建仓谨慎 指数基金频现轻仓位上市

证券时报记者 方丽

A股市场在震荡起伏出现暖意,新基金建仓持续谨慎,近期上市的指数型产品绝大多数都轻仓位上市,也出现零仓位上市情况。

工银瑞信基金今日发布的工银瑞信深证成份指数基金上市交易公告书,据该公告显示,该基金上市交易日为10月13日,成立日为9月15日。截至9月29日,该基金基本是零仓位上市,其中,其他资产比例为0.15%,银行存款和结算备付金占比为99.85%。不过,该基金建仓时间尚短,或许会在上市

之后根据市场情况逐渐建仓。

公告还显示,截至9月29日,该基金场内份额第一大持有人为都邦财产保险股份有限公司,持有份额占场内基金总份额为12.64%,其他多为个人投资者。

汇添富中证500指数型发起式基金(LOF)也于近期发布了上市公告书,上市时间为10月9日。数据显示,该基金成立于8月10日,截至9月25日,该基金股票市值占总资产比例达到18.57%,现金(银行存款及清算备付金)、银行定期存款(定期存款、通知存款、大额存单)、其他资产(交易保证

金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入反售证券等)占比分别为15.51%、44.61%、21.31%。该基金前三大重仓股为赣锋锂业、隆基股份、信维通信。

最近一个月上市的指数型基金多数都保持较为缓慢的建仓速度,上市时候基本保持轻仓上阵。例如,南方中证全指房地产交易型开放式指数基金成立于8月25日,9月25日上市交易,但截至9月18日,该基金股票占基金总资产比例为30.27%。该基金建仓重点是房地产股票,前五大重仓股为万科A、保利地产、招商蛇口、华夏幸福、绿城控股。

这两只基金都是投资于海外上市的中国互联网企业,前十大重仓股中均包括阿里巴巴、腾讯控股、百度、京东、网易、携程等互联网企业巨头。

臧,持有份额为233.93万份,占该基金上市总份额的1.79%。

由于海外股市上涨,交银中证海外中国互联网指数基金价格从去年年底的0.94元飙升至昨日收盘的1.412元,涨幅高达50.21%。

易方达中证海外互联ETF的表现同样十分突出,该基金于今年1月4日成立,9月28日的净值为1.4341元,上交所公布的昨日IOPV(ETF的基金份额参考净值)为1.493元,相当于比初

始净值上涨了49.3%。

### 两只基金投资各有侧重

这两只基金都是投资于海外上市的中国互联网企业,两者的主要投资股票是重合的,前十大重仓股中均包括阿里巴巴、腾讯控股、百度、京东、网易、携程等互联网企业巨头。

两者不同的是,交银中证海外中国互联网所跟踪的指数单一股票占比上限

## 下半年来短期理财基金募集中申请明显增多

证券时报记者 孙晓辉

9月1日,中国证监会发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》,其中为货币基金单设一章,分别从投资者集中度、所投资的金融工具、规模的适度增长等方面进行规范。该规定已于10月1日起正式施行。在货币基金面临越来越严的监管的同时,短期理财基金却迎来发展机遇。各项数据显示,短期理财基金正逐渐受到青睐。

据证监会最新公布的基金募集申请公示表显示,今年以来,有10多只半年期及以下的短期理财基金获批。此外,还有30多只正在审批中。具体来看,下半年短期理财基金的募集中申请明显增多,其中,9月份的前半个月便有6只提交募集申请,8月也有10只提交募集申请。从递交申请的产品名称

看,3个月和6个月期的品种占比较大。值得一提的是,其中有相当一部分属于定期开放发起式基金。根据流动性风险管理新规的要求,这些基金为机构定制的可能性较大。

另据Wind统计,截至目前,今年以来共有14只短期理财基金成立,期限既有30天、60天,也有3个月和6个月,从具体数量上来看,3个月和6个月的占比较大。

有业内人士表示,流动性风险管理新规自10月1日起施行,货币基金的投资范围及比例受到限制,这在一定程度上会影响其收益率,一些规模较大、跟监管要求差距较大的货币基金会陆续调仓,这将为短期理财基金提供很好的发展机遇。

因为短期理财基金有一定封闭期,不受申购赎回的影响,便于操作,其收益略高于货币基金。今年以来,因

为利率走高,短期理财基金收益更上新台阶,不仅普通投资者,就连机构也很看重其投资价值。”该人士表示,短期理财基金封闭时间相对较短,客户通常可以接受。此外,由于短期理财基金多采用持有到期投资组合策略,在风险控制和管

理成本上更低,因此,费率通常也较普通债券基金、货币基金更低。济安信基金评价中心主任王群航表示:货币基金季报显示,今年前两个季度,货币基金的份额流动率分别只有6.21和5.64。这两个数据表明,很多投资者对于货币市场基金的持有时间比较长,并非每日频繁地申购和赎回。”

王群航认为,在当前货币市场基金被严格监管的背景下,带有短期封闭期限的类货币市场基金——短期理财债基,尤其是封闭期限在60天及以下的超短期理财债基,会在一定程度上承接从货币基金中分流出来的资