

## 华安信用四季红债券基金15日起发行

华安基金 11 日发布公告称，华安信用四季红债券型基金 11 月 15 日起正式发行。

公告显示，华安信用四季红是一只以信用债为主要投资对象的一级债基，不投资股票，投资固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债的投资比例不低于固定收益类资产的 80%，主题特色鲜明。该基金另一大特色是分红机制，在符合有关基金分红条件的前提下，每季度末基金份额可供分配利润超过 0.01 元时，至少分红一次。

(张哲)

## 鹏华丰泽A级今日开卖

证券时报记者从鹏华基金了解到，鹏华丰泽分级债 B 类份额募集上限 9 亿份，已于 11 月 11 日结束募集。鹏华丰泽 A 级的认购上限为 21 亿份，将于 11 月 14 日在各大银行、券商发售。

鹏华丰泽 A 约定年收益率为一年期定存利率的 1.35 倍，不收取认购费，持有期限超过半年后（不含半年）不收取赎回费，有效降低了投资成本，受到投资者关注。

鹏华丰泽分级债券基金拟任基金经理戴钢对债市趋势性行情表示谨慎乐观，在国内经济减速、国外持续低迷的大背景下，未来债市有较好的趋势性上涨行情是大概率事件。短期看，市场仍有波动或反复的可能。”

(朱景锋)

## 华富中小板指数增强基金明日发行

证券时报记者从华富基金了解到，华富中小板指数增强基金将于明日起正式发行。

据悉，华富中小板指数增强基金投资于股票资产的比例将占基金资产的 85%~95%，其中被动投资于标的指数成分股及备选成分股的比例不低于股票资产的 80%。同时，在分享中小板市场平均收益的基础上，将力争通过增强手段实现超越比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。

业内人士分析，中小板指数在保证成长性的同时兼顾着稳定性，主要原因在于其成分股以新兴产业为主，由在中小企业板上市的 100 家成长性高、活跃度强的中小公司组成，充分反映新兴产业的高增长水平。

(程俊琳)

## 平安大华深证300指基今起发行

平安大华旗下第二只基金——平安大华深证 300 指数增强型基金今日起通过各大银行及券商、平安大华直销及网上交易平台正式发行。

平安大华深证 300 指数增强型基金拟任基金经理焦巍拥有 12 年从业经验，目前担任平安大华首席宏观策略分析师。焦巍指出，深证 300 指数作为深证 100 指数的升级版，将成为深市的新一代核心指数。该指数是目前唯一覆盖深市主板、中小板和创业板三个板块的宽基指数，包含了深圳市场 A 股流通市值最大、成交最活跃的 300 只成分股，具有显著的市场影响力。

(徐子君)

## 南方恒元完成首个保本期进入重新开放申购倒计时

南方基金旗下南方恒元保本基金今日完成首个保本期，进行到期操作并进入第二个保本周期开始前的过渡期。南方基金于今日发布公告，提醒投资者基金到期操作及转入下一保本期的相关规则。

公告显示，南方恒元第一个保本到期操作时间为 11 月 14 日至 22 日，23 日开始到 12 月 12 日为过渡期，其间开放申购，投资者可以在各大银行及券商处申购南方恒元保本基金。过渡期结束后，南方恒元保本将进入第二个保本期，保本期三年。数据显示，截至 11 月 11 日，南方恒元过去三年实现了 19.33% 的正收益，做到了保本又增值。

(方丽)

## 汇添富货币基金获多家机构五星评级

海通证券基金研究中心最新数据显示，截至 11 月 8 日，汇添富货币基金 B 以近三年实现 8.04% 的增长获评三年货币型五星基金。另外，该基金以超过 14% 的总回报率、业绩长期稳居同类基金前列，同时获评 Wind 三年货币型五星基金。

(张哲)

帮忙资金帮了新基金发行,就帮不了年底冲规模

# 基金公司无奈二选一 弃规模保首募

证券时报记者 程俊琳

新基金发行陷入困境，基金公司要靠帮忙资金的拯救才能确保新基金成立。而一旦成立，帮忙资金即离场。年底将至，基金公司必须在首募成立和年底冲规模之间做出选择。

### 发行和规模难两全

一家即将发行新基金的公司内部人员告诉证券时报记者，这只新基金要赶在年底前成立，短暂封闭后就会打开申购赎回。一位资深渠道销售透露，新基金快速打开申购帮忙购赎回的指向性非常明确，那就是为帮忙资金的撤退打开通道。新基金虽然成立了，但是帮忙资金的迅速撤退则导致年底规模的减少。不过，这应该是基金公司资金协商的结果，否则从基金公司角度恨不得拖过 12 月最后一天。”该人士透露。

另一家刚刚发行结束的市场部

人员则表示，为了产品能够成立，公司在常规的 4 周发行时间上增加了一周，等候帮助资金到位，以达到成立规模。据我们公司渠道和一些大资金沟通的结果，有资金承诺出手相救，但是这笔钱还在另一只新基金里，必须等该基金打开赎回才能撤出来。”上述市场部人士表示。

对于通过帮忙资金完成发行的基金公司而言，市场在年底给他们出了一道选择题：是要“首募”规模，还是“年底”规模？毕竟市场上的钱有限，基金公司需要根据当前最切实的需要来决定资金的用途，帮忙资金只能保新产品成立，但是承诺了资金迅速撤离，年底规模就无法保证了，因为发行时间和打开赎回的时间都是早已商定的。”

### 无奈只能“保一头”

事实上，随着发行成本日渐高企，基金公司将不得不放弃过去拼首募规模的游戏。一位基金公司高

管认为，这种改变的背后是中小基金公司已集体陷入能否成立的困境。现在所花的发行费用仅是保证新基金成立，年底规模如何已无暇顾及。”

其实，帮忙资金已经贵得让基金公司越来越用不起了。据了解，当前券商渠道的帮忙资金开价已经高达 40 倍交易量，这一数据随着年底趋近，还有日渐刷新之势。来自银行渠道的资金当前的市价是，几大行的新基金尾随佣金都已突破 1% 大关，工行收取管理费的 60% 至 70%，对应的尾随佣金就是 0.9% 至 1.05%；建设银行今年也将首年尾随佣金提高至 1.025%；招商银行所要求的尾随佣金也达到 1.05%，这基本已将基金公司发行新基金的成本线推到极限。

在帮忙资金成“奢侈品”的格局下，今年的基金公司只能迅速完成一道年底的选择题，那就是要新基金成立还是去冲年底规模。我们的策略是保一头，那就是新基金一定要成立。”前述基金公司人士表示。

## 连续飙涨 杠杆债基折价率几近消失

截至上周五,9只杠杆债基平均折价率已从三季末时的11.67%降至0.96%

证券时报记者 朱景锋

交易价格在短期内出现大幅上涨，分级债基中的杠杆份额成为四季度的明星，而曾经的大幅折价也随着杠杆债基交易价格的飙涨而快速下降乃至几近消失，受益债市反弹，封闭式债基折价率也大幅收窄。

天相统计显示，四季度以来杠杆债基出现大幅上涨，截至 11 月 11 日，10 只杠杆债基中平均涨幅达到 26.08%，其中 4 只涨幅超过 40%，添利 B 累计涨幅高达 44.44%，万家利 B、聚利 B 和景丰 B 分别上涨 42.88%、40.78% 和 40.51%，短期内涨幅惊人。

不过相比价格涨幅而言，这些基金的单位净值涨幅则落后很多，天相数据显示，这 10 只杠杆债基 10 月份以来单位净值平均上涨 13.81%，比平均价格涨幅落后 12.27 个百分点。四季度以来交易价格涨幅最大的添利 B 单位净值仅上涨 7.94%，远远低于价格涨幅。

交易价格大幅领先净值涨幅，杠杆债基总折价水平出现大幅下降。进入 10 月，市场对于宏观政策逐渐放宽的预期增强，信用债信用

长期高溢价，不具有代表性，因此剔除）平均折价率仅为 0.96%，而在三季末时，这 9 只杠杆债基的折价率还高达 11.67%，短短 25 个交易日，折价率几近消失。

四季度以来折价率下降最为显著的当属添利 B 和聚利 B，其中添利 B 的折价率从三季末的 27.56% 下降到上周五的 3.06%，聚利 B 的折价率从三季末的 24.37% 下降到上周五的 2.12%。其他基金方面，

## 分级债基折价率持续缩小

上周，国债指数创历史新高，债券基金收益也一扫前三个季度的颓势，分级债基 B 类份额借助杠杆效应普遍大涨，溢价最高的达 33.31%。

浦银安盛增利分级债券基金拟任基金经理薛铮表示，今年以来货币政策收紧的力度超出市场预期，资金面异常紧张，加上城投债危机，悲观情绪导致分级债份额产生折价。进入 10 月，市场对于宏观政策逐渐放宽的预期增强，信用债信用

风险溢价有所降低，对债券市场形成利好，推动债券信用利差水平向历史均值回归，导致债券价格涨幅较大，前期分级基金高折价率明显缩小。

对于未来债市走势，薛铮认为，年内通胀水平将逐步回落，经济增速同比可能有所下降，在保增长的背景下央行将保持资金利率在平稳偏低的水平，这些基本面因素或将支持债市迎来复苏。不过，薛铮建议，风险承受能力较强的投资

## 77次 5亿元 ETF上演最密集最大规模大宗交易

证券时报记者 方丽

近期，极少参与大宗交易的交易型开放式指数基金（ETF）在大宗交易平台上表现活跃。根据深交所和上交所数据显示，11 月 2 日至 11 日的 8 个交易日，大宗交易平台上交易 ETF 产品达 77 次，规模接近 5 亿元，成为史上最密集最大规模 ETF 大宗交易时段。

深交所数据显示，11 月 2 日到 11 日，深 100ETF、中小板 ETF 和深成 ETF 现身交易所大宗交易平台多达 29 次，成交金额 1.81 亿

元。上交所的 50ETF、红利 ETF、金融 ETF 和 180ETF 在大宗交易平台交易 48 次，涉及金额接近 2.5 亿元。尤为引人注意的是，买入卖出席位均为同一家券商——渤海证券。

公开信息显示，本轮 ETF 大宗交易牵扯到渤海证券天津气象台路证券营业部、北京西外大街证券营业部、天津开发区第二大街证券营业部、北京慧忠里证券营业部、天津华苑路证券营业部、天津联盟大街证券营业部、上海昆明路证券营业部、天津云际道证

券营业部、上海昆明路证券营业部一共 9 个营业部。

交易数据显示，沪市四只 ETF 的大宗交易全部发上在渤海证券北京西外大街证券营业部和天津气象台路证券营业部之间。以 50ETF 为例，从 11 月 4 日至 11 日，20 次 50ETF 大宗交易合计成交量达 1.3 亿元，成交价从 1.8 元至 1.84 元不等，天津气象台路营业部买入 11 次，买入金额达 7081.66 万元，比卖出金额多约 1000 万。

从深市来看，牵扯的营业部比沪市复杂，至少牵扯到 7 家营业



资料图

### 基金公司慈善捐款达2.3亿元

证券时报记者 朱景锋

中国证券业协会日前发布的 2010 年度中国基金业企业社会责任调查报告认为，中国基金业在投资者教育、慈善等方面投入较大，成绩显著，但在社会责任投资和实践的国际化方面仍处低级水平，需要进一步加强。

报告表示，因为自身的行业特点和监管措施的完备，基金管理公司在投资者教育、销售适用性、信息披露、客户信息保护方面在金融行业处在较为领先的水平；在对合作伙伴履约、诚实纳税、遵守国家劳动法律法规等方面成绩突出；在慈善、公益和员工培训上投入颇多。

在参与此次调查的 59 家基金公司中，7 家设立了基金会、3 家设立了专项基金进行慈善、公益管理运作，所募集的善款总额达到了 23754.65 万元，累计捐赠善款总额达到了 4576 万元，其中 2010 年度捐赠的善款总额达到了 2846.76 万元。2010 年度 55 家基金管理公司共计开展了 216 项公益慈善活动，投入资金总额约 8295 万元（不含投资者教育投入），受益人数约为 61 万人（依区受益人数未纳入统计口径）。

在肯定成绩的同时，报告认为基金管理公司在社会责任投资方面的水平和能力还处在比较初级的阶段。尽管 41 家基金公司表示在进行投资时会考虑选股对象的社会责任履行情况，但截至 2010 年底，我国只有 3 只社会责任证券投资基金，建立了社会责任投资指数的基金公司在基金行业所占比例还非常低。

协会调查显示，基金公司对社会责任和价值体系的理解已经日益深入、全面，基本形成了比较成熟的全方位、多层次社会责任理念。

当前，基金公司开展的社会责任活动大体可以分为以下几个方面：一是积极开展慈善、公益等社会捐赠项目，践行企业公民的社会责任。二是开展投资者教育活动。三是努力履行好资产管理人的角色，为广大投资者提供优质的资产管理服务。

### 华富“理财长征路”活动顺利结束

从江西瑞金启动，到陕北延安会师，历时半年的华富基金“理财长征路”活动于日前顺利结束。此次活动横跨 15 个省，举办了 63 场投资者教育活动，吸引 6500 多名投资者参加。

华富基金董事长章宏韬认为，这次活动承载了企业强烈的社会责任意识、危机和机遇意识，活动就是想走近投资者，实现沟通交流和互利共赢。”应该在培育、开发市场的时候，就依据投资者的需求，建议投资者在合适的时机购买适合自己的投资产品，而不是进行同质化推销，这种“直销对路”既满足了客户需求，也有利于基金公司市场份额的稳定。

(程俊琳)

还有一些卸任后则专职负责投研管理工作，也有一些基金经理离职后调任公司专户业务。

今年以来，新基金空前艰难，为了让明星基金经理效应吸引更多投资者，新基金在发行及成立之初都有知名老基金经理操刀，运作一段时间之后再增聘基金经理，这也增加了基金经理的变动次数。