

## 南方理财30天基金获批

固定收益资产规模位居行业之首的南方基金再度出击,旗下第三只“快理财”系列短期理财产品——南方理财30天已正式获准募集,近期即将面市。

据悉,该基金不投资股票、可转债等较高风险品种,主要投资协议存款、短期融资券等期限短、安全性高的固定收益类金融工具。与银行理财产品动辄5万-10万的投资门槛相比,南方理财30天认购起点仅需1000元,且不收取任何认购费、申购费、赎回费等;不仅如此,南方理财30天资金运作效率高,每个运作周期为一个月,本息自动滚动投资下一期,节假日也能为投资者带来收益。

(杜志鑫)

## 招商理财7天债券基金获批

招商基金旗下首只短期理财基金产品——招商理财7天债券基金近日获得中国证监会的批准,即将于近期通过各大银行和券商渠道公开募集。至此,招商基金固定收益团队的产品线已经覆盖了长期标准债基、短期理财债基、一级债基、二级债基、封闭债基、保本基金、货币基金等产品类型,并且开发了专注于产业债、信用债领域投资的固定收益产品,打造了全行业产品线最齐全的固定收益产品线。

(杜志鑫)

## 信诚理财7日盈15日起发行6天

放开审批后首只获批发行的短期理财基金——信诚理财7日盈债基将于11月15日至11月22日公开募集,投资者可通过中行、招商、交行等银行代销渠道及信诚基金直销中心、网上交易系统等进行认购,认购起点最低为1000元。

信诚理财7日盈申购赎回费为0,其A端销售服务费率仅为0.25%,低于银行理财产品、货币基金和分级债券A类,在已发行短期理财产品中也最低。

(张哲)

## 安信平稳增长发起式基金11月19日正式发行

据了解,安信平稳增长混合型发起式基金将于11月19日正式发行。该基金是2006年以来第一只可以实现“全攻全守”的混合型基金,其股票仓位可以达到0-95%,而债券仓位不受限制。该基金在市场向好时可将最高股票仓位提升至95%,以积极布局股市反弹;而在不看好股市时亦可实现零股票仓位,有效地规避股市风险。

(杜志鑫)

## 富国量化专户首发募集6.7亿元

来自渠道的信息显示,富国基金与招商银行合作的一款量化专户“一对多”产品,创下了逾6.7亿元的首发纪录,超过今年上半年以来成立的股票基金的平均募集规模。

这只“一对多”产品是今年以来富国基金与招商银行联合打造的第二只量化对冲产品,也是招商银行规模最大的一款“一对多”产品。而据同花顺数据信息显示,截至11月9日,下半年以来共有26只股票基金成立,累计募集资金127.3亿元,平均每只产品募集资金4.896亿元。

(张哲)

## 鹏华联合两家第三方推专户

自第三方基金销售开闸以来,基金公司与第三方的合作也渐入佳境,频打“定制化产品设计牌”。证券时报记者从相关渠道了解到,11月以来,鹏华基金联合南北两家主打高净值客户的第三方基金销售机构诺亚和展恒,连推两只特色专户产品,为第三方客户度身定制基金产品。

值得注意的是,该专户产品的投资范围同样涵盖中小企业私募债。与鹏华中小企业债不同的是,该专户产品采取分级的设计机制,为不同风险偏好的委托人设立了优先级和普通级。

(朱景锋)

## 东方央视50指基值得投资

日前国内第一只媒体指数产品东方央视财经50指数增强基金正式发售,从央视50指数本身来看,该指数在发布属性性、指数收益特征、指数构建等方面都有着鲜明的特点和突出的先进性。央视50指数50只成分股占A股市值的2.5%,但其利润占A股总利润的37%。

(鑫水)

# 基金参与增发频触雷 12个项目账面亏逾10%

### 一些上市公司增发后大幅跳水使基金闪电被套

截至昨日,基金公司管理的各类投资组合(包括公募基金、专户理财、社保基金等)今年以来共参与37家上市公司增发项目,按照昨日收盘价计算,在按一定折价参与增发的情况下,这些项目简单平均账面盈利比例为2.46%,总体绝对收益并不突出。

证券时报记者 朱景锋

作为主要的股权再融资方式,定向增发今年以来持续受到上市公司青睐,基金对其中多个项目倾情参与。不过,今年股市的持续低迷令不少增发项目由馅饼快速沦为陷阱,不少公司在增发完成后股价快速跳水,参与增发的基金闪电被套,一些增发项目令基金亏损超过三成,特别是一些基金公司集体看好的项目也落得个大幅被套的下场。

据Wind资讯统计显示,截至昨日,基金公司管理的各类投资组合(包括公募基金、专户理财、社保基金等)今年以来共参与37家上市公司增发项目,按照昨日收盘

价计算,在存在一定折价参与增发的情况下,这些项目简单平均账面盈利比例为2.46%,总体绝对收益并不突出。只有个别项目如泰达宏利和兴业全球参与的湖北能源增发、嘉实基金和南方基金投资的歌尔声学增发、易方达基金参与的康得新增发以及大成基金、工银瑞信、南方基金和兴业全球基金参与的东北证券增发获得显著的账面盈利,目前这四个增发项目分别盈利44.62%、44.59%、37.73%和31.89%,此外,基金参与的宏源证券、卓翼科技、上奥股份等项目浮动盈利也都超过20%。

参与增发并不意味着丰厚的回报,一些项目给基金造成较大损失。据统计,共计有12个增发项目使参与投资的基金亏损10%以上,其中亏损幅度最大的来自仁和药业增发,相关公告显示,仁和药业于6月底完成增发,发行价为8.10元每股,广发基金、嘉实基金和易方达基金等三家大型基金旗下投资组合分别认购750万股、1000万股和1080万股,但在完成增发后,仁和药业股价开始大幅跳水,截至昨日已经下跌到5.28元,较增发价下跌了34.81%,三大基金公司短期内深度被套。

不过,被基金集体看走眼的当属七匹狼定增。据相关公告,七匹狼于6月中旬完成增发,增发价达23元每股,基金格外给力,当时

有广发基金、国泰基金、海富通基金、南方基金、鹏华基金、上投摩根基金和易方达基金等七家大型基金公司参与认购,可以说该增发项目几乎被基金包销,但增发完成之日,七匹狼开始了逐波下跌,到昨日收盘价仅为16.90元,较增发价跌去26.52%,七大基金悉数被套。

其他馅饼变陷阱的增发项目还包括,博时基金投资德豪润达定增目前亏损达26.33%、易方达基金和鹏华基金投资烽火通信增发浮亏22.29%、华安基金投资航天机电增发浮亏19.3%、景顺长城和招商基金参与福田汽车增发浮亏达18.29%,最闪电被套增发来自大有能源,该公司于10月底完成增发,增发价为20.84元,但截至昨日,该股收盘价仅为17.18元,短期较增发价下跌17.56%,令参与认购的四家基金旗下投资组合被套。基金参与的西安民生、日海通讯、内蒙华电和神火股份等增发项目也都使基金浮亏在10%以上。

市场人士分析,基金参与增发面临的最大问题是流动性风险,即在股市大幅下跌过程中,其参与增发的项目如果出现大幅账面亏损,但由于锁定期限制基金无法及时止损。只能任由亏损扩大。去年多家基金参与美的电器增发造成大幅亏损,这本应该让基金有所警惕,但没想到股市的持续下跌还是让基金在一些增发项目上翻了船。

# 十大基金公司年底火拼固收产品

证券时报记者 刘明

临近年底,各大基金公司拼首发仍然在如火如荼地进行。算上嘉实基金近期将发行一只纯债基金,规模前十大基金公司已全部加入到年底新基金发行大战当中,且所发新基金均为固收类产品。

天相投顾数据显示,三季度末公募基金资产规模前十大的基金公司,目前都已加入新基金首发的大战当中,且均为固定收益产品。领军的华夏基金今日起开始发售首只直投海外的债券基金华夏海外收益基金,嘉实基金也表示将于本月19日起发售嘉实纯债基金,南方基金旗下南方安心保本基金将于本月22日开卖,易方达则将在明日起开卖公司首只短期理财基金易方达月月利理财,博时基金旗下博时安心收益定期开放则在火热发售。

据了解,目前发行的新基金基本会在12月成立,新基金成立后打开申赎一般有一段时间,现在首发的规模可以保持到年末,而不用担心成立后面临大规模赎回影响年底规模。

不过,各大公司集中发行造成了渠道的拥堵,渠道的拥堵使得新基金发行更加困难。一位基金市场人士告诉证券时报记者,以前发售基本上主要跑托管行,现在光靠托管行一家是不够的,其他银行也要跑。以本周在发26只新基金为例,工农中建交五大行均有3只以上托管的新基金同时在售,且固定收益产品严重撞车。如农行本周在售新基金有5只,包括工银信用纯债、大成现金添利、易方达月月利理财3只固收产品与景顺长城支柱产业、大摩量化配置2只权益类基金。建行也有5只新基金在售,交行、工行、中行分别有4只、3只、3只在售。

## 收益到期集中兑现 货基7日年化收益率攀升

证券时报记者 程俊琳

近期货币基金7日年化收益率不断攀升,加上基金公司对货币基金赎回到账业务的创新,在强化收益的同时逐步提升其流动性,使得货币基金更成为投资者配置的首选。

Wind数据统计显示,11月以来货币基金7日年化收益率呈现跳跃式上升局面。建信货币无疑是在11月以来的货币明星,截至11月12日,其区间7日年化收益率高达7.265%,华富货币7日年化收益达4.933%位列第二,东方金账簿7日年化收益4.822%位列第三。

上海一位货币基金经理告诉证券时报记者,四季度以来,有不少货币基金收益突出,他认为,更多是由于有些基金持有的券种到期兑

现,集中兑现的收益用7日年化来度量,就呈现出货币基金表现大幅超越定存的局面。他告诉记者:“单纯从近阶段来看,公司旗下货币基金表现也很不错,因为持仓中有近期到期兑现的收益集中释放。”

正因为如此,他认为货币基金应以相对长的时间去衡量其表现,短期收益并不能作为唯一参考指标。在今年以来的产品表现中,有包括信诚货币B、长信利息收益B、博时现金收益等72只货币基金7日年化收益率均超过3.3%(一年期定存收益率),以货币基金7日年化收益率平均数来看,约为活期存款的10倍。

好买基金曾令华认为,目前来看,央行采用逆回购,而不是市场预期降准措施,使资金维持紧平

基金名称	基金类型	托管银行	发行期间
华夏海外收益	QDII债基	建设银行	11月15日到12月5日
嘉实纯债	纯债基金	浦发银行	即将发行
南方安心保本	保本基金	招商银行	11月22日到12月18日
易方达月月利理财	短期理财	农业银行	11月16日到11月22日
博时安心收益定期开放	定期开放债基	建设银行	11月7日到12月4日
广发纯债	纯债基金	工商银行	11月12日到12月7日
工银瑞信信用纯债	纯债基金	农业银行	10月16日到11月23日
华夏日鑫货币	货币基金	建设银行	11月16日到11月22日
大成现金添利	货币基金	农业银行	11月1日到11月19日
银华中证中票50	纯债基金	工商银行	11月5日到12月7日

刘明/制表 张常春/制图

## 上周11只固定收益类基金密集获批

证监会昨日公布的基金募集申请受理及审核情况公示表显示,上周共有11只新基金拿到发行批文,均为固定收益类基金,同时6家基金公司上报了6只新产品。

具体基金类型来看,获批基金包括4只债基型产品,分别为易方达双月利理财债基型产品、信达澳银信用债基型产品、诺安纯债定期开放债基型产品和上投摩根轮动添利债基型产品;2只发起式基金,分别为纽银稳定增利货币型发起式基金和嘉实纯

名称	发行价	昨日收盘价(复权)	浮盈比例	参与基金
湖北建设	5.2	7.52	44.62%	泰达宏利、兴业全球
歌尔声学	24.69	35.7	44.59%	嘉实基金、南方基金
康得新	16.85	21.83	37.73%	易方达基金
东北证券	11.79	15.55	31.89%	大成基金、二银瑞信、南方基金、兴业全球
宏源证券	13.22	18.8	27.08%	工银瑞信、华安基金
卓翼科技	12.95	18.43	26.87%	华夏基金、汇添富基金
上奥股份	13.45	16.386	21.77%	汇添富基金
中利三丰	24	27.97	16.54%	嘉实基金
华电国际	3.12	3.54	13.46%	广发基金、鹏华基金、易方达基金
深华动力	5.44	6.04	11.03%	华夏基金、兴业全球、中银基金
鲁东电瓷	6.72	7.44	10.71%	兴业全球
七匹电子	25.79	28.45	10.31%	兴业全球
神火股份	8.24	7.38	-10.41%	华安基金、鹏华基金、兴业全球
内蒙华电	7.70	6.8	-12.57%	博时基金、华夏基金、鹏华基金、易方达基金
日海通讯	20	16.80	-15.55%	华安基金、兴业全球、鹏华基金、易方达基金
西安民生	5.74	4.81	-16.20%	华安基金
大有能源	20.84	17.18	-17.56%	华夏基金、华安基金、汇添富基金、嘉实基金
福田汽车	7	5.72	-18.29%	景顺长城、招商基金
阳光照明	16.5	13.32	-19.27%	广发基金、同信基金、华安基金、嘉实基金
航天欧科	6.58	5.31	-19.30%	华安基金
烽火通信	25.45	19.8	-22.29%	易方达基金、鹏华基金
德豪润达	15.61	11.5	-26.33%	博时基金
七匹电子	25	18.9	-25.62%	广发基金、国泰基金、汇添富基金、南方基金、鹏华基金、上投摩根基金、易方达基金
内蒙华电	8.1	6.28	-24.81%	广发基金、嘉实基金、易方达基金

朱景锋/制表 张常春/制图

## 华泰柏瑞沈涛:未来三个季度利于债市

华泰柏瑞固定收益部副总监、基金经理沈涛认为,从流动性和债券整体收益率来看,9月流动性的紧张带来了债市阶段性调整,债券整体收益率处于高点,如在9月末,10年期国债离2011年9月高点只有20个点,中低评级信用债距离同期高点也就50点距离。债券整体收益率水平处于高点,使得当前成为债市的有利时机。

沈涛进一步指出,当前的经济背景对今年四季度及明年上半年的债市较为有利。从经济背景来看,与去年同期相比,今年经济增速明显放缓,通胀水平明显下降,唯一不同的是今年债券供给量大幅上升。对实体经济而言,在利润水平下降的同时又需要承受更高的融资成本,除了对利率不敏感的地方政府和国有大企业,企业的实际融资需求应该会显著下降。

沈涛同时也认为,由于企业利润水平的趋弱并没有明显改善,相对于利率债和高等级信用债,中低评级债券的风险也应适当关注。

据了解,沈涛现任华泰柏瑞固定收益部副总监、基金经理,曾任职于易方达基金。其管理的华泰柏瑞稳本增利债券基金A自成立以来曾先后10次分红,华泰柏瑞稳本增利债券基金B在今年6月到8月已连续3个月获得上海证券“固定收益投资择时能力”5星评级。

(程俊琳)

## 首只国债ETF渐行渐近

证券时报记者 张哲

日前,上海证券交易所理事长桂敏杰在十八大新闻中心接受证券时报采访时表示:“国债期货的推出工作正在努力推进,争取年底前推出,但目前没有时间表。”对于基金业来说,一旦国债期货推出,意味着首只国债ETF的获批也指日可待。

据记者了解,早在10月中旬,国泰基金已经上报了国泰国债ETF的产品方案。据我了解这个产品从酝酿到上报时间并不长,最多也就大半年,管理层方面的推动力很大,显示出目前管理层对此非常重视。年底如果国债期货推出,作为配套交易的创新产品,国债ETF也可能同时获批。”上海一家基金公司知情人士认为。

事实上,国债ETF是债券市场创新的重要标志和手段,不仅有望

成为国债期货理想的现货工具,也有助于为其他债券新品种的未来发展铺平道路。国泰基金在设计国债ETF过程中,围绕国债期货展开,国债ETF有望成为国债期货理想的现货工具。”国泰基金相关人士介绍。

截至目前,全市场ETF总额已达1300亿元,目前尚无一只债券ETF面市。业内人士表示,国债ETF对中国债券市场长远发展有积极作用,对促进场内场外市场互联互通,建设规范统一的债券市场意义重大。推出国债ETF,有利于促进跨市场投资者在银行间和交易所两个市场买卖国债并进行转托管,从而起到有效连接两个市场的作用;而具备跨市场投资能力的投资者利用银行间国债、交易所国债、国债ETF三者间定价的差异所进行的套利活动,也有助于抹平两个市场间的定价差异,提升交易所债券市场的活跃度。”