

## 10月银行理财收益下降

普益财富数据显示,10 月份,除股份制银行外,各类型银行发行理财产品的平均预期收益率均有所下降,其中外资银行的下降幅度最大。

具体来看,股份制商业银行发行产品的平均预期收益率为 5.05%,环比微幅上升 0.01 个百分点;国有银行发行产品的平均预期收益率为 4.74%,环比下降 0.07 个百分点;城市商业银行发行产品的平均预期收益率为 5.06%,环比下降 0.01 个百分点;农村商业银行发行产品的平均预期收益率为 4.94%,环比下降 0.02 个百分点;收益下降幅度最大的是外资银行,发行产品的平均预期收益率为 5.73%,环比下降 0.74 个百分点。(孙晓辉)

## 银华基金宣布“易购通”申购零费率

银华基金今日公告,银华基金与易宝支付有限公司协商,参加易宝支付十周年庆优惠活动。

在 2013 年 11 月 18 日至 2014 年 2 月 28 日期间,投资者通过本公司网上直销交易平台“易购通”渠道申购、定期定额申购以及智能申购本公司管理的部分基金、以及在上述活动期限内首次发行的新基金的认购费率均可享受零费率的优惠政策。公告显示,银华优势企业证券投资基金(前端)、银华保本增值证券投资基金及银华-道琼斯 88 精选证券投资基金等 28 只基金参与了本次优惠活动。(姚波)

## 景颐双利债券首募8.42亿元

昨日,景顺长城景颐双利债券宣告募集成立,该产品共计募集 8.42 亿元。其中,景顺长城景颐双利债券 A 类募集 8.38 亿元,景顺长城景颐双利债券 C 类募集 4558 万元,合计募集 8.42 亿元。

11 月以来,已有中邮定期开放、诺安泰鑫一年、汇添富互利分级、南方丰元信用增强等债券基金募集成立。其中,募集金额最多的为中邮定期开放,共募集 37.7 亿元。(姚波)

## 博时新兴成长1.1亿元参与哈飞股份定增

博时新兴成长基金今日公告称,参与认购了哈飞股份非公开发行股票,认购 550 万股,锁定期为本次发行股票上市首日起 12 个月。博时新兴成长持有该股票本次非公开发行部分的成本为 1.1 亿元,2013 年 11 月 12 日账面价值为 1.101 亿元,分别占基金资产净值的 1.17%和 1.17%。昨日盘面显示,哈飞股份微涨 1.93%,股价 24.33 元。(姚波)

## 国联安德盛增利变更基金经理

国联安基金公司今日发布公告称,增加李广瑜为国联安德盛增利债券基金经理,和冯俊共同管理该基金。

据悉,李广瑜任职日期为 2013 年 11 月 14 日,证券从业年限为 4 年,2009 年 9 月至 2011 年 8 月在海富通基金公司担任债券投资经理,2011 年 8 月至 2013 年 6 月在太平资产管理有限公司担任债券投资经理,2013 年 6 月起加入国联安基金公司。(方丽)

## 万家3只债基齐分红

万家基金日前公告,旗下万家稳健增利、万家岁得利定期开放、万家强化收益定期开放将于本月 21 日分红。其中,万家稳增 A、万家稳增 C 每 100 份分别分红 9 元和 7 元,权益登记日和除息日为 11 月 19 日,红利发放日为 11 月 21 日;万家强化收益和万家岁得利每 100 份分红 0.4 元和 0.14 元。(张哲)

# 部分基金年度考核提前 多只重仓股异动

证券时报记者 杜志鑫

基金年度考核将提前展开,基金经理的投资开始谨慎为上。

经过前三季度的上涨,现在这个时点还是谨慎为好,很多基金公司将基金经理的业绩考核提前到 11 月份,这对我们的操作会有影响。”深圳一家基金公司的基金经理对证券时报记者表示。

基金公司一般将 12 月 31 日作为基金一年业绩的完整考核截止日,而基金净值增长率又是基金公司考核基金经理业绩的最主要指标,业绩排名越靠前,基金经理的个人奖金越高。基金经理为了提升业绩排名,使出浑身解数押注自己的重仓股,导致股市在年底出现所谓“年末行情”。

为了避免这种情况出现,一些基金公司将考核时间提前到 11 月底,这样,基金不仅可以早早锁定业绩排名,还可以为下一年的投资布局早做打算。

过去两年里,华夏基金和南方基金等基金公司均将年终业绩考核时点提前到 11 月底,其他一些中小基金公司也相继跟进。一些阳光私募基金也采用了同样的考核办法,

甚至把考核时间提得更靠前。11 月 7 日,北京神农投资总经理陈宇在微博上称,从今年起,神农投资已把每年的 10 月 31 日作为当年投研考核的评估截止日,所以现在是打下一考核年度的仗。”

不过,随着基金公司将基金业绩考核时间提前,近期基金重仓股也出现了明显的异动。

以 2013 年基金三季报重仓股为例,伊利股份为基金第一大重仓股,从 10 月 21 日至 11 月 12 日,伊利股份下跌了 18%,重仓该股的基金净值也出现明显的下跌,其中,华夏回报三季末持有伊利股份市值占基金净值比例达 9.73%,该基金净值也从 10 月 21 日的最高点 1.531 元下跌到 11 月 12 日的 1.416 元,跌幅为 7.5%。除此以外,重仓伊利股份的博时新兴成长、嘉实策略增长等基金近期净值也出现明显回落。

此外,基金三季度重仓的歌尔声学、长城汽车、上海家化、华谊兄弟、蓝色光标等股票,最近也出现比较大的跌幅。

有基金经理表示,这些股票的调整除了前三季度涨幅较大、估值较高之外,也不排除与近期有的基



吴比较/制图

金业绩考核时间提前、相关基金进行大幅调仓换股有关系。

从近期基金的业绩竞争来看,最大的排名变化在于股票型基金的冠军之争。截至 10 月 31 日,业绩排名第一、第二名的基金是景顺长城内需增

长和景顺长城内需增长贰号基金,但是截至 11 月 12 日,排名已经有所变化,中邮战略新兴产业基金暂时超越景顺长城内需增长基金,位居排名榜第一位。

记者还获悉,南方基金此前过去

两年的业绩考核时间是 11 月底,但是今年变更为 12 月 31 日,南方基金将一年业绩考核权重占比从最早的 100%下调到现在的 50%,目前基金业绩考核期限为一年期业绩和三年期业绩,权重各占 50%。

## 发行窘境难破 32只基金延期募集

证券时报记者 程俊琳

新基金发行困局继续困扰基金行业,据证券时报记者不完全统计,截至目前,全年延期募集的新基金高达32只,这一数据刷新了行业有史以来记录。

今日,共有2家基金公司向外发布新基金延期募集公告。信诚基金发布公告称,信诚年年初有定期开放债券基金将原设定的发行结束日期推迟一周,由11月15日改为11月22日;长信纯债一年定期开放式基金同样将原来的发行时间往后顺延一周至11月22日。

值得注意的是,这两只基金的延期募集公告,意味着全年延期募集的基金产品超过30只,其中仅10月下旬至今三周的时间里,就有8只新基金陆续发布了延期公告。

数据统计显示,新基金第一次出现大面积延长募集期是在2005年,当年有20只基金延长募集期;2008年时,基金市场人气降至冰点,当年有18只新基金延长募集期;2011年则有14只新基金延长募集期。而在新基金发行扩容的2012年里,全年有12只基金延期成立,今年这一数据已经超过去年的2倍。

从延期募集基金的类型来看,不仅有QDII,也有此前募集成绩相对较好的固定收益类产品。其中,共有23只固定收益类基金延期募集,成为延期发行产品的主力。

与过往小基金公司延期募集主力军现象不同,今年大型基金公司在基金发行中也同样没有优势。近期,博时、广发、鹏华以及大成基金等大型公司均有新基金宣布延期,这意味着发行困局已经蔓延至全行业。

不过,也有部分基金公司旗下产品宣告提前结束募集。如国泰淘金互联网基金的募集期比原计划缩短了一个月,泰达瑞利A的认购申请提前达到该份额募集上限,并对11月11日的认购申请实行比例配售,每100元确认64.31元认购成功。中欧、汇添富等公司旗下产品也提前收官。

业内人士认为,基金公司跟风去年兴起的定期开放式固定收益类产品,使得投资者对后期再发行的产品审美疲劳,加上定期开放式基金产品业绩表现并无过多亮点,这使本来就扎堆的固定收益产品发行更加难有表现。

基金公司产品蜂拥上报以及扎堆发行现象难改,在理财产品众多的格局中,必然会出现基金难发状况,对于未来产品布局以及定位,基金公司应该要有更多反思。”沪上一家基金公司渠道总监认为。

邱国鹭说：“市场理性只会迟到，不会缺席，有人说谈基本面就输到起跑线上，但是，只谈估值可能会死在起跑线上。”

司,但 A 股中类似苹果 APP Store、腾讯这样的平台公司几乎找不到。看好一个行业前景,和在 A 股上市公司中能够找到可投资标的,这是两个概念。”邱国鹭说。

邱国鹭进一步表示,传统产业的优势没有那么容易结束,现在还正值壮年,比如万科等房地产企业或者银行最近几年仍保持较好的业绩,但新兴产业的优势还没有完全体现。他表示,目前新兴产业不可避免都要烧钱,但烧钱也有三个境界,第一层最简单境界是烧出收入,第二层次是烧出用户粘度,第三层次是烧出一个赢家通吃的市场地位。但目前很多创业板企业连烧钱的第一层次都做不到,收入都烧不出来。”

其实国外长期业绩领先的投资大师,绝大多数没有投资科技股,因为这个行业的发展态势就如“狗年”,变化太快很难把握。”邱国鹭表示,目前国内很多人看好新兴产业,很多人就将中国发展当成“狗年”——一个产业从兴起到成熟、再到衰落,中国能够用 10 年时间走完外国 30 年才能走完的历程。其实,中

国经济增长很快,但是如果真正细究中国经济结构变化和中国经济发展历程会发现一个规律,经济增长速度很快但转型很慢,这两个是完全不同的概念,增长是从无到有,可

## 博时:货币偏紧解读有误

证券时报记者 姚波

目前,市场主流观点认为货币政策收缩和流动性趋紧。博时宏观策略部总经理魏凤春则认为,目前对货币政策偏紧导致经济和市场向下的观点可能存在错误解读。

魏凤春认为,第一个可能错的地方,是对货币紧缩方式的理解,此次央行只是在银行间市场搞小动作,紧缩的信息在经济中的传导非常缓慢;第二是没有看到 7 月以来的融资情况,如果算上类信贷中不

重复的数据,社会融资总量在 7 月以来其实增速并不比年初慢,事实上 8 号文和“钱荒”都没有中止同业业务的进一步扩张;第三是地方国金的融资可能会得到恢复,由于今年换届的不确定性,年初部分地方和国企干劲不足,在 5、6 月恢复正常之后,这部分融资能提供支持;第四是对利率市场化的理解有误。他认为,上述四种理解都有一些数字和事实提供支持,11 月、12 月的经济数据更可能继续超出市场预期,市场大幅下调的可能并不大。

## 一股定乾坤 券商资管定增产品收益分化

证券时报记者 孙晓辉

押中一只个股而实现净值腾飞,这一点在券商资管定增产品表现得尤为明显。但也因为押注太大,此类产品的命运最终只能交由个股行情来决定。

从目前处于存续期的券商定增产品看,不少产品押宝成功,过去半年收益率超过 30%者不在少数。不过随着近期个股调整,收益有所回调。

从过去 6 个月或 3 个月的时间段看,多数产品收获不菲。其中,东

海翔龙 1 号定增分级次级 B 份额成立于今年 2 月 26 日,截至 11 月 13 日,该产品成立以来收益率达到 126.84%,成绩可谓亮眼,过去 6 个月收益率为 113.28%,在同类产品中位列第二。其同门兄弟东海翔龙 2 号定增分级 B 份额表现同样不错,近半年净值增长率为 39.29%。

从目前处于存续期的券商定增产品看,不少产品押宝成功,过去半年收益率超过 30%者不在少数。不过随着近期个股调整,收益有所回调。从过去 6 个月或 3 个月的时间段看,多数产品收获不菲。其中,东

日发行的华西证券金网 3 号 B,过去 3 个月收益率同样有 43.3%之多。表现稍逊的华融定增 1 号过去 3 个月收益率为 14.42%。

不过,由于近期个股行情调整明显,不少产品收益率有所回调。其中东海翔龙 1 号定增分级次级 B 份额回调幅度较大,最近 1 个月收益率为-8.07%,在同类产品中排名靠后。主要原因是其重仓持有的新纶科技近期出现调整。三季报显示,该产品持有新纶科技市值占净值比例高达 98.26%,过去半年该股累计涨幅为 30%,但过去 1 个月里出现

明显调整,跌幅超过 10%。东海翔龙 2 号定增分级 B 份额,在最近一周时间里净值就下跌了 13.76%,其重仓的金瑞科技市值占净值比为 99.38%,该股过去一段时间出现较大下跌。

但也有部分个股因为行情一直保持上升趋势,对应产品收益一直领先。华西证券金网 3 号 B 和 4 号 B 在过去 1 个月里净值分别上涨了 20.03%和 19.7%,领先同类产品。两产品均几乎满仓持有太龙药业,持有市值占净值比分别为 98.3%和 97.39%,而太龙药业自 9 月以来一直处于上升通道,只是近期出现小幅调整。