

## 博时安心收益定期开放 债基获批

博时旗下第一只以期限匹配、买入持有为主要投资策略的债券基金——博时安心收益已于日前获批，将于近期发行。

博时安心收益面向那些希望获得长期稳定收益的低风险投资者。利率的涨跌会使债券二级市场交易价格发生波动，对于中、长期债券，这种波动尤其剧烈。通过期限匹配、买入持有策略，可以降低二级市场利率波动对投资收益的影响，同时通过杠杆操作力争获得稳健收益。  
(杜志鑫)

## 银河领先债券基金 正式获批

记者日前从银河基金获悉，该公司旗下首只纯债基金——银河领先债券型基金已于节前正式获批，近期即刻将正式发行。

该基金专注于债券投资，不主动投资于权益类金融工具。不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的的新股申购或增发新股。其投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%。  
(贾壮)

## 国内首支媒体指数基金 花落东方基金

市场公开消息显示，首支媒体指数基金东方央视50财经指数基金于10月11日获批。

据悉，央视财经50指数共授权5家基金开发相关产品，东方基金拔得头筹，推出了国内第一款媒体指数基金产品——东方央视50财经指数增强型指数基金，将这只具有资本市场历史意义的指数正式带入基金产品化进程。  
(金鑫)

## 鹏华中小企业债基金 今日起发行

记者日前获悉，国内首只明确投资中小企业债券的纯债基金——鹏华中小企业债基金今日起正式发行，该基金采用发起式募集方式，鹏华基金自有资金投资1000万，且持有不少于三年。投资者可在招商银行各网点、鹏华基金网上直销及各大券商处认购。

鹏华中小企债的募集上限为10亿，且该基金将在合同生效后三年内封闭运作，封闭期满后若满足一定条件就转为上市开放式基金。  
(朱景锋)

## 天弘安康养老基金 即将发行

记者从天弘基金了解到，该公司推出的国内首只养老理财基金——天弘安康养老基金即将发行。

海通证券数据显示，截至三季度末，天弘基金近半年固定收益类和权益类基金绝对收益分类评分值，均在纳入统计的基金公司中排名第二。截至三季度末，天弘旗下权益类基金绝对收益近半年和近一年来均排名第6；天弘旗下固定收益类基金绝对收益今年以来排名第8。  
(贾壮)

## 长盛添利30天短期理财 明日起发售

长盛基金管理公司公告称，旗下长盛添利30天理财产品将于10月16日起正式发行，发行期仅一周。据悉，该基金主要投资于央票、短期融资券和银行存款等固定收益类金融工具，采用1个月左右的滚动投资运作模式，且在打开申购后，每个交易日均可自由购买，若投资者到期日不赎回，本息会自动转入下一个封闭运作期。  
(贾壮)

## 债基成弱市避风港 中邮稳定收益即将发行

中邮基金旗下首只固定收益类产品——中邮稳定收益债券基金今日起正式发行，弱市中为投资者开辟新的避风港。据了解，中邮稳定收益债基以信用债为主要投资标的，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，将为投资者提供稳健持续增长的投资收益。拟任基金经理张萌拥有丰富的海外相关产品投资经验，在国债期货、高收益债券领域均有取得过优秀业绩。  
(金鑫)

# 首批上市公司三季报出炉 基金加仓为主

证券时报记者 姚波

首批上市公司三季报出炉，截至今日，已有7家公司披露三季报。总体看，持仓基金以增持为主。

### 业绩下跌公司获基金增持

沪市首批披露的两家上市公司三季报显示，虽然业绩并不理想，不过基金却在三季度大举加仓。

滨化股份三季报显示，受市场因素影响，7至9月净利润较去年同期下降27.16%。不过，这没有阻止基金加仓的脚步。华夏优势增长、华夏

蓝筹核心及华夏收入分别持有399.98万股、229.98万股和119.79万股，成为该股流通盘最大的持有机构。从三季度股价走势看，滨化股份7月随大盘下探至年内低点9.59元后，8月上旬飙升17.35%，随后震荡回调，但8月以来仍累计上涨10.06%。

有研硅股三季报显示，三季度公司净亏2513万元，但却获得长盛旗下两封闭基金新入驻。数据显示，长盛同德和长盛同益首次买入有研硅股，分别持仓268.34万股和66.32万股。该股也在8月出

现了反转行情，8月前15个交易日涨幅达到48.92%，随后出现大幅震荡，下半年以来涨幅仍有22.49%。

### 业绩预增带动基金入场

已于8月份发布业绩预增公告的2家中小板上市公司江南化工、友阿股份获得了基金增持。

江南化工8月预告前三季度净利润增加50%到80%，从三季度基金的持仓来看，东方精选加仓180万股，持有780.97万股，长盛同德主题增长、长盛动态精选分别减仓13.17万股和9.25万股，海富通股票、中邮

核心成长、海富通风格优势减持1.7万股至5.3万股不等，但减持所占持股比率较小，总体看基金仍为增持。江南化工自8月走出一波独立行情，8月以来累计涨幅达14.49%。

消费零售股友阿股份三季度业绩在销售带动下提振，归属上市公司股东净利润同比增加25.94%，并获得多只基金加仓。三季报显示，4只基金加仓2只基金新进该股。广发小盘成长加仓608.65万股、广发稳健增长加仓260万股、信达澳银领先增长加仓348.17万股、社保基金106组合加仓207.22万股。此外，建信优

势动力和建信内生动力以566.62万股和556.92万股新进持仓也进入流通持股前十。此外，合格境外机构投资者挪威中央银行也持有493.53万股，首次出现在前十大流通股东榜单。

不过，科瑞基金较二季度减持28.21万股，仍持有419万股。广发行业领先和银华富裕主题退出前十大。友阿股份三季度以震荡为主，下半年以来下跌0.37%。此外，银信科技获得长盛同智优势成长新进持有16.79万股；法因数控获得摩根士丹利华鑫多因子新进持仓73.28万股。鲁丰股份尚无基金入驻。

# 10月首周小涨 债基中期调整近尾声

多家基金公司认为债市未来几个月将好于过去4个月

证券时报记者 杨磊

今年6月中旬开始，债券市场出现调整，债券基金也受到影响。三季度债券基金平均净值下跌1%，为2011年10月以来最大幅度的季度净值调整。不过，进入10月以来，债券市场有所好转，首周平均业绩上涨近0.4%，迹象显示债券基金调整进入尾声。

证券时报记者了解到，多家基金公司认为债券市场未来几个月将比过去4个月的市场环境要好，有望取得超越定期存款的正回报，但也有部分基金公司认为，部分中低信用级别债券的风险仍未释放完毕，未来经济形势的变化可能给这部分债券产品带来一定的风险。

天相统计显示，今年三季度全部债券基金(分级基金分开计算)加权平均亏损了1%，收益率前九名的全部为分级债券基金的A类约定收益份额，第十名为富国天锋，三季度收益率为1.18%。

据悉，导致今年三季度债券市场和债券基金整体出现调整的主要原因是债券基金整体出现调整的主要

原因在于债券价格此前的连续上涨，新债券供给大，通胀预期略有抬头，资金面宽松程度不及预期等，这些因素的综合结果让债券基金过去几个月的投资获取正收益相当困难。

然而进入10月以来，债券基金的市场环境有好转的迹象，不少债券基金经理发布看多债市的观点。10月第一周，债券市场表现良好。融通岁岁添利基金经理蔡奕奕认为，经过几个月的调整，目前债券整体收益率已经回到今年5月份降准时的水平，持有收益率具有相当吸引力。从历史数据上看，四季度通常是债市较好的布局期，次年一季度则是较好的收益期，债券市场有望进入慢牛行情。

金鹰元泰拟任基金经理汪仪表表示，三季度调整只是暂时的，随后债市应该有一波反弹。由于信用债券较高，在政策刺激经济降低企业违约风险的情况下，投资信用债将取得高于国债投资的回报，同时可以采用杠杆操作，进一步提高组

合收益。

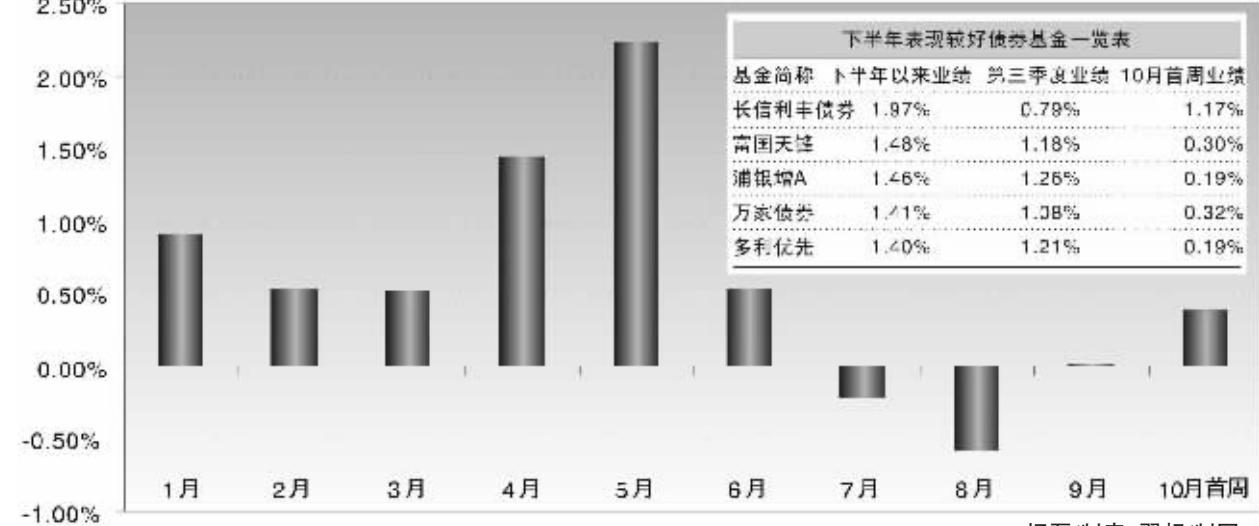
富国基金公司认为，信用债经过几个月的调整，票息价值已经显现，持有期收益率明显。信用产品中，城投债由于今年融资平台融资环境的改善，流动性风险也相对较小，可以优先其中估值风险较小的品种；

对于产业债，则要回避部分民营周期性行业的发债主体，严格甄别个券信用。有基金经理表示，部分中低信用级别债券的风险仍没有释放完，四季度对这类债券需要保持一定的警惕。

根据天相的统计，10月第一周，

债券基金的加权平均收益率达到了0.39%，出现了比较明显的好转。今年的7月、8月债券基金平均月度下跌了0.22%和0.59%，9月份债券基金净值涨跌基本为零，天相统计的月加权平均收益率仅为0.02%，不计活期存款的月度收益率0.03%。

### 债券基金规模加权平均业绩



# 券商加入推广 基金定投成本水涨船高

基金公司定投成本每户增加5元

证券时报记者 程俊琳

尽管定投业务为基金公司带来的现金流不大，但基金公司还是愿意为之“破费”。近期，券商人员加入了基金定投推广，而基金公司定投成本也因此每户增加了5元。

银行代理的产品众多，基金定投很难被理财经理主动推广。在不少区域，驻点在银行进行经纪业务的券商工作人员承担了基金定投推广，这就产生了一笔新的费用，除过去给银行每户15元至20元开户费外，还要增加一块费用给券商。”一位负责银行业务对接的基金公司人员表示。

一位银行理财经理透露，基金公司在每户定投开户费上增加了5元。”据了解，这家基金公司提高定

投推广费是因为，另外一家公司在定投业务上超越了他们，而那家基金公司取得领先的原因是银行与券商合作推广定投。

为了能够有效促进营销人员的推广力度，银行、基金公司以及券商之间的合作模式是梯队激励方式，即券商驻点营销人员协助银行开拓10户新增定投，基金公司愿意每户增加5元，作为一次性激励付给券商人员。

业内人士认为，首募规模下降使定投这种极小增量的资金也被基金公司重视。有基金公司销售人员做过简单的推算，如果按照五成尾随计算，每户每月定投200元，需要13个月才能将20元的开户费回本，每户每月定投500元，也需要近6个月才能收回开户费，因此有基金公司由于费用问题，停止了定投业务推广。

不过另一家今年在定投业务上有所突破的基金公司人士表示，虽然明知最后能够沉淀下来的客户不多，但公司通过改变考核方式，提

高定投户的有效性。例如对有效定投客户的考核加上了时间期限，金额少的客户必须连续定投3个月以上，以此视为有效客户才进行激励。

虽然还是存在3个月以后断供的现象，但总归有一些客户会沉淀下来。”该人士表示。

比起发一只至少亏两年的新基金而言，定投因能带来长期稳定的资金流入还是值得重视。”前述基金公司人士表示。

据一位在银行渠道驻点的券商营销业务负责人透露，银行需要人手在这个时点推广定投。“这时投资成本相对较低，如果能够帮银行说服客户，日后有了赚钱效应，也会增加与银行之间的黏性，这也是银行愿意券商加入与基金合作的一大原因”。

■记者观察 | Observation |

## 上诉或无果 基金维权呼唤“财团法人”地位

证券时报记者 张哲

基金联手罢免格力电器国有股股东事件，或许是是国内基金和上市公司较量中难得的胜出案例。近期，在兴业全球基金代表持有人起诉熔盛重工虚假陈述给投资者带来损失的事件中，基金有可能面临得不到赔偿的结果。

熔盛重工9月13日公告显示，兴业全球基金要求赔偿其投资于全柴动力股份1637.02万元的损失，江苏省南通市中级人民法院正式受理其代

责纠纷一案。

尽管受理已多日，来自多方的信息表明，此次诉讼或无结果。

这是国内首家基金公司代表基金持有人起诉上市公司的案例。”上海一位资深律师在接受证券时报记者采访时表示。这是第一个此类案件，法院内部也存在着争议和讨论。争议的焦点在于起诉案由。”

关于起诉案由为缔约过失责任，律师界人士并不认同。按照合同法第42条对于“缔约过失责任”的定义以及规定，适用于“缔约过失责任”的必要条件是，合同订立

的双方，也就是说，是兴全趋势基金的持有人和熔盛重工之间的纠纷。

从法律上来讲，基金公司在此案中不是当事人，没有做原告的资格。”上述律师分析。

权威人士认为，此事暴露了国内公募基金在法律层面上“财团法人”地位的缺失。所谓“财团法人”是指以一定的目的财产为成立基础的法人。基金法规定，基金管理人以自身名义代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或实施其他法律行为。不过，中国没有财团法人概念，因而基金作为一个资金的集合，难以有明确的法

律地位，基金管理人在行使诉讼权时存在障碍。兴业全球基金一案正是如此。

对此全国人大财经委副主任委员吴晓灵曾经表示，“基金管理人代表持有人起诉，法院会认为，不是基金的利益受到侵犯。但是，作为基金财团法人，代表了那么多投资人的利益，这个法律地位不给，这是非常不合理的。”

据悉，此次基金法修法已经给予基金“财团法人”地位。但实施起来还需要民法通则作出相应修改，否则，基金的财团法人依然只是有名无实。

## 南方理财60天基金 三天募集近40亿

Wind数据显示，截至10月12日，南方基金旗下南方理财14天A、B七日年化收益率分别达到4.843%和5.139%，而最近运作期年化收益率分别达到5.214%和5.510%，在同类产品中领先。

飘红的业绩点燃了投资者对短期理财基金的热情。记者获悉，南方基金正在发行的旗下第二只“快理财”系列产品——南方理财60天基金获得投资者追捧，三天时间募集规模已近40亿元，该基金将于明日结束募集，投资者仍可在全国各大银行券商南方基金直销平台购买到该基金产品。

据介绍，南方理财60天主要投资银行协议存款、央行票据、短融券等安全性较高的固定收益类产品，风险较小。

(杜志鑫)

## 农业银行代销 融通开放式基金

融通基金公告，从10月12日起，农业银行将代销融通旗下开放式基金。投资者可通过农业银行申购到融通深证100、融通医疗保健、融通创业板指数等12只开放式基金。据悉，农业银行还将同时开通上述开放式基金的定投业务。

今年以来融通固定收益产品表现突出。Wind数据显示，截至10月10日，融通易支付货币基金今年以来实际收益为3.45%，在79只货币基金中排名前十。融通四季添利基金成立6个月分红6次，实现了“月月分红”。正在发行的中融通岁添利是一年期定期开放的纯债基金，主打信用债投资，力争实现季季分红。

(杜志鑫)