

## 上投摩根双债增利基金 今日起正式发行

三中全会完美落幕,改革红利的释放有利于经济转型期债市长期稳定发展。记者获悉,上投摩根基金公司顺势出击,旗下双债增利债基今日开始发行,投资者可前往中国农业银行等代销机构、上投摩根直销中心及官方网站认购。

据介绍,该基金主投高票息信用债券,并适度投资受益经济转型高成长股,可借助其股性特征适度投资受益经济转型高成长股,把握股市长期趋势;同时设置分红机制,助力投资者把握投资机会并及时落袋为安。(张哲)

## 建信稳定添利债券基金 今日起售

建信基金再推稳健投资利器——建信稳定添利债券基金今日起正式发行,投资者可通过建设银行及建信基金直销中心等渠道认购。

建信稳定添利投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,通过久期管理和信用风险管理相结合的投资策略,助力投资者获取稳健投资收益。

为使投资者的收益能落袋为安,该基金在每月最后一个工作日每10份基金份额的可供分配收益金额超过0.3元(含税),则在10个工作日内进行收益分配。(孙晓霞)

## 平安大华日增利货币基金 今日1元起购

平安大华基金于今日推出首只货币基金——平安大华日增利,1元起购,平安银行、平安大华直销中心及网上交易有售。

今年货币基金表现抢眼,Wind数据显示,截至10月29日,224只货币基金平均七日年化收益率为3.9%,为同期活期存款利率的10倍以上。数据显示,货币基金往往在季末、年末具有较高收益。平安大华日增利成立后,恰好赶上年末,可以分享资金紧张带来的货币市场较高收益。(方丽)

## 银河领先债券基金 首次分红

银河基金公司旗下银河领先债券基金发布分红公告。公告显示,银河领先债券基金本周分红,每10份基金份额将派发红利0.40元,权益登记日和除息日为11月15日,红利发放日为11月19日。

据悉,银河领先债券基金自2012年11月成立以来,此次为该基金首次分红。据Wind统计,截至11月13日,银河领先债券今年以来业绩收益近4%,同期市场中纯债基金平均收益仅为1.51%,该产品在73只纯债产品中,业绩排名第六。(贾壮)

## 中行网银直销客户将享 中银基金货基T+0服务

中银基金网上直销客户将享受赎回货币基金当天到账的服务。这于11月18日推出的货币基金T+0赎回业务,将在中银基金网上直销平台上率先向使用中国银行卡支付的个人投资者推出,目前适用于中银基金旗下绩优货币基金中银货币市场基金A类份额。晨星数据显示,截至2013年10月末,中银货币A设立以来收益率为27.8%。在141只货币基金中收益率位列前二十。(张哲)

## 银华基金携手易宝支付 推出“0申购费率”活动

记者从银华基金获悉,银华基金携手易宝支付在业内首次推出针对前端收费的非货币基金0申购费率”活动。今日起至2014年2月28日,在银华基金网上直销平台上,通过易宝支付进行的基金申购费率将全部为0。银华基金总经理助理魏华表示,0申购费率通过增加支付渠道、降低成本来提升客户体验,增强客户投资便利性外,投资成本的降低也在客观上提升了投资收益水平。(贾壮)

# 基金子公司增至55家 前十大均已布局

兴业财富、南方资本注册资本超过2亿

证券时报记者 方丽

11月以来,南方基金、长盛基金两家公司设立基金子公司,基金公司家数增加到55家,按照目前已成立的88家基金公司计算,超过六成的基金公司设立了专户子公司,而“老十家”基金公司也全部设立了子公司。

南方基金、长盛基金发布子公司成立公告,两家公司的子公司分别注册在深圳市和北京市。随着这两家基金公司子公司的成立,“老十家”基金公司全部设立了子公司,三季末规模前十名的基金公司也都设立了这一机构。

从目前基金子公司股权结构看,全资子公司36家,合资18家,还有1家未明确公告股权结构。万家、华富、广发、易方达、国泰、长信、

东方和华安等8家的子公司实施了股权激励,其中易方达子公司股权激励比例最高,达到60%,首家注册上海自贸区的华安子公司股权激励也达到49%。

值得注意的是,南方基金设立子公司的注册资本金达到2亿元,是目前最高的公司之一,此前兴业基金公司旗下全资基金子公司——兴业财富资产管理公司的注册资本金也达到2亿元。此外,注册资本金比较高的子公司还有民生加银子公司,注册资本1.25亿元。注册资本金比较高的多为银行系基金公司,55家基金子公司总注册资本为23.6亿元,平均注册资本为4290万元,其中有28家子公司注册资本为刚刚满足2000万元的注册门槛。

目前,多数子公司的总经理由母公司的总经理或副总经理担任。证监会数据显示,截至6月底,证监会已经核准设立38家基金子公司,管理账户368个,管理资产规模1500亿元,约占基金公司非公募业务的16%。而从6月至10月基金子公司整体规模大幅膨胀,不少基金子公司资产管理规模突破500亿元,甚至有业内人士给出明年破万亿的预测。规模的快速增长,也显示出基金子公司的强大赚钱能力,这让几乎所有的基金公司都瞄上这一领域。据证券时报记者了解,目前几乎所有基金公司都在申请这一业务,还有很多信托、保险机构积极申请公募基金牌照,目标也是子公司。



6成基金公司设立了子公司

序号	子公司名称	注册资本	注册地
1	兴业财富资产管理有限公司	2亿	上海市
2	南方资本管理有限公司	2亿	深圳市
3	民生加银资产管理有限公司	1.25亿	广州市
4	嘉实资本管理有限公司	1亿	北京市
5	招商财富资产管理有限公司	1亿	深圳市
6	人保资产资本管理有限公司	1亿	深圳市

方丽/制表 吴比较/制图

十年期国债利率破4.6%

## 二级债基10月以来下跌近2%

证券时报记者 杨磊

进入今年四季度以来,飙升的十年期国债利率成为了债市关注的最大热点之一,一个多月时间超过0.6个百分点的涨幅影响到二级债基和一级债基,两类产品10月以来分别下跌1.95%和1.76%,最大跌幅在7%以上。

Wind统计显示,11月15日,十年期固定收益国债到期收益率提高到4.6025%,这也是2008年以来这一收益率的新高水平,按照目前的上涨势头,很可能在本周突破这一利率水平。

数据显示,今年10月8日,十年期国债利率只有3.9923%,到10月31日时,上涨到4.1825%,11月以来继续上升,上周更是从4.3205%升到4.6025%。业内人士介绍,十年期国债利率为4%,意味着借款100亿,10年后要还148亿;而十年期国债利率达到

4.6%则意味着借款100亿,10年后要偿还156.8亿,经过一个多月,同样借款100亿,10年后需要多偿还8.8亿利息。

十年期国债利率的飙升直接影响到那些持有中长期债券的债券基金。天相统计显示,一级债基10月以来规模加权平均下跌1.76%,11月以来平均下跌了0.89%;二级债基下跌1.5%,其中,10月份平均下跌了0.85%,11月以来下跌了1.07%,11月的跌幅较10月份进一步加大。

深圳一位债券基金经理表示,在利率市场化趋势下,中长期国债利率上涨主要受供需关系的影响,对长期国债投资需求比较弱,同时新发债券又较多,导致长期利率的大幅上升,对长期利率债的影响比较大,一级债基和二级债基都投资了比较多的中长期债券,二级债基还受股市和可转债价格下跌的影响,因而跌幅更大。



杨磊/制表 吴比较/制图

从四季度以来业绩表现来看,多只产品下跌幅度超过了7%,博时回报C、博时回报A/B和光大增利C10月以来的跌幅分别为7.31%、7.19%和7.01%,光大增利A下跌幅度接近7%,为6.97%。此外,纯债基金的表现抗跌性更强一些,今年10月以来纯债基金的平均下跌幅度为1.06%。

## 货基式工资的三点启示

证券时报记者 付建利

得益于电子商务和互联网金融的大力推动,货币基金这一此前在基金产品中被忽视的品种,变身成为“土豪”。日前,更有基金公司尝试以货币基金份额代替现金发放工资,撇开银行是否会封杀不论,货币基金热到如今这田地,至少给了基金业如下三点启示。

第一,基金公司用货币基金份额代替现金发放工资,此举对于银行来说无疑是虎口拔牙——基金公司绕开银行渠道从企业终端把存款搬走,这对于依靠存贷差大获其利的银行来说,可谓动了生存下去的命根子。得罪了银行,基金公司销售

基金时会不会被封杀?还有,银行有授信资格,股东需要融资时,银行会否故意设置关卡?基金公司用货币基金份额代替现金发放工资,肯定动了银行的存款奶酪。银行后续动作值得关注,但无论如何,货币基金和互联网金融这一新鲜事物结合之后,不仅实现了T+0赎回,而且网上交易极为便捷,货币基金飞入寻常百姓家是大势所趋。用货币基金份额代替现金发放工资,只是货币基金发展道路上基金的一种尝试而已,未来还会有更多尝试。客户自有选择,利率市场化是任何人都阻挡不了的。

第二,对于很多人来说,是余额宝这个新鲜玩意让大家了解了货币

基金,似乎金融市场因为电商巨头的介入,才造就了一个划时代的超级金融产品,但实际上,货币基金最近几年一直就是弱市里最畅销的基金产品,但为什么只有余额宝才使得货币基金得到了突飞猛进的发展?基金公司对电商才如此充满期待又倍感压力?最根本的,无非是余额宝给了客户全新的体验,互联网企业唯客户体验是瞻的理念移植到基金行业,这种爆发式的力量,彰显了客户体验这四个字是互联网金融的生命,也是基金业必须重视的领域。

第三,上一轮牛市让投资者知道了基金,但仅限于股票基金;前几年债券市场的牛市和股票市场的熊

市,让投资者知道除了股票基金,还有债券基金是可以赚钱的;而余额宝和互联网金融时代的到来,让投资者知道了货币基金是很好的现金管理工具。股市行情的跌宕起伏让投资者感受到了不同的基金产品有不同的风险收益特征,而基金公司也感受到了客户利益至上和客户体验这两句话来不得半点忽悠。

货基式工资的出现,既昭示了投资者对基金产品丰富性的认同与期待,也彰显了基金产品创新的巨大前景。未来,随着金融工具的愈加丰富,基金产品还会越来越多,基金创新也会提速。在这样的过程中,受益的不仅是基金公司,也包括成千上万的屌丝客户。

## 基金紧跟城镇化步伐

证券时报记者 刘明

城镇化作为今年市场最关注的主题之一,受到了各类投资者的关注,城镇化主题的基金产品也适时推出——首只城镇化主题基金长盛城镇化主题基金已于近日成立,民生加银城镇化基金也在近日开始募集。

公告显示,首只城镇化主题基金长盛城镇化基金已于11月12日成立,首发规模20.12亿份,

这一规模在下半年同类股基中排名前列,基金的大卖也在一定程度上反映出市场对城镇主题的看好。据了解,该基金将通过投资于城镇化主题上市公司的股票,把握中国经济转型与城镇化过程中的投资机会。

长盛城镇化基金的基金经理王克玉表示,在城镇化过程中,居民的居住需求、社会保障需求、环保需求、通信物流需求以及日常品牌消费品的需求都会提升,未

## 主题产品应运而生

来投资机会将存在于房地产、环保、物流、通信、大众消费品、城市园林规划等行业,这也是未来新基金配置的重点。

继长盛之后,民生加银基金公司也推出了同类主题基金,民生加银城镇化基金正在发售当中,该基金将投资于在城镇化过程中有突出贡献并获得收益的上市公司。民生加银城镇化基金将城镇化过程分为初级阶段、第二阶段和成型期三个阶段。在初级阶段,主要投资于公用事

业、环保、农业、交运、房地产、建筑建材等行业;第二阶段则主要投资医疗保健、家用电器、食品饮料、消费电子等行业;成型期则重点投资文化传媒、旅游酒店、零售商贸以及金融服务行业。

好买财富基金分析师表示,基金公司发行产品往往参考经济和市场形势变化,城镇化有望成为中国未来经济发展的新的增长点。与城镇化相关的上市公司也将从中受益,这也为基金提供了可挖掘的投资机会。

## 广发基金 布局微信理财

据记者了解,目前已有数十家基金公司通过微信公众账号推出了微信理财。广发等基金公司较早在微信公众账号中涉足理财业务,客户可通过微信平台实现初步的基金账户管理,如查询净值、账户状况、交易记录以及货币基金的快速赎回等功能,还可以和微信客服进行一对一沟通,满足投资者的各类理财需求。广发基金微信理财平台不仅包含账户管理、客户服务等功能,还将广发基金自身的电商平台“钱袋子”与微信进行对接,投资者通过微信也可以随时随地对“钱袋子”发布交易指令。(杨磊)