

## 八大银行系基金发力 狂揽首募规模三成

证券时报记者 张哲

今年以来新基金募集突破 3000 亿元，银行系基金更是集体发力。数据显示，包括工银瑞信等在内的八大银行系基金管理公司首发募集规模占行业整体三成份额。

Wind 资讯统计显示，今年以来新基金数量、规模均创历史新高。截至 5 月 22 日，今年以来新成立的 140 只基金募集总额高达 3000.14 亿份。这其中，8 家银行系基金首发募集规模达 936.51 亿，占据今年新基金首发募集规模的 1/3。

其中，工银瑞信基金将工商银行的优势发挥得最突出。数据统计显示，今年以来工银瑞信基金已经成立 6 只基金，首发总规模达 301 亿元，占全部新基金募集的 1/10，平均单只基金销售 50 亿元。

而另一家银行系民生加银基金也表现生猛，4 只基金首发规模狂揽 120.3 亿元，单只基金规模平均达 30 亿元。农银汇理基金尽管只有 2 只基金成立，但 1 月份发行的农银汇理 7 天理财基金规模超过 117 亿元，规模仅次于工银瑞信 60 天理财基金。

此外，建信基金、招商基金等今年以来首发募集规模增长均超过 100 亿元，建信基金今年新募集 117.79 亿元，招商基金今年募集 104.76 亿元，浦银安盛基金、中银基金今年募集也都超过 60 亿元，银行系中新基金规模增长最少的交银施罗德基金，今年以来募集 33.87 亿元。

今年新基金发行以固定收益品种为主，而固定收益类产品本来就是银行系基金的优势所在，八大银行系基金今年共计 28 只新基金中，偏股型基金仅占 7 席，其余均为债券基金、货币基金、保本基金等低风险品种。

尽管银行系基金首发募集有着强大的吸金能力，但仍然逃不掉规模来得快去得更快的命运。去年建信基金两只短期理财产品首募规模超 300 亿，随后缩水超八成。本年度最大的新基金工银瑞信 60 天理财募集 120.3 亿元，根据一季度季报显示，该基金最新份额仅有 24.83 亿份，缩水达八成。

从长期发展的角度看，银行系基金需要找到自己的竞争优势，单纯拼爹依靠股东方的渠道优势不利于银行系基金的稳健发展。”一位基金研究员说。

## 多产品同台竞技 大基金公司发行井喷

证券时报记者 程俊琳

今年以来新基金发行统计数据显示，大型基金公司凭借多产品同期发行策略，在今年发行战斗中迅速扩容，12 家基金公司年内已发行超 5 只新基金。

公开资料显示，本周有 26 只新基金发行。值得注意的是，汇添富基金在 5 月 27 日同时上柜两只新基金，与即将结束发行的汇添富理财 7 天基金，还有正处于发行期的汇添富实业债基金，一共构成了公司旗下 4 只新基金同台销售的景象。

多基金同期发行已成为今年大基金公司发行扩容的不二法宝。嘉实基金完成嘉实研究阿尔法股票基金以及嘉实丰益纯债定期债券同期发行后，目前又有 2 只新基金开始同期发行，分别为嘉实美国成长股票和嘉实如意宝定期债券基金。

公开资料还显示，工银瑞信在 4 月至 5 月的发行时间中，同时发行了工银瑞信信用纯债一年定期开放基金和工银瑞信标普全球自然资源指数基金。广发则是同期发行了广发轮动配置股票基金和广发聚鑫债券基金。此外，最新资料显示，富国基金将于 5 月 29 日和 5 月 30 日分别开始富国信用债基金和富国目标收益一年期纯债债券型基金的同期发行工作。

事实上，得益于基金公司多产品策略，以及大公司在渠道中相对优势地位，大型基金公司产品扩容迅速。证券时报数据统计显示，截至目前，华夏基金凭借 5 只行业交易型开放式指数基金（ETF）的同期发行，今年发行成立的产品已达 11 只，嘉实基金也靠同期多产品发行策略，今年有 10 只新基金发行成立，工银瑞信也有 8 只产品成立或发行。同时，广发、汇添富以及鹏华基金也新增 6 只新基金，还有 6 家基金公司新增 5 只产品。今年发行数量超过 5 只的 12 家基金公司新增了 77 只新基金。

一家基金公司市场部负责人认为，能够实现同期多产品发行，首先需要在大托管行中有超过一年以上的合作框架；其次，能够在渠道中抢发行时间和资源；第三是基金公司内部要有维持高速运转的渠道人员架构和市场营销支持。这些条件只有大型基金公司才能够达到。

# 重仓日本基金股票 两QDII净值受重创

涉日最多QDII基金近38%资产投资于日股ETF

证券时报记者 杨磊

继上周四大跌后，昨日，日本股市再次大跌，两只合格境内机构投资者（QDII）基金受到较大影响。其中中华宝兴业成熟市场动量优选近 38% 资产投资于日股交易型开放式指数基金（ETF），博时大中华亚太精选直接投资日股占比近 16%，这两只 QDII 都因近期日股大跌而受到重创。

这两只 QDII 有一个共同特征就是重仓日本股票或相关 ETF 产品，因此受到日股大跌的影响比一般 QDII 更大。

基金 2013 年一季报显示，华宝兴业成熟市场动量优选 93.59% 的资产投资于基金，没有投资股票，基金投资中的第一大、第二大、第六大和第七大重仓基金都是投资日本股市的，分别为东证日光 ETF、东证大和 ETF、德银 MSCI 日本 ETF 和安

硕 MSCI 日本指数基金，持有比例分别达到 14.63%、13.02%、5.34% 和 4.87%，合计占该基金资产净值的 37.86%。

布隆伯格交易价格信息显示，上述 4 只日股 ETF 在上周四分别大跌 7.16%、7.07%、5.61% 和 4.2%，仅这 4 只 ETF 就让华宝兴业成熟市场动量优选在上周四单位净值大跌 2% 左右。

博时大中华亚太精选尽管今年一

季报十大重仓股中没有日本股票，但同时披露的国别投资信息显示，日本股票占该基金资产净值的 15.98%，是所有 QDII 中直接投资日本股市比例最高的基金。

天相统计数据显示，全部 73 只 QDII 中，上周四单位净值跌幅最大的两只基金分别为华宝兴业成熟市场动量优选和博时大中华亚太精选，单日下跌幅度分别为 2.88% 和 2.65%，前者单位净值从 1.014 元下跌到 0.985

元，后者从 1.093 元下跌到 1.064 元。

昨日，日本股市再次大跌，日经 225 指数大跌 3.2%，东证指数大跌了 3.4%，被华宝兴业成熟市场动量优选基金重仓持有的东证日光 ETF 和东证大和 ETF 分别大跌了 3.38% 和 3.57%。

业内专家分析，昨日上述两只重仓日股或日股 ETF 的 QDII 预计还会出现比较大的下跌幅度，具体下跌幅度要等 5 月 29 日才能正式披露。

## 富安达、华宝兴业 高管变更

富安达基金公司今日发布公告，公司总经理李剑锋因工作调动，于 5 月 23 日离任，由副总经理蒋晓刚代为履行总经理职务。资料显示，蒋晓刚 2011 年 4 月起，担任富安达基金管理有限公司董事、副总经理。

今日发布高管变更公告的还有华宝兴业基金管理公司。公告显示，华宝兴业常务副总经理谢文杰因工作变动，于 5 月 24 日离任。（邱玥）

## 国投稳健 净值迭创新高

据不完全统计，过去 5 年时间内，沪指围绕 2300 点展开的反复震荡达 10 个轮回。Wind 统计显示，截至 5 月 20 日，国投瑞银稳健增长混合基金已连续 4 个交易日刷新历史净值纪录，该基金自 2008 年 6 月 11 日成立以来累计净值增长率达到 86.33%，在同期可比的 86 只偏股混合型基金中排名第二，同期上证指数下跌 25.14%。（李涪涪）

## 民生加银基金获评 济安信五星公司

民生加银基金管理公司获济安信基金评价中心 2013 年第一季度“二级债基金”五星基金公司评级。济安信表示，一季度纳入二级债基金公司评级体系的基金公司共有 35 家，其中综合评级获五星基金公司仅有 4 家。同时，民生加银基金旗下民生加银增强收益债券基金 A，获济安信 2013 年第一季度“二级债基金”五星基金评级。（李涪涪）

部分基金公司今年来自购自赎情况					
基金公司名称	自购基金数(只)	赎回基金数(只)	三大类基金区间净申购金额(万元)		
			股票基金	混合基金	债券基金
建信基金	1		2005		
华宝兴业基金	1	19	-657	-134	-208
南方基金	1				1000
国投瑞银基金		2	-1659	-2120	
鹏华基金	2				2000
大成基金	1		500		
长信基金	1				2000
诺德基金		1		-1125	
兴业全球基金		4	-4619	-3453	
长城基金	1		300		
广发基金	1		1000		
长盛基金		2	-5857	-4897	
银华基金	2				2000
光大保德信基金	1	1			-3101
东吴基金	1	4	-3934	-2922	4503
万家基金	2	2			978
银河基金		1	-806		
华商基金	2		500	400	
华宸未来基金	1		1000		
中银基金	1				1000
金鹰基金	1				500
国海富兰克林基金	1				700
华安基金	1				2000
平安大华基金		1	-5045		
中欧基金		1		-2788	
申万菱信基金	1				1000

数据来源:Wind 资讯 邱玥 / 制表

## 韩国未来资产2500万认购百强ETF

证券时报记者 邱玥

合格境外机构投资者（QFII）基金——韩国未来资产基金管理公司出资 2500 万元认购上证市值百强交易型开放式指数基金（ETF），这是该 QFII 近期第二次认购 ETF，两次合计出资 5500 万。

今日，长盛上证市值百强 ETF 发布上市公告书，上市交易日期为 5 月 31 日。截至 5 月 24 日，该基金前十大基金份额持有人中有 9 个为

机构投资者，持份额排名第一的是未来资产基金管理有限公司—未来资产中国 A，持有 2502.03 万份，占基金总份额比例为 7.23%。

事实上，这已是韩国未来资产今年以来第二次出手认购 ETF。

5 月 21 日，广发中证 500ETF 发布上市交易公告书，基金的前十名份额持有人中，第四位和第六位分别为未来资产—未来资产中国 A 股股票型母投资信托、未来资产—未来资产中国 A 股优势股票型母

投资信托，合计持有份额达到 3000 万份，占基金总份额比例达 7.05%。

一直以来，韩国未来资产比较热衷认购指数基金。去年 9 月份曾动用资金 1900 多万元认购万家中证创业成长指数分级基金，成为该分级基金的第五大和第六大持有人。

去年三季度，韩国未来资产还出现在景顺长城上证 180ETF 的前十大持有人中，是该 ETF 场内份额的第一大和第三大持有人，总计持有景顺上证 180ETF 约 1.24 亿份。不过，未来资

产均在去年底退出上述两只基金的其前十大持有人。

从长盛上证市值百强 ETF 的投资情况看，截至 5 月 24 日，该基金已基本完成了建仓，目前股票仓位为 95.86%。

公告还显示，该基金以 5 月 15 日为基金份额折算日，根据约定的折算方式，基金份额折算比例为 0.556，折算后基金份额净值为 1.792 元，各基金份额持有人认购的基金份额折算也已完成。

## 新基金法：放松管制与加强监管并行

6 月 1 日，修订后的《中华人民共和国证券投资基金法》将正式实施。新基金法以放松管制、加强监管为导向，促进公募基金向更为市场化方向发展。

新基金法的颁布实施对于规范基金的募集销售、投资运作和信息披露，完善基金监管，打击“老鼠仓”交易等违法违规行为，保护持有人合法权益，维护基金行业的市场秩序，推动机构投资者队伍的发展壮大，培育专业、长期、理性的投资文化，促进资本市场的稳定健康发展，具有重大意义。

### 一、放松公募基金发展约束

新基金法放宽了公募基金的发行审核，由审核制向注册制转变。注册制的实现有助于简化新基金发行程序，节约了新基金发行时间和成本。

新基金法适当放松了基金关联

交易。现行基金法禁止基金的两类关联交易：买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或债券；买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或与其基金管理人、基金托管人有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券。随着基金业务的发展，特别是指数型基金数量的快速增长，前述规定已无法适应指数投资的需求。因此，新基金法放开了前述关联交易，同时要求信息披露防范利益冲突。

新基金法降低了对基金管理公司主要股东的要求，主要包括取消“注册资本不低于三亿元人民币”的硬性要求等。主要发起股东应当具有经营金融业务或者管理金融机构的经验”，相比于老基金法中的有关规定，对发起股东的要求降低。

此外，新基金法还放宽了基金

管理人、基金托管人的资格范围，有条件地放开基金从业人员的证券投资活动，简化了部分行政审批事项。

### 二、加强对基金公司人员监管

首先，强化了公募基金管理人的董事、监事的任职条件 and 责任，要求公募基金管理人董事、监事需具有三年以上与其所任职务相关的工作经历；董监事未能勤勉尽责，致使基金管理人存在重大违法违规行或重大风险的，证监会可以责令更换。

其次，新基金法明确禁止了公募基金管理人及其董事、监事、高级管理人员和其他从业人员泄露因职务便利获取的未公开信息，利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动。

另外，新基金法也加强了对基金管理人股东和实际控制人的监管。新基金法规定了基金管理人的股东、实

际控制人的禁止行为，并且规定如果基金管理人股东、实际控制人违反规定，或者不符合条件，证监会有权责令其转让所持有或者控制基金管理人的股权，并在完成处置前还可以限制其股东权利。

### 三、基金行业转型的思考

在向财富管理机构全面转型升级过程中，公募基金公司也遇到了诸多挑战，新基金法的实施则有望令这些难题迎刃解决契机。

#### 1、人才流失严重

作为一类轻资产行业，人才是公募基金公司的重要竞争力之一，但近年来的离职潮令公募基金公司面临严

峻的人才流失问题。新基金法令基金从业人员投资证券合法化和透明化，有利于调动公募基金从业人员的从业积极性，抑制老鼠仓等违法行为，体现了管理层“宜疏不宜堵”的监管理念。此外，基金管理公司还可以实行“专业人持股计划，建立长效激励约束机制”，有利于公募基金留住优秀投资管理人才，保持和提高公募基金业绩。

#### 2、专业化分工的探索

新基金法增加了对基金服务机构的规定，对基金行业的产业链完善、专业化分工和更为良性的发展不无裨益。

（国投瑞银基金管理有限公司）



新基金法 宣传专栏 (五)