

# 规模持续扩容,年内净值平均涨幅2.92%

## 定开债基金收益率超普通债基

随着市场风险偏好下降,债基越来越受到投资者关注,而定开债基金更是日益升温为市场热门品种,不少基金公司都在积极布局此类基金,定开债基金规模持续扩容。

青年报见习记者 洪伟

### 总规模达到2621.14亿元

随着资产配置荒的持续蔓延,委外资金爆发,定开债基金再度受到关注。定开债基金,就是定期开放债基,这是一种创新封闭式债基,结合了开放式基金与封闭式基金的优点,采用封闭运作与定期开放相结合的方式。一般我们大家参与申购的基金都是开放型的,基本可以随时自由购买和赎回的。而定开型,顾名思义,就是只有在特定的时间段才能购买和赎回。在规定时间内封闭,能给予基金经理充裕的时间来提升基金业绩。更重要的是这种封闭式创新设计,能够促使基金经理更加关注于长期业绩的稳定,而不再为了短期业绩的排名,而采取一些带有投机性质的操作。

和普通债基相比,定开债基金牺牲了流动性,要在规定时间内才能打开赎回。但和普通封闭式债基相比,不同产品设计的申赎时间则可以满

足了不同类型投资者的需求,相对流动性更好一些。

据统计,截至2016年8月22日,今年以来共发行75只定开债基金,发行规模占据市场半数,创历年新高。目前市场共有254只定开债基金,总规模达到2621.14亿元。从基金公司角度来看,工银瑞信以总规模357.41亿元斩获第一名,中银基金以261.81亿元排名第二,博时、兴业、摩根士丹利华鑫和长信基金的管理总规模也都超过百亿。就单只基金而言,工银瑞信旗下的工银泰享三年理财债券以301.48亿元的规模拔得头筹。

从基金类型来看,定开债基金主要有短期纯债、中长期纯债、一级债基和二级债基四大类型,其中中长期纯债基金独占鳌头,共215只,规模高达2406.28亿元,占比逾91%,短期纯债基金较少仅2只。

### 中长期纯债定开债基金优势明显

目前市场上成立的定开债基金,大多数不参与或少量参与股票市场交易,同时对可转债也保持较为谨慎的投资态度。将其稳健的投资策略与在运作期内封闭运作的优势相结合,因而定开债基能取得相对出色的业绩,尤其在震荡行情下表现突出。

此外,按照监管要求,普通债基的杠杆上限是140%,而定开债基金的杠杆上限是200%。因此定开债基金的杠杆使用一般会比普通债基更加充足,提高了资金运作效率,因此定开债基金的业绩相比普通债基也相对较高。

据统计,今年以来定开债基金的平均净值增长率达到了2.92%,远超所有开放式债基平均收益的1.82%。中长期纯债、一级债基和二级债基定开债基金的业绩均好于同类非定开债基金。其中,一级债基定开债基金表现较为抢眼,平均收益为3.27%,中长期纯债基金以平均收益3.05%紧跟其后。就个基而言,汇添富旗下的汇添富季季红表现抢眼,以6.88%的收益排名第一位。

此外,收益排名前十的定开债基有8只是长期纯债基金,由此可见中长期纯债基金定开债基金业绩优势明显。

[相关链接]

### 四招挑选定开债基金

对于市场上的热门品种定开债基金,可以通过4招来筛选优良标的。

#### ●关注封闭运作期

目前市场上定期开放债基的封闭周期一般在1至3年,也有短至6个月或采用季度受限开放模式的债基。封闭周期具体长短和个人的资金期限、个人习惯等相匹配最好。

#### ●关注是否为lof基金

所谓lof基金,即上市型开放式基金发行结束后,投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额,也可以在交易所买卖该基金。同时为lof基金算一个加分项,多一个退出渠道,可以克服流动性不足的特点,但需要注意的是,通过交易所买卖退出一般会有折价。

#### ●关注基金经理历史业绩

建议在挑选定开债时选择综

合实力强,资金管理规模大的基金公司。

同时参考基金经理的历史业绩,选择过往业绩较好的基金经理。

#### ●关注投资范围

不同的定开债基金投资范围不同,有产品只投纯债,波动性可能较小。有的则是可以投可转债,甚至可以有部分股票仓位,这种产品波动性会稍大,因此要根据个人的风险偏好,看清产品的投资范围,挑选适合自己的产品。

目前市场上处于开放申购的定开债基金有16只,建议投资者选择固收能力强、固收基金规模较大、机构投资者占比较高的基金公司发行的定开债基金进行配置。

综合过往旗下债基的管理能力排名情况,建议关注华商、工银瑞信、摩根士丹利华鑫以及长盛等基金公司旗下的定开债基金。

### ■资讯

## 23家银行将挂失服务设置在热线第一、第二层级

青年报记者 陈颖婕

**本报讯** 昨日,上海市银行同业公会公布的数据显示,今年上半年的监测数据表明,上海银行业客服热线总体情况较为平稳。总体接通率达到98.3%,超八成的银行设置了方便键,23家银行将挂失服务设置在客服热线的第一或第二层级。

据悉,为不断推动上海银行业客服热线服务能力和业务水准的提升,上海市银行同业公会已连续七年开展银行客服热线监测工作。今年,上海市银行同业公会继续委托第三方机构以神秘客户的身份,以半年为一个监测周期,对26家银行客服热线进行拨测。目前,上半年的监测工作

已顺利完成,共计拨测2340通电话,监测时间分布在每月平时和双休日的5个不同时段内,监测内容主要从接通情况、语音系统、人工服务和问题解决等四个方面展开。

上海银行同业公会表示,此次监测未发现插播广告的现象,情况较好。人工服务方面,客服代表的服务规范性相对保持较好,100%主动问候、询问,且问候和询问的语气语调、礼貌耐心均能达到5.00分(满分5分)的满意度。对于来电者的提问,90.3%的客户服务代表能够当即回答,无推诿现象达98.2%,解答问题准确率为93.9%。并且有20.0%的客户服务代表在回答问题后,为客户提供了额外相关信息或适当建议。

## 全国首单商业地产按揭贷款资产支持证券落地

青年报记者 陈颖婕

**本报讯** 由中国民生银行全程主导的“汇富富华金大厦资产支持专项计划”日前成功发行,近日将在中证机构间私募产品报价与服务系统挂牌交易,这意味着国内首单商业地产按揭贷款资产支持证券(CMBS)项目成功落地。

业内人士指出,从当前来看,受监管法规和税收政策影响,房地产信托投资基金尚需时日才会出现突破性的变化。

相比之下,CMBS是国内商业地产行业里更具实操性、复制性、标准化的证券化产品。对商业地产商来说,CMBS建立了一条商业地产商进入资本市场的新通道,降低了融资成本,保障了企业的持续高速增长和行业的健康发展。对银行来说,CMBS为银行体系盘活信贷存量、做大信贷增量的又一新产品。对机构投资者来讲,CMBS丰富了国内资本市场产品种类,为机构投资者提供了长期稳定安全且收益相对较高的证券投资品种。

## 首只“百亿私募混合指数”发布

青年报记者 孙琪

**本报讯** 在“冰与火”的洗礼下,管理规模不断壮大并超过百亿的私募公司逐渐在行业中形成了“第一集团军”,百亿元规模私募的产品表现被视为行业的风向标,备受各界瞩目。日前金融数据服务商——朝阳永续信息技术股份有限公司联合了市场中20家规模超百亿的私募基金公司,打造了中国首只百亿级私募的指数——“朝阳永续百亿私募混合

指数”,并在2016年8月19日正式对外发布上线。据相关人士介绍,私募指数将与国际著名金融数据服务商汤森路透合作,在全球128个国家和地区同步发行。

据悉,该指数的成分基金,是从20家规模超百亿的私募公司中筛选出48只成分产品构成,加入百亿私募混合指数的20家成分公司名单有景林资产、淡水泉投资、星石投资、鼎锋资产、博道投资、千合资本、混沌投资、远策投资、重阳投资等。



上海市著名商标  
LTJJC

## 上海蓝天经济城

大虹桥商务辐射区商务办公新天地

**网络游戏、互联网金融、互联网精准营销、物联网享受产业扶持政策**  
**银南翔文化商务区30万平方米商务楼对外租售对优质企业实行房屋补贴**

|          |                    |                    |
|----------|--------------------|--------------------|
| 市区产业招商办: | 恒丰路638号苏河壹号A座2301室 | ☎63537000 52371722 |
| 总部产业招商办: | 互联网金融产业部           | ☎69126090 59129206 |
|          | 精准营销产业部            | ☎59126456 59126383 |
|          | 物联网产业部             | ☎59126934 69923293 |
|          | 游戏产业部              | ☎69029707 59129457 |



欢迎访问我们的网站: [WWW.CNLANTIAN.COM](http://WWW.CNLANTIAN.COM)

总部地址: 上海真南路4568号 ☎69125111

广告