

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 个季跑赢同类型基金平均收益水平。其中, 信诚深度价值过去 3 年也轻松完胜市场平均。银华数据显示, 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, 更有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, 成立以来报亏。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, 部分前期收益颇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。

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”真正打造成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, 移动终端将成为基金公司营销的另一个重要战场。

3只新基金登上淘宝 销量未显神效

证券时报记者 方丽

淘宝直销店 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, 相比起本周 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 万件。

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 门槛线申购的, 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。

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进行付款, 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积分和申购费打折。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费 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 锦上添花“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) + 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%。

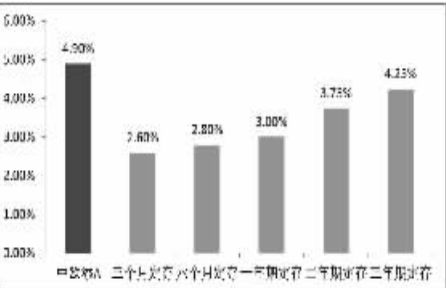
中欧纯债添利分级债券型基金属于中低预期风险、预期收益特征的基金品种。其中, 中欧添 A 的首次约定年收益率为 4.9% (当前), 远高于目前的一年定存基准利率, 且该收益率已明显高于上半年发行的同类产品。

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率。

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当前三年期定存基准利率



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, 基金管理人将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。

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

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

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。

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。

年收益率为 开放日当日的一年期银行定存基准利率+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基金经理助理。

现任中欧稳健收益债券型基金基金经理、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, 本基金所持有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)