

## 华安月月鑫 三天发售过百亿

近期受到较大关注的短期理财基金华安月月鑫上市后持续热销，发售前3天募集规模就已超过100亿元。根据发售公告，该基金将于5月7日结束募集，华安基金提醒投资者注意认购期限。

华安月月鑫基金在获得证监会批复之后于5月2日闪电发行，发售期仅为6天。来自渠道的信息显示，截至5月4日，华安月月鑫发售前3天的募集规模已过百亿。华安月月鑫拟任基金经理杨柳表示，投资者对低风险、确定收益的理财需求较为明显，在我国利率市场化的进程中，需要大力发展低风险正收益的基金产品，来满足投资者保值增值的需求。（田露）

## 汇添富理财基金 提前结束募集

汇添富基金发布公告称，原定5月8日结束募集的汇添富理财30天基金将于5月7日提前结束募集。如果投资者错过了认购期，可以在该基金打开申购后，在交易日内随时购买。

汇添富理财30天产品创新特色鲜明，该产品吸收了银行理财产品的封闭期设计，以1个月为周期，进行循环滚动封闭，在到期日打开赎回。在每个运作期到期日投资者没有提出赎回的情况下，该产品每期本息将自动滚入下一期。汇添富理财30天的投资门槛低至1000元，并且无认购、申购、赎回费用。（李良）

## 国联安双佳分级债基 今起发行

由国联安基金推出的双佳分级信用债券基金将于5月7日起全国发行，其中杠杆类份额双佳B的发行时间为5月7日至5月18日，约定收益类份额双佳A的发行时间为5月21日至6月8日，托管行为光大银行。

根据基金合同，双佳A的约定年收益率为一年期银行定期存款年利率的1.4倍；此外，双佳A每满6个月开放一次申赎，投资者可选择兑现收益。而双佳B内含杠杆机制，初始杠杆为3.33倍，在债市走好的情况下，杠杆债基有望获得比普通债券基金更高的收益。（田露）

## 中海保本混基今起发行

中海保本混合型证券投资基金将自5月7日起通过工商银行等各大银行、券商渠道正式发行。中海基金相关人士表示，与大多数保本基金一样，中海保本混合基金也是为认购并持有3年到期的投资者提供保本承诺，该基金在产品设计方面兼顾收益性与稳定性，其股票配置比例最高可达40%。该基金拟任基金经理刘俊，在固定收益投资领域拥有丰富的管理经验。（田露）

## 华宝兴业中证短融债基 今起发行

华宝兴业基金将于5月7日至6月8日发行旗下首只纯债基金——华宝兴业中证短融50指数债券型基金，这也是国内第一只以短融为主要投资标的的债券基金。该基金采取指数化投资策略，其中，投资中证短融50债券指数成份券及备选成份券的比例不低于基金资产的90%，完全不参与股票投资。该基金的目标指数中证短融50指数是由华宝兴业和中证指数公司联合开发的国内首只短期限成份类信用债券指数，该指数从银行间市场挑选50只流动性强、规模大的短融券组成样本，每季度调整样本券，具有良好的市场代表性和可投资性。（田露）

责编：鲁孝年 美编：王 力

# 基金业人士解读新规 发起式基金有利化解多重难题

□本报记者 曹淑彦

上周五，证监会公布了《关于修改<证券投资基金运作管理办法>第六条及第十二条的决定（征求意见稿）》（以下简称《决定》）。《决定》中两方面内容的修改，一为将来实行基金产品注册制度预留空间，二则为将来推出发起式基金预留空间。其中有关发起式基金的内容引起了业界广泛关注。基金业内人士表示，发起式基金可以淡化基金比拼首发规模的冲动，强化基金持续营销。而且，发起式基金是让参与各方都持有一定的基金份额，其实质是参与各方利益的高度绑定，这种基金份额权的改革，实际意义相比基金管理公司股权制度改革更为重大。

### 淡化比拼首发规模

近年来基金发行数量不断增加，但首募规模却持续缩水。天相投顾数据显示，去年共成立了212

只基金，同比增长了55.9%，而平均募集规模为13亿元，同比下降了41.9%。今年以来截至5月4日，新设基金数已达到57只，平均规模降至11.22亿元。其中股票型基金中多只勉强成立，首发仅募集到2.3亿元。

基金分析人士认为，基金产品若由审核制转为注册制，则更为市场化，有利于引导基金公司根据市场情况自主决定发行节奏和产品种类。而发起式基金在一定程度上能够引导基金淡化比拼首发规模而拉帮忙资金的模式，强化基金重视通过后期持续营销而达到更为真实的规模水平。

此次对《证券投资基金运作管理办法》第十二条的修改为将来推出发起式基金预留了空间。

**《决定》拟增加：**“基金管理公司在募集基金时，使用公司股东资金、公司固有资金、公司高级管理人员、基金经理等人员资金认购基金的金额超过一千万元人民币，

且持有期限超过三年；基金募集份额总额不少于五千万份，基金募集金额不少于五千万元人民币；基金份额持有人的人数不少于两百人时，基金管理公司可以办理验资和基金备案手续”。

有基金公司人士透露，“使用公司股东资金、公司固有资金、公司高级管理人员、基金经理等人员资金认购基金的金额超过一千万元人民币”所指的是任意一方或多方面，只要总认购金额超过一千万元即可。他同时表示，目前基金公司自购很多已超过这个数额，因此实施起来不会有难度。

### 股权激励不可或缺

除了盲目追求新基金募集数量和规模，目前基金行业还存在对持有人利益保护重视不够等问题。证监会此次考虑引入发起式基金，以及前期公布的《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的规定（征求意见稿）》等，均

是为了建立利益绑定机制，实现利益一致化。

基金分析人士表示，近期证监会的工作力度很大，基金业已进入改革发展新阶段。发起式基金是让参与各方都持有一定的基金份额，实质就是参与各方利益的高度绑定。这种基金份额权的改革，其实质意义相比基金管理公司股权制度改革更为重要，尤其对于基金经理持有所管理基金的份额可能较持有公司股权对其更具激励意义。

华泰联合证券基金研究中心总经理王群航在微博中表示，基金从业人员利益捆绑后，或将会有一个较好的收益，“他们无论如何也不至于亏待自己的钱吧。”

而有基金公司人士指出，除了实现基金从业人员和持有人利益绑定，基金公司股东和公司高管、基金经理之间的利益如何绑定就需要股权激励，这也是基金能留住人才的重要途径。

## 中邮战略新兴产业 10日发售

中邮战略新兴产业股票型基金将于5月10日通过兴业银行及其他各大银行网点公开发行。

中邮战略新兴产业股票型基金80%的股票资产须投资战略性新兴产业，该基金将估值合理的新成长股作为中长期配置，重点投资新兴产业中具有健康的财务指标、清晰的发展战略、独特的技术和市场优势的公司。该基金拟任基金经理厉建超，有着13年证券投资研究和投资经验，并多年从事对新兴产业相关行业和上市公司的研究。（申屠青南）

## 交银荣安保本基金获批

交银施罗德荣安保本混合型证券投资基金于日前获批，将于近期择机发行。

此前，交银施罗德已经拥有运作保本基金的经验。Wind数据显示，其旗下首只保本基金——交银保本成立于2009年1月21日，于2012年1月30日到期，其间虽经历了2011年市场的“股债双熊”，但最终不但实现了保本目标，还为投资人取得了11.6%的回报率。（黄淑慧）

## 天弘规模突破百亿

据天弘基金内部人士透露，目前公司债券基金规模不断增长，旗下天弘永利规模超过23亿元，公司资产总规模已经突破100亿元。相比去年三季度末60.87亿元的规模，短短半年时间内，公司资产规模增幅超过了60%。

根据基金一季度报告，天弘基金资产规模增长主要来自债券基金。根据Wind数据统计，一季度内，天弘永利的资产规模增长超过5倍，在全部基金中的规模增幅排名第一，旗下天弘添利也实现了超过10%的资产增幅。据接近天弘基金的人士介绍，目前公司的债券基金规模约67亿元。（曹淑彦）

## 智能型指數产品受青睐

□本报记者 黄莹颖

ETF在全球的发展势不可挡，智能型指數产品渐受青睐。在4月27日举行的中国首届ETF圆桌会议上，上海证券交易所基金业务部总监助理汤弦表示，目前基于指數创新的产品已经起步，但与海外相比，中国的ETF业务仍需诸多创新。据悉，5月2日开始发行的景顺长城上证180等权重ETF及联接基金就是基于指數创新的智能型指數产品。

数据显示，ETF过去十年来在全球发展迅猛，资产规模年复合增长率达到了31.2%。景顺PowerShares资产管理有限公司全球业务发展总监布莱恩·雷克指出，目前全球ETF的资产规模大约1.7万亿美元，相比共同基金15万亿美元的规模，ETF只占到10%左右，成长空间巨大。景顺长城基金副总经理邓体顺表示，ETF操作透明交易成本低，有很好的流动性，对基金经理个人能力的依赖程度较低。随着中

国市场的进一步发展，未来五到十年，ETF在中国将有爆发性增长，其中的创新产品也将层出不穷。

据布莱恩·雷克介绍，目前海外较为受到投资者青睐的是智能型指數产品。ETF发展到一定程度后需要更精准的指數，投资者开始认识到一些老牌指數存在的缺陷。为克服这些局限，智能型指數渐趋流行，出现了等权重指數、基本面加权指數等，这些智能型指數更贴近市场表现，更加准确地反映市场。

## 南方润元纯债基金获批

□本报记者 郑洞宇

国内纯债基金先行者南方基金似乎有意打造纯债家族系列产品，旗下第三只纯债基金南方润元已于近日获得证监会批准募集。

据了解，南方基金去年中推出国内首只纯债指數基金——南方中证50债券基金，而目前正在发行南方金利定期开放债券基金。与前两只纯债产品一样，南方润元完全定位为纯债基金，不投资股票、权证、可转债，不会受到股票

市场波动的影响，投资业绩更为稳定。从投资范围上来看，南方润元主要投资于信用债。目前债市有望出现由利率产品向信用产品的轮动行情，信用债的收益率和利差均处于历史较高水平，投资价值较为突出。

## 广发消费品精选基金获批

□本报实习记者 常仙鹤

广发消费品精选基金已获得证监会批准募集，将于5月初正式发行。该基金依据上海申银万国证券研究所有限公司的行业分类方法，将农林牧渔、家用电器、食品饮料、

纺织服装、轻工制造、医药生物、商业贸易和餐饮旅游等八个申万一级行业界定为消费品行业。其中，基金资产中投资于消费品行业上市公司股票的比例不低于股票资产的80%。

广发基金认为，在中国经济增

费升级将带来较大的投资机会。广发消费品精选基金拟任基金经理冯永欢出身于食品饮料行业研究员，从业近8年，投资能力突出。据统计，2010年冯永欢为广发策略优选和广发稳健增长共赚取17.63亿元，在“2010年基金经理赚钱榜”上排第5位。

## 鹏华金刚保本“新鲜出炉”

□本报记者 黄莹颖

尽管数据显示一季度基金扭亏为盈，然而基民却反向操作，基金份额大幅缩水。在避险心理的驱动下，投资者纷纷寻找保护本金的方式。节后“新鲜出炉”的鹏华金刚保本基金，或可成为投资者的“避

险港湾”。Wind数据显示，在2012年3月20日至6月20日期间，没有一只保本基金到期，而4月27日至6月上旬新发的保本基金稀少，正在发行的鹏华金刚保本基金或将成为近阶段投资者的理想选择。

鹏华金刚保本基金是一只以追求绝对收益为目标的基金产

品，其拟任基金经理戴钢表示，未来基金会先将资产投资于高安全性的固定收益品种如国债，以获取稳定的利息收益；在组合有一定的收益（即所谓的安全垫）的基础上，将所实现的收益择机投资于风险资产如股票，以期获取更高的收益。