

基金10月持债总量
重上2.7万亿

证券时报记者 杨磊

中国债券信息网昨日公布的2013年10月机构持债数据显示,基金10月增持债券368.39亿元,总持债量再次超过2.7万亿大关,达到2.7046万亿元,仅略低于今年5月底的2.7115万亿元。基金一改过去4个月大举减持企业债的趋势,10月份增持了超过100亿元的企业债。

今年6月到9月,基金的企业债持有量从6391.99亿元持续下降到5775.37亿元,下降幅度接近10%。进入10月之后,基金开始增持企业债,最新公布的数据显示,10月底基金持有5880.31亿元的企业债,比9月底增加104.95亿元。

业内专家分析,尽管企业债价格今年10月份还在下跌过程中,基金总体增持企业债的行为显示出,部分基金已经开始逐渐看好企业债,并进行了一定规模的增持。

基金今年10月份增持量最大的债券品种是国家开发银行债,增持148.53亿元,持有量达到了5351.06亿元。此外,基金在10月份还增持了中国进出口银行债和中国农业发展银行债超过了50亿元,分别增持68.4亿元和51.4亿元。

有基金分析师表示,10月份基金增持债券主要原因在于低风险基金发展比较快,货币基金部分投资于银行间债券产品,债券基金几乎全部投资于银行间债券市场,新成立的货币基金和债券基金规模超过100亿元,贡献了增量规模。

益民服务领先基金
将于近期发行

证券时报记者从益民基金获悉,该公司旗下的益民服务领先灵活配置混合基金已于日前获证监会批准,将于近期发行。届时,投资者可通过光大银行等银行、券商及益民基金直销中心进行认购。(贾壮)

信诚深度价值连续10季
跑赢同业平均收益

同花顺数据显示,截至三季度末,全市场仅有包括信诚深度价值在内的4只股票型基金连续10个季度跑赢同类基金平均收益水平。其中,信诚深度价值过去3年也轻松完胜市场平均。银河数据显示,截至10月25日,信诚深度价值今年以来、过去一年、过去两年、过去三年分别取得27.26%、35.97%、33.76%、8.77%的回报,对应同类产品平均业绩分别为16.79%、24.07%、9.87%、-9.74%。(张哲)

豪赌热门股 新基金快速建仓被套

证券时报记者 朱景锋

10月成长股和传媒股大跌令新基金建仓风险暴露,多只新基金因成立后建仓过快而在10月份净值遭遇垂直打击,前期建仓收益几乎消失殆尽,更多只基金单位净值快速跌破1元发行面值,有两只新基金成立以来亏损已超5%。

根据天相投顾统计显示,截至11月1日,今年前10月成立的53只主动型偏股基金中,已经有19只单位净值跌破面值,成立以来亏损。其中跌幅最大的两只基金分别为7

月29日成立的博时裕益配置和9月11日成立的广发聚优灵活配置基金,两只基金11月1日单位净值分别只有0.947元和0.948元,成立以来分别亏损5.3%和5.2%。

在这两只基金之后,农银行业领先、国富焦点驱动、融通通泽一号、上投成长动力和华商红利优选等基金成立以来亏损均超过3%,民生积极成长、广发轮动配置、中银美丽中国、信诚新兴产业等多只基金也都在10月以来大跌中快速跌破面值,成立以来亏损在1.5%以上。

对于个别近期才成立的新基金

而言,在高位快速建仓却遭遇黑色10月,建仓风险因此充分暴露。如博时裕益配置基金成立两个月建仓便达76.14%,无奈重点建仓品种光线传媒、顺网科技、百视通、华策影视等传媒股10月以来暴跌41.35%、41.32%、30.77%、23.07%,使得该基金单位净值在9月底创出1.052元的新高之后便一路下跌,10月以来跌幅达9.98%,暂时处于被套状态。

9月11日才成立的广发聚优灵活配置基金显然也采取了激进的建仓策略,根据Wind资讯统计显示,广发聚优三季末共出现在13只个股前十

大流通股东中,合计持仓市值达12.56亿元,其中有多达9只为已经大幅上涨的创业板股。而这些创业板股不少10月以来暴跌,如欣旺达大跌30.74%、朗玛信息跌30.65%、宝莱特跌24.24%,建仓的主板品种如博瑞传播更是大跌32.33%,该基金因此短期内损失惨重。

天相投顾统计显示,在10月以来的调整中,今年成立的新基金共有8只跌幅在8%以上,中银美丽中国、广发聚优灵活配置和浦银新兴产业三只基金跌幅超过10%,分别达11.18%、10.99%和10.87%,博时裕益配置、民

生策略精选、上投智选30、中银消费主题等基金跌幅也较大,均在8.6%以上。

由于10月暴跌,部分前期收益较高的新基金成立以来收益也大幅缩水,如浦银新兴产业基金成立以来最高收益率一度达41.2%,但截至11月1日则萎缩到只有19.7%,收益缩水超过20个百分点,成为本轮业绩缩水最严重的新基金。而目前收益最高的新基金仍为广发新经济,截至11月1日,该基金成立以来收益为28.7%,不过较其10月21日创出的45.9%的最高收益仍然缩水不少。更多的新基金收益缩水之后单位净值已经逼近1元面值。

3只新基金登上淘宝 销量未显神效

证券时报记者 方丽

淘宝直售店11月1日正式开启,一批新基金幸运地搭上了这一直通车。目前看,这些新基金销售情况一般,实验性质更大。

证券时报记者发现,目前广发亚太中高收益基金、泰达宏利瑞利A及瑞利B、国泰淘金互联网基金在淘宝网上有售,相比本周45只新基金(A/B/C分开计算)同时在售的情况,能上线的新基金只是少数。其实不少有新基金在售的基金公司已拥有了淘宝直营店,但旗下新基

金并未上架,主要将重点放在货币市场基金和债券基金等低风险产品上。即使是已经上线的3只新基金,也都是低风险产品。

首只淘宝基金 国泰淘金互联网债券基金一直受到市场关注。据了解,这只基金淘宝门槛为100元,是目前在售的3只新基金中成交量最大的一只,月度销售达到2554件,截至记者发稿时,整体销量已经达到107.1387万元。

相对来看,泰达宏利旗下新基金销量弱一些,泰达宏利瑞利A基金以0手续费+屌丝理财首选”作

为宣传口号,月成交记录达到374件,不过投资金额各有不同,有100门槛申购的,也有2万“大额”申购的,目前申购量为23.7万。不过,作为“土豪理财首选”的泰达宏利瑞利B基金还没有成交一笔,该基金门槛高达5万。

唯一合格境内机构投资者(QDII)基金——广发亚太中高收益债基金的门槛是1000元,该产品月成交记录为123件,单次成交量一般为2000元或1000元,整体销售额在13.7万左右。

从目前来看,这些新基金销售情况一般,用一位基金公司市场人

士的话来说“既无太大惊喜、也不算太差”。上述人士表示,毕竟淘宝网卖基金还是首次,主要是带有实验性质,目前主要是培育客户,需要慢慢积累。我们即将发行一只债券基金,也计划在淘宝网上发售,目前正在做准备工作。”深圳一家基金公司也表示,对淘宝网销售量并没有太大要求,主要是增加一个渠道,吸纳客户比较重要。

证券时报记者了解,还有一些基金公司在积极设计适合淘宝网等互联网销售的新基金品种,未来可能会走差异化路线。

货币基金发工资 长城试推工资宝

证券时报记者 邱玥 杜志鑫

从基金公司直销平台的货币基金T+0到余额宝,基金公司今年创新的主要精力都放在了货币基金上。证券时报记者了解到,针对货币基金的创新又有新进展,长城基金公司将眼光放在了广大工薪族每月的工资上。

据悉,长城基金正在筹备一个全新的产品长城“工资宝”,该产品定位于为企业员工每月发放的工资进行低风险理财。通过“工资宝”产品,员工的工资将支持直接以货币基金的形式进行发放,急用现金的时候员工能够通过移动端客户端、微信等渠道快速赎回至银行卡。

长城基金的电商负责人介绍道,“工资宝”就是将已经扣除社保福利及个人所得税等项目后,应当发放到职工银行卡上的工资以货币基金的形式存入,对工资金额没有影响。目前该产品已经在某大型央企试点推广,取得了不错的效果。未来长城基金还计划推动“工资宝”产品走进更多的企业,将“工资宝”真正打造为企业员工活期工资的替代品。

要实现“工资宝”的普及,货币基金T+0快速赎回业务必不可少。今年初,长城基金公司开通了官网直销平台的货币基金T+0快速赎回业务,目前也在准备微信平台的货币基金T+0快速赎回业务。此外,华夏、南方等基金公司已经在微信平台布局,移动端将成为基金公司营销的另一个重要战场。

多因素制约 基金淘宝店缩手缩脚

证券时报记者 邱玥 杜志鑫

上周五低调上线的基金淘宝店是近期市场关注的热点,业内在肯定其创新意义的同时,也对基金淘宝店的未来有一些担忧。证券时报记者了解到,刚刚开始运营的基金淘宝店有很多约束,想要放手大干快干还需要一些相关机构的协助沟通。

浏览首批上线的17家淘宝店可以发现,固定收益类基金成为各家店铺的主推产品,只有海富通、兴业全球等少数基金公司将风险稍高的基金作为主打。一方面是由于固定收益类产品的风险较小,收益有保障,适合基金新手入门。另一方面,据一家基金公司市场部人士介绍,淘宝对于

高风险的产品设置了“隐形栅栏”。据悉,淘宝担心用户对亏损的承受能力较低,对股票型基金和混合型基金的认购金额设置了上限,最高2000元每笔每天,而债券型基金和货币基金则没有这种限制。

证券时报记者昨日进行了一番尝试,认购股票型基金时,只能使用理财账户和储蓄卡的快捷支付来执行付款,招商银行储蓄卡快捷支付的限额是每笔2000元,每天2000元,每月10000元,部分银行的额度更低,只有500元。而当认购货币基金和债券型基金时,可以使用理财账户和储蓄卡进行支付,额度上没有限制。据了解,储蓄卡快捷支付是支付宝联合各大银行推出的全新最

安全、轻松的支付方式。付款时无需登录网上银行,只需关联您的信用卡或者借记卡,每次付款时只需输入支付宝支付密码即可完成付款。由于快捷支付只有支付密码这一重保障,因此各家银行都会设置支付上限。

上述电子商务人士介绍,如果想认购超过2000元的股票型基金和混合型基金,需要绕一下道,先将资金充值到支付宝的理财账户,再使用理财账户进行付款。基金淘宝店上的股票型基金和混合型基金的交易记录里面也能看到,成交额几乎都在2000元以下,只有极少数的成交额超过了2000元。而货币型基金和债券型基金单笔认购金额超过5000元的比较多。

促销方式是基金淘宝店的另一大

约束。基金不同于普通商品,无法用打折等手段来进行促销,主要的优惠活动就是送集分宝和申购费打折。今年上半年开始实施的《开放式基金销售费用管理规定》中取消了基金申购费下限,易方达、鹏华等基金公司已经在部分渠道实施申购1折,基金公司的直销平台一般是申购费4折。尽管申购费下限放开,但是想要在直销平台以外的渠道实施1折费率甚至免费并不容易,需要合作银行方面的配合。最好的方式是投资者先认购基金公司旗下的货币基金,再将货币基金转换为公司其他基金,这样可以通过绕道的方式享受更低的折扣优惠,但是这种方法的步骤比较繁琐,要跟投资者解释清楚也比较费劲。

纯债投资 锦上添“利” 中欧纯债添利分级基金正在发行

10月28日~11月22日,中欧添B(150159)通过中欧基金直销平台等渠道销售

11月4日~11月22日,中欧添A(166022)通过邮储银行、招商银行、交通银行等各大银行、券商、第三方销售机构及中欧基金直销平台销售

中欧添A:当前约定年化收益率4.9% 中欧添B:初始杠杆3.33倍

作为一只分级债基,中欧纯债添利分级债券型基金按7:3的初始比例分为A、B两类基金份额。其中,中欧添A的约定年收益率为“一年期银行定存基准利率税后+4%利差”,在首个中欧添B的封闭运作期内,该利差为1.9%,假设基金合同生效日前央行未调整利率,其约定年收益率为4.9%。

中欧纯债添利分级债券型基金属于中低预期风险、预期收益特征的基金品种。其中,中欧添A的首次约定年收益率为4.9% (当前),远高于目前的一年定存基准利率,且该收益率已明显高于上半年发行的同类产品。

市场人士表示,相比其他理财产品,该基金未来可有效减少投资期间的市场波动风险,与投资者提前约定收益。

本周起,优先级份额“中欧添A”将通过邮储银行等渠道发行,投资起点为1000元(具体以各销售渠道规定为准),在添利B的封闭运作期内,每半年打开一次,接受投资者申购、赎回,以满足投资者一定的流

动性需求,投资者如到期不赎回的份额将连同前期收益自动转入下一期,实现复利投资。

中欧添A当前约定年化收益率 高于前三年定期存款基准利率



数据来源:中国人民银行,中欧基金整理,数据截至2013年11月1日
注:在中欧添A每个开放日,基金管理人根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币一年期定期存款基准利率重新调整中欧添A的约定年收益率。

进取级份额“中欧添B”原则上通过分级获得3.33倍的初始杠杆,且每个封闭期为3年,两个封闭运作期内设置过渡期,为投资者办理折算与申赎。过渡期的长度一般不超过5个工作日,中欧添B的每个封闭运作期终止日之后的一

个工作日起,进入过渡期,直到中欧添B的下一个封闭运作期起始日之前的一个工作日止,过渡期结束。

中欧添B表现出高风险、高预期收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

团队鼎力支持

中欧基金固定收益管理团队目前共有5人,已基本完成一个专业的固定收益投资团队的合理布

局,团队人员投资经验丰富,善于策略性配置大类资产,具有一定的策略前瞻性和良好的投资能力。

过往业绩突出

中欧纯债添利分级债基拟任基金经理姚文辉过往管理经验丰富,投资风格稳健。其管理的中欧信用增利分级债券型基金成立于2012年4月16日,其中,中欧信用A在基金分级运作期内,每半年打开申购赎回一次,约定

年收益率为“开放日当日的一年期银行定期基准利率+1.25%”。

据2013年半年报显示,中欧信用增利成立以来净值上涨大幅超越业绩比较基准,资产配置符合市场趋势,表现不俗。



【拟任基金经理】

姚文辉,西安交通大学应用经济学专业硕士,6年证券从业经验。

历任金元证券固定收益总部债券投资经理,中欧基金管理公司中欧稳健收益债券基金经理助理、中欧信用增利分级债券型基金经理助理。

现任中欧稳健收益债券型基金经理、中欧信用增利分级债券型基金经理、中欧货币市场基金经理。

【基金概况】

基金名称:中欧纯债添利分级债券型证券投资基金。

投资目标:在严格控制风险的基础上,为投资者谋求稳健的投资收益。

投资范围:本基金主要投资于通知存款、银行定期存款、协议存款、短期融资券、中期票据、企业债、公司债、可转债、金融债、地方政府债、次级债、中小企业私募债、资产支持证券、国债、央行票据、债券回购等固定收益类资产。但不直接从二级市场买入股票、权证,也不参与一级市场的新股申购或增发。

基金的投资组合比例:本基金投资于债券资产占基金资产的比例不低于80%;在中欧添A的开放日及该日前4个工作日和中欧添B的赎回开放日及该日前4个工作日,本基金所持现金和到期日不超过一年的政府债券不低于基金资产净值的5%。

业绩比较基准:中债综合 全价 指数收益率。
(基金投资需谨慎)(CIS)