

## 财通保本发起式基金 19日起发行

财通保本发起式基金将于11月19日起发行,投资者可通过工商银行、财通证券等代销渠道以及财通基金直销渠道进行认购。

据了解,财通保本作为业内首只发起式保本基金,募集上限仅10亿份,此外,该基金将由曹丽娟和赵媛媛两位基金经理共同管理,现任财通债券基金经理的曹丽娟负责安全资产的投资,由宏观策略研究出身的赵媛媛负责风险资产的投资,两人专注于各自擅长的领域,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现保本周期内基金资产的稳定增长。(田露)

## 天弘丰利A 22日开放申购

天弘丰利A将于11月22日开放,仅售一天。届时,投资者可通过工商银行、邮储银行、招商银行、天弘基金直销中心和各大券商网点集中申购。

据介绍,相比普通的银行理财产品,天弘丰利A具有四大核心优势:收益优势明显、手续简便、门槛低、无费用。天弘丰利A约定收益率为一年期银行定存利率的1.35倍,按当前一年期定存利率3%算,丰利A六个月的约定年化收益率达4.05%;天弘丰利A的投资期为6个月,每满6个月既可自由赎回,也可自动滚入下次投资期,享受复利收益,无需繁琐手续,不留任何投资空白期;相比于银行理财产品动辄5万、10万的门槛,天弘丰利A投资起点只有1000元,且无申购费和赎回费,6个月封闭期间锁定收益。(曹淑彦)

## 首笔专户网上订单花落鹏华

11月15日,一位上海客户通过鹏华网上直销认购专户产品的款项划款到账,这不仅显示基金公司开始在专户网上直销上的布局,也证明了“专户网购百万订单”的可能,这也迎来国内基金专户“网购”的交易破冰。

据悉,鹏华专户网上直销交易模块于11月1日上线,当日即受理了8个预约客户。该模块上线半个月后,即实现专户网上交易的“零”突破。记者了解到,该订单的购买过程简便,客户仅通过网络、电话了解相关产品,签署由双向快递而来的纸质合同,足不出户完成了基金专户的购买。(江浙)

责编:张鹏 美编:王力

# 瞄准“通道业务”蛋糕 基金子公司初期谋求“做大”

□本报记者 曹淑彦

工银瑞信、嘉实和平安大华的境内子公司申请已于近日获批有望很快成立,目前天弘、易方达、方正富邦等多家基金公司仍在排队中。据中国证券报记者了解到,与早期大家预期的基金子公司重点布局PE业务不同,多家基金公司相关负责人透露,初期会重点布局“通道业务”,先把规模做起来。

### 抢食“通道业务”市场

目前来看,子公司从事“通道业务”所获得的通道费率较低,但是能够带来规模快速增长。

一位基金公司子公司筹备负责人透露,“现在与银行合作的通道费

率大约1%甚至更低,但是这项业务有助于子公司很快把规模做起来。其实子公司能否做成功只能走一步看一步,等把规模做起来再看私募股权、债权等方面有没有合适的机会。此外,该业务需要配备的人员相对较少,也更好找。”该基金公司的子公司目前已经到位了5、6名人员,且多数为市场项目人员。

另一家基金公司人士表示,支撑他们从事通道类业务的动力就来自于此前“银信合作”、“银证合作”为信托和券商所带来的规模快速增长。基金公司也正是盯上了这块诱人的市场蛋糕。现在银信合作受到限制,券商则趁势抢占了机遇,也尝到了甜头。基金子公司获准能够从事这类业务,

就可以分得一杯羹。目前看到大家报的多是先做通道类业务。其实“通道业务”也有很多种,如票据、定增等。”该相关人士说。

据了解,有基金公司早期准备方案先做PE业务,但是后考虑到竞争难度较大、相关人才缺乏,随后修改了方案也是先试水通道类业务。

### 银行“依赖症”短期难解

据中国证券报记者了解,无论是PE业务还是通道类业务,银行系公司也好非银行系也罢,其项目首选还是来自于银行。

多位基金人士表示,子公司初期仍主要从银行方面找资源,甚至目前到位人员就是以前负责银行

渠道的或是从银行、信托等机构挖来的人员。未来待子公司具有一定的市场竞争力和影响力后,再开拓多元渠道。

有业内人士表示,如果初期仍主要依赖于银行,那么获取项目方面银行系基金公司肯定具有股东优势。同等条件下银行会把项目、客户资源供银行系基金的子公司分享,尤其是那些没有信托或者PE子公司的银行,其不存在子公司之间业务竞争问题。此外,子公司从银行方面获取项目可以起到风险过滤作用。例如,银行可以通过与基金子公司合作设立产品变相为企业提供融资服务,银行方面能够保证客户不流失,子公司也从中获得了收益。

# 今年以来新发基金总规模超5000亿

□本报记者 曹淑彦

据金牛理财网数据统计,今年以来截至11月16日,205只新发基金(不包含转型所产生的基金)首募总规模超过5000亿份,达5083.72亿份,创下除2007年以外

的历史新高。

数据显示,今年以来截至11月12日成立的基金共募集4858.1亿份。加之此后相继成立了4只基金,其中15日成立的建信纯债首募规模就达到168.61亿份,目前新发基金规模突破5000亿份。从具体基金

产品类型来看,固定收益类产品成为今年新基金规模主力,今年以来债基发行规模已超过3500亿份,是偏股型基金的两倍多;创新型基金规模领先,目前首发规模居前的基金主要是跨市场ETF、理财债基等今年基金公司新推出创新型产品。

近期在发的基金中,纯债债券型基金数量较多。业内人士分析,一方面目前债券类产品发行相对容易,能够为基金公司带来更多的规模增量,另一方面基金判断,相比股市,债市依然具有更为确定性的机会。

## 首批实物A股ETF权证港交所挂牌 华夏沪深300RQFII-ETF获认可

近日,两家港股权证发行商摩根大通及麦格理率先申请各自发行一只以华夏沪深300指数ETF的港元买卖单位(\$188.HK)挂钩的权证,分别为夏三摩通三七购A(\$1176.HK)及夏三麦银三甲购A(\$1177.HK),并于15日起在港交所正式挂牌交易。这标志着首批实物A股ETF权证面世,华夏沪深300RQFII-ETF初步获得了香港市场投资者特别是机构投资者的认可。

麦格理认股证销售部主管林泓昕表示,随着市场对投资内地A股的需求增加,对投资A股ETF衍生品也有需求,因此第一时间推出权证。据ETF专家介绍,券商一般选择产品流动性好、规模较大且稳定的ETF推出相应的认购权证,这些券商选择华夏沪深300,表明其已经获得了香港市场投资者特别是机构投资者的认可,愿意为其提供衍生工具;这些衍生工具发行

后,为投资者提供了更多的便利,满足投资者多方面的需求,又会进一步提高ETF的流动性、交易深度、规模稳定性,形成良性循环。

事实上,以人民币计价的实物A股ETF的上市及人民币上市证券家族的不断扩大,吸引了众多衍生品发行商的关注,预计华夏沪深300指数ETF的衍生产品还将继续增加。根据港交所资料显示,瑞银、汇丰以及瑞信也分别申请发行华

夏沪深300指数ETF基金的港元计价权证,分别为夏三瑞银三九购A(\$1187.HK)、夏三汇丰三甲购A(\$1191.HK)及夏三瑞信三五购A(\$1219.HK),分别于11月16日、11月19日及11月20日上市交易。

截至2012年10月底,华夏基金(香港)获批RQFII规模共计92亿元人民币,实际使用额度已超过72亿。目前华夏香港总管理及顾问的资产规模已超过130亿。(曹淑彦)

荣膺2011年度金牛奖的建信基金管理公司,是最近连续三年整体业绩位列前二分之一的极少数公司之一,并在去年实现管理规模逆势三级跳。带着业内的关注,中国证券报走访建信基金投研团队,探寻和分享基金经理投资之道。

## 建信双周安心理财债券基金基金经理高珊:

# 布局债市 分散投资

也成为稳健理财的理想产品。

高珊认为,分散风险,资产配置,是投资的第一要义。对百姓理财而言,房产、股票、基金、外汇、另类投资等等,都是可选择的品种,关键是对宏观面、资金流动趋势与方向有一个基本判断。目前受欧美影响,出口还处于低迷期;车房限购,抑制了消费;投资方面,项目启动要滞后发改委审批后半年,而基建、高铁等方面则有不同程度的负面消息。从目前情况看,谷底可能就在四季度,随后,新开工项目将拉动相关数据,当然同时要看看欧美情况。对中国而言,关键还是调结构,多创造,而不是简单制造,提高生活水平和就业率。给老百姓带来真正实惠。筑底的过程也许漫长,但7.5%左右的增长率仍明显高于他国。

高珊说,未来一段时间,抗通胀不会是政策重点,保增长才是重中之重,管理层将继续进行预调微调,货币政策和财政政策趋于积极。宽松的资金面也给债券市场提供了基础,将使流动性环境不断改善。所以,目前经济基本面对债市仍然有利。因此,预期风险较低、流动性较好的理财产品仍是投资者进行资产配置的重点。

由于货币基金因可以自由申购赎回,无法预测每日最大赎回量,且容易受到短期因素影响而造成流动性冲击,流动性管理难度较大,因而收益率呈现明显的波动。短期理财产品收益率则主要受利率和资金面供求关系影响,其收益相对稳定。也就是说,后者以稍低的流动性为代价,换取相对于前者的高收益。年化

3.5%左右的收益率可以让人基本满意。而从资产配置上来说,短期理财产品弥补了投资组合久期的缺陷,短期实现稳健收益,分散投资组合的流动性及收益性方面的风险,既保留了银行理财产品的收益优势,又吸取了基金产品的低门槛、低费率、高透明度等优势。

高珊介绍,目前市场上正在运作的短期债基主要以一月以上投资期限为主,建信双周安心理财基金的封闭周期更短,只有十四天,因而流动性更好。此外,由于采用“每日申购,相应份额封闭运作”的运作模式,其投资品种不受“剩余期限短于产品剩余运作期”的约束,其投资品种剩余期限可延长至397天,平均剩余期限投资组合平均剩余期限延长至134天以内。较其他短期理财债券基金而

言,建信双周安心理财基金投资对象的剩余期限更长,即使市场利率下行,其收益率也高于投资品种受更多局限、期限更短的产品。

以最困难的打算面对各种可能出现赎回局面;科学合理的资产布局;较强的债券一级市场议价能力;依据宏观及资金面周期判断市场波段,等等,这些都是专业的负责责任的债券投资者所必备的利器。高珊说,在大有可为的债券市场,不论是理财产品还是纯债产品,对于各类机构和个人投资者,都是可考虑的选择。

(王泓)



2011年度金牛基金公司

最近三年的股市表现令人扼腕,但并不是所有人都在证券市场投资中败北。不少机构和个人投资者直接或间接在债券市场中获得不错的收益,充分体会到审时度势、分散投资的好处。

具有优秀固定收益投资团队的建信基金,多年来债券投资业绩不俗。成立不久的双周安心理财债券基金,也在同类产品中不断展现自己的特点。其基金经理高珊回顾,金融危机以来,受国内外各种因素影响,以股票为典型代表的高风险类资产出现不同程度的损失。此外,受房地产调控政策、实体经济领域盈利下滑等因素影响,传统的投资渠道不畅,却催生了2010、2011年贵金属、艺术品等领域的投资热潮。与此同时,货币市场、债券市场等低风险类理财产品

