



## 易方达恒久添利将发行

易方达基金近日发布公告称,将于8月18日发行“易方达恒久添利1年定期开放型债券基金”,这是易方达旗下第3只定期开放债券基金。

据介绍,易方达恒久添利1年定期主要投资于债券资产,不在二级市场买入股票、权证等资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发风险相对较小。该基金除基金合同生效后的首个运作期(仅为封闭期)外,以后每个运作期均包含“封闭期”和“开放期”,每个运作期期限为1年,其中开放期原则上不少于7个自然日并且最长不超过30个自然日。认购该基金的门槛较低,单笔最低限额仅为人民币100元。

数据显示,易方达旗下“易方达永旭添利定期开放”和“易方达纯债1年定期开放”,截至2013年8月12日的净值增长率分别达8.04%(A类)和5.72%(A类)。其中易方达纯债1年定期开放债基在今年7月15日进行大比例分红,分红比例约占份额净值5%。(常仙鹤)

## 广发基金谭昌杰：看好中高等级信用债

今年以来,国内宏观经济下行压力突出,政策面“微刺激”持续加码,债券市场整体向好,债券基金表现出良好的赚钱效应。在此背景下,广发理财年年红定期开放债基宣布于8月4日进入第二个开放申购期,投资者8月4日至8月15日可进行申购赎回。自2012年7月广发年年红基金成立以来,期间曾夺得2013年度长期标准债券型基金业绩第一名。

谭昌杰认为,经济增速下移以及通货膨胀的缓解是相对确定的,宏观环境为债券市场走牛奠定了基础。在前期市场下跌时广发年年红加大了部分高收益品种的配置,因此在债市慢牛背景下持有到期即可获得可观的利息收入。与此同时,由于存量资产的静态收益率较高,杠杆操作仍会贡献超额收益。因此三季度以来只需维持基金杠杆比例即可。据广发年年红的公告显示,该产品第二个封闭期末的年化收益率为6.4%。

按照约定,广发年年红将于8月18日进入第三个封闭期。谭昌杰表示,广发年年红在第三期可投资的存量债券较以往会有所提高。由于采取封闭操作,投资上会重点买入流动性溢价偏高的交易所中高收益债券,以及货币基金无法参与的银行间非AAA级信用债。(常仙鹤)

## 携手浙江联通 光大保德信推出沃惠宝

浙江联通与光大保德信基金日前在浙江省内联合推出的“沃惠宝”正式上线。据了解,后期湖北等其他省市也会陆续开通。用户在签署相关协议后,投资一份份额的光大货币基金,即可在为期一年的冻结期内,免费享受46元到126元4档套餐费,期满之后基金份额自动全额赎回,期间无任何额外条件和隐性消费。经测算,这款“沃惠宝”产品相当于为用户带来最高8%的话费收益回报。

据了解,“沃惠宝”可提供46元、66元、96元和126元四档联通话费套餐选择,与之相对应的货币基金冻结资金分别是6946元、9966元、15096元和19926元。此前,联通、电信等移动运营商也曾与部分基金公司合作,推出过类似的话费优惠活动,不过大都采取“绑定合约机+预存话费返现+每月补话话费”的方式。而此次浙江联通与光大保德信基金联合推出的“沃惠宝”则另辟蹊径,创造出一种“预存本金+收益自动结转+本金返还”的全新模式,优惠幅度更大。(李良)

## 华安德国30ETF及联接基金募逾14亿

首只专注欧洲股市的ODII基金——华安德国30(DAX)ETF及联接基金合计募集14.37亿元,成为近一年半来首发规模最大的ODII。

WIND统计数据显,截至8月8日,近一年半中先后有16只ODII成立,募集资金总规模为7050亿元,单只平均募集规模仅为4.41亿元。今年以来,ODII平均募集规模提升至5.26亿元。华安德国30(DAX)ETF及其联接基金的募集结果,再次显示ODII对于投资者的吸引力正在逐步增强。

值得一提的是,在募集期间,因投资者认购踊跃,华安德国30(DAX)ETF及联接基金连续两次调高募集上限,这在近几年的ODII基金市场上十分罕见。最终,德国30(DAX)ETF获获得近3.38亿元的认购,联接基金则获得10.99亿元认购。

作为国内首只关注欧洲市场的ODII基金,华安德国30(DAX)ETF及连接基金提供了一条投资德国股市的便利通道。ETF紧密跟踪德国30(DAX)指数,投资30家德国主板市场上规模最大、交易最活跃的上市公司,包括宝马、奔驰、西门子、拜耳、大众等优秀跨国企业。(黄淑慧)

## 中信证券为鲁甸捐赠372万余元

鲁甸地区的地震灾害引起了国内外广泛关注,中信证券13日表示,其及境内外子公司第一时间启动赈灾募捐活动,全体员工积极响应并踊跃捐款。截至8月13日,中信证券系统及员工累计募集赈灾捐款3,722,426.94元。相关款项已通过适当渠道转至灾区。中信证券称,作为一家具有高度社会责任感的企业,一直将履行社会责任当成自己的重要使命。(蔡宗琦)

# A06基金/机构Fund·Institution

# 近8亿元遭挪用资金中5.9亿已冻结 800万利息无法及时兑付 拆东补西 一私募拖两基金子公司“落水”

□本报记者 黄淑慧

紧绷的房地产资金链正将越来越多的金融机构和投资者拖入风险漩涡,因为一家地产私募“拆东墙补西墙”的行为,两家基金子公司被牵涉其中。今年6月下旬,万家共赢资产管理公司(简称万家共赢)发现,其发行的“万家共赢景泰基金系列专项资产管理计划”约8亿资金遭深圳景泰基金管理有限公司(简称景泰基金)恶意挪用,而该笔款项中的5.9亿元意外出现在金元百利资产管理有限公司(简称金元百利)资管计划所投资的深圳吾思十八期股权投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“吾思十八期”)账户中。资料显示,吾思十八期的GP深圳吾思基金管理有限公司(简称吾思基金)与景泰基金属于同一实际控制人。

### 两家公司卷入漩涡

金元百利作为金元惠理基金的子公司,其在8月13日发布的澄清公告中表示,2013年8月—12月,金元百利连续发行5期资产管理计划,募集资金共计4.923亿元。在计划成立后,以全部委托财产投资参与吾思基金发起设立的“吾思十八期”,成为该合伙企业的唯一有限合伙人。“吾思十八期”以募集资金通过中国银行深圳上步支行向融资人云南丰华鸿业房地产开发有限公司(简称丰华鸿业)发放委托贷款,资金用于投资丰华鸿业位于昆明市官渡区西部的宝华寺城中村及棚户区改造项目,

这实际上是一个一级土地开发项目。

据金元百利介绍,该项目由中国银行深圳上步支行担任投资顾问,公司“当时当作通道业务来运作”。融资方以佳泰地产持有的丰华鸿业70%股权以及丰华鸿业对当地政府的应收账款作为质押。

2014年6月,丰华鸿业方面向金元百利提出要置换其所质押的股权,为了保证风控,金元百利要求其以6亿元置换股权。几天后,“吾思十八期”账上收到5.9亿元资金。

令金元百利方面感到意外的是,这笔资金的转账来源既不是吾思基金,也不是佳泰地产,而是来自于景泰基金一期。

事实上,吾思基金与景泰基金的实际控制人同为李志刚。从万家共赢的视角来看,按照原本与景泰基金签订的协议,资管计划将投资于与中国银行云南分行有个人房贷业务合作关系开发商的部分售房受益权。然而,景泰基金在合作各方均不知情的情况下违反合伙协议,擅自变更景泰一期基金的投资策略,将资金用于其它用途。

被挪用的资金中,除了被打到“吾思十八期”的5.9亿元,另据媒体报道,还有2亿元被景泰基金用于偿还深圳中行的一个到期理财产品。由于此案已进入刑事侦查程序,万家共赢方面没有透露更多细节,仅表示目前已经采取保全措施,能够有效控制相关资产。

金元百利方面称,公司完全不了解深圳吾思基金、景泰基金与万家共赢之间的合作关系和合作内容。“吾思十八期”的确收到了5.9亿

元,但目前处于冻结状态。对于此笔款项的归属,等待法院合理合法的判决。

目前,李志刚以及佳泰地产实际控制人李瑞峰(音)均已被公安部门控制。

### 基金子公司全力应对兑付风险

至此,两家基金子公司资管计划的投资者都面临着产品无法按期兑付的风险。

8月13日原本是金元百利资管计划一期付息的时间,但据金元百利介绍,原本由丰华鸿业控股股东佳泰地产以四川楚雄某个地产项目的售房款作为付息来源,但相关账户因牵扯进此案也已被冻结,因此约800万元利息无法及时兑付。

对此,金元百利表示,对于这笔利息将延期支付,不过公司已经采取多项应对措施:首先,向投资顾问——中国银行深圳上步支行通报该事件,要求其尽快提供解决方案;同时,与昆明市官渡区政府就如何继续推进宝华寺项目开发进行沟通,官渡区政府方面正在考虑尽快提出一级土地继续开发的工作计划。第三,也在通过多种渠道联系项目接盘方。

据金元百利总裁吴自力介绍,宝华寺项目占地1428亩,今年8月已经有125亩土地进入招拍挂市场,11月还将有250亩土地,这些土地的市场价格在600—1000万元/亩,而丰华鸿业从当地政府手中获得的成本仅为约300万元/亩,项目本身的赢利能力还是有保证的。

万家共赢方面也表示,公司已于第一时间向监管机关和相关部门报告,积极采取措施,

### 政策利好频频

# 基金静待地产股“第二冲击波”

□本报记者 李良

楼市“限购”松绑,正如星火燎原之势,在全国各大中型城市蔓延开来。

作为对政策最敏感的行业之一,地产股集体躁动。在7月份,地产指数上涨11.51%,但多数地产股的涨幅远远超过指数,其中就有万科、保利等大型地产上市公司。不过,躁动过后是8月份至今的小幅调整,也令投资者犯嘀咕:地产股行情是否就此见顶?

多位基金经理在接受中国证券报记者采访时认为,在目前的市场氛围下,蓝筹股的估值修复行情尚未结束,在政策的不断刺激下,地产股也有望迎来“第二冲击波”。不过,他们也强调,房地产行业的周期性拐点可能已经到来,从中长期来看,地产股并不具备牛市的基础,下一阶段的反弹力度仍将取决于政策刺激的宽度和广度。

### “救市”利器频出

在经济稳增长的大背景下,各地方政府对楼市的微刺激也在快速展开。在许多城市松绑“限购”政策之后,放宽“限贷”的动作也在悄然进行。部分基金经理认为,放宽“限贷”政策比松绑“限购”政策对楼市的刺激力度更大,如果银行能落实这方面政策,对于楼市将会产生“1+1>2”的效果。

此前的媒体报道显示,已经包括有广西、浙江、四川、福建等省与杭州、绍兴、包头、广州等市出台相关放宽“限贷”的政策,其中包括财政补贴、二套房认房不认贷以及二套房及以上的首付比例降低等。业内人士认为,虽然地方政府对银行等金融机构并无直接管辖权,从地方政府层面放宽“限贷”的影响力可能有限,但这毕竟传递出了一个信号,即政府对楼市的刺激力度在不断增强。

## 资金面无虞 债基经理看好三季度债市

□本报记者 常仙鹤

今年以来,债市持续走牛推动债券基金收益一路上行。截至8月12日,最牛债基年内累积涨幅已达15.63%,而近期蓝筹股行情推动可转债走牛,相关基金短期净值反弹明显。对于三季度的债市,基金经理认为,相对宽松的资金面使得上半年的债券慢牛行情有望持续,其中相对确定性的机会仍存在于信用债领域,尤其是中短期信用债。

### 债基业绩靓丽

银河证券数据统计显示,债券基金借助1月下旬至2月底的触底反弹和4、5、6月持续的上

## 外资撤离 海际大和回归“娘家”

□本报记者 朱茵

又一家合资券商回归,海际大和将在合营十年期满后,由上海证券收购大和证券所持股权,从而将合资公司变身全资投行子公司。目前,该项股权转让已经获得监管部门批复。外资股东的撤资出售,显示其十年经营惨淡收场。

2004年9月由上海证券有限责任公司与日本大和证券株式会社合资设立海际大和证

券有限责任公司,合营期限10年。海际大和作为上海证券投行业务专业化子公司,自成立以来为众多国内外知名客户提供了保荐承销、并购融资、借壳上市、跨境并购、市值管理等金融服务。

目前双方表示,随着章程约定的合营期限即将届满,股东方协商一致,决定在合营期满后由上海证券收购大和证券所持合资公司股权,以更好地为客户提供综合的金融服务。同时,双

方将继续在跨境并购业务上保持紧密合作,共同推动资本与技术的双向流动,服务企业发展。股权转让后,海际大和将成为上海证券的全资投行子公司,上海证券将充分发挥综合金融以及网点优势,全力支持并推动投行子公司的业务发展。

日前,上海市第二大民企华信能源斥资10亿元接盘财富里昂,财富里昂证券在完成全部审批及手续变更后,褪去合资外衣,将由中外合

资券商正式变成纯粹的民营中资证券。

目前已经有效控制相关资产,能够保障投资人本息安全,资产管理人将全力维护资产委托人的权益,确保资产管理计划按期或提前兑付。

业内人士认为,这起案件实际上折射出当前的宏观经济环境下,地产融资环环相扣,局部风险有蔓延之势。

### 通道业务风险进入爆发期

依靠通道业务,基金子公司在去年实现了“大跃进”式的扩张。但值得警惕的是,在规模急速膨胀的同时,基金子公司的业务质量堪忧,许多通道业务潜藏着较大的投资风险,并且在今年逐步爆发出来。

无独有偶,深圳华宸未来资产管理有限公司也于8月11日发布“关于华宸未来—志高集团专项资产管理计划的第三次临时公告”,表示因融资人生产经营出现困难,并正在进行资产重组,未能在付息日支付第一年利息,从而相应的信托计划未能进行收益分配。

对此,多位业内人士表示,基金子公司通道业务的风险正在被重新认识。基金子公司本身的风控能力较信托公司要弱,运作的项目出现风险概率加大。同时,与信托公司相比,基金子公司普遍存在人才和经验匮乏的问题,加之盲目扩张,对于项目的把控力度较弱。

实际上,基金公司子公司介入的某些项目,所承担的风险和能够获得的收益明显不对等。据了解,金元百利在此项目中所收取的管理费仅为0.6%,责任和回报并不匹配。

波刺激将会来临,甚至不排除更高层面的微刺激政策,因此,地产股有可能会迎来行情的“第二冲击波”。

不过,也有基金经理强调,目前地产股的反弹,一方面是过度下跌引发的估值修复,另一方面则是对政策预期的憧憬,这其中也蕴藏一定的投资风险,即如果政策刺激未达预期,涨幅过大的地产股有可能因此大幅回调。此外,从中长期走势来看,房地产行业有可能面临周期性拐点,目前的反弹并不意味着中长期牛市的开启,这一点需要引起投资者的高度关注。

## 基金人士认为 市场情绪依旧乐观 新兴产业潜藏机会

盘蓝筹估值仍有改善空间,市场风格或将继续偏向于大盘蓝筹股。

诺安基金分析,未来货币政策仍会维持“稳健+定向宽松”的模式。房地产限购松绑力度加大,地产限购的放松是对自2010年以来的地产政策的纠正,同时辅之以借贷成本的降低,将极大地降低未来2—4个季度经济增长下行风险。叠加国企改革和沪港通推进的推进,市场情绪有望继续改善,未来增量资金的进入以及存量资金的盘活有助于助推A股后续的走势。

对于后市,信达澳银基金认为,对经济和流动性的预期容易在短期内证实或证伪,同时前期市场的上涨伴随着巨额的融资推动,建议重点关注与经济和流动性关联性较弱的成长和主题品种。在资产配置上,继续建议精选医药生物、食品饮料、农林牧渔等景气高确定性行业进行战略布局;建议关注海西、京津冀等区域板块,以及新能源汽车和智能穿戴等主题。

析,坚持波段操作。

### 债市慢牛有望持续

对于三季度的债券市场,多位基金经理表示持谨慎乐观的态度。一方面上半年债市累积不少涨幅,调整压力较大;另一方面资金面相对宽松的状态有望持续,对债券基金运作仍然有利。

易方达增强回报基金经理王晓晨表示,在经济基本面未出现大幅反弹的情况下,资金面大概率仍将维持宽松的状态,这样信用债套息的空间仍在,尤其是信用风险较小的城投债和交易所中高资质公司债,信用利差仍有望得益于资金面的宽松而继续收窄。

金鹰基金固定收益部总监邱新红表示,影响