南方安心保本22日正式发行

南方基金旗下第四只保本基金——南方安心保本将于 22 日正式发行，届时，投资者可于各大银行、券商网点及南方基金直销平台认购。该基金采取双基金经理制，由金牛基金经理陈键和晨星评级五星债基基金经理李璇共同担纲，陈键负责基金股票投资，李璇负责基金债券资产投资，这一独特的机制使得保本基金“进可攻退可守”的特性更淋漓尽致地发挥。（杜志鑫）

新华纯债添利11月20日正式发行

新华基金旗下首只纯债发起式基金——新华纯债添利债券型发起式基金将于 11 月 20 日正式发行。新华纯债采用发起式设计，承诺与投资人“风险共担、利益共享”。此外，该基金具有债性纯正的明显特征，不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，不受股市波动影响能有效降低投资风险。（孙晓霞）

中欧货币基金即将发行

中欧基金旗下首只货币基金——中欧货币近日即将在工商银行、邮储银行、国都证券等全国多家银行、券商网点以及中欧基金网上直销渠道正式发行。值得注意的是，据悉，中欧货币的最低认购起点仅 100 元。银河证券统计，截至 11 月 16 日，过去 6 个月，中欧稳 A 的净值增长率为 3.10%，在 53 只普通一级债基 A 类中排名第 6 位。（程俊琳）

富国天盈A 22日开放申购

富国天盈 A 将于 11 月 22 日开放一天申购。作为一只封闭式运作的分级债券基金，富国天盈 A 每 6 个月开放一次。

据现行利率测算，天盈 A 在下一个运作周期内，约定的年化收益率为 4.2%，接近三年定存 4.25%的水平。富国天盈 A 将在 11 月 22 日再度开放申购。当日，天盈 A 结转已实现的收益，单位净值重新归为 1 元，投资者可通过工行、农行、建行、邮储等渠道以及富国基金直销网站参与申购。（张哲）

富国基金香港子公司成立

11 月 20 日，富国基金旗下全资子公司——富国资产管理（香港）有限公司正式开业。富国基金总经理窦玉明出任董事会主席。

今年 9 月 24 日，富国基金香港子公司就已获得香港证券及期货事务监察委员会颁发的牌照，获准从事第四类（就证券提供意见）和第九类（提供资产管理）业务牌照。（张哲）

鹏华丰盛网上直销增12倍

年初以来，鹏华旗下绩优债基鹏华丰盛的网上直销存量已增长 12 倍，较 6 月底也已增长 5 倍，基民网购产品的趋势有所隐现。

下半年以来，鹏华丰盛的网上直销销量直线上升，仅 7 月网上直销的单月销量就为去年下半年直销总额的 40 倍，为今年上半年直销总额的 3 倍。银河数据显示，截至 11 月 15 日，鹏华丰盛今年以来净值增长率达 8.39%。（朱景锋）

4封基疑似遭QFII集中抛售 机构参与接盘

证券时报记者 朱景锋

近期，有基金久嘉、基金普丰、基金金鑫、基金汉兴 4 只传统封闭式基金集中现身沪深交易所大宗交易平台，卖方疑似长期持有封基的某合格的境外机构投资者（QFII），而接盘者主要为机构席位和中金公司上海淮海路营业部资金。显示出 QFII 和国内机构投资者对封基投资机会的分歧。

深交所网站公布的大宗交易信息显示，截至昨日，自上周四以来，该所上市的传统封闭式基金共发生四笔大宗交易，其中基金久嘉和基金普丰各两次，这四笔大宗交易的卖方营业部均来自瑞银证券上海花园石桥路证券营业部，接盘方则全部来自机构专用席位。来自上交所网站的信息显示，在 11 月 19 日和 11 月 20 日基金金鑫连续两天现身该所大宗交易平台，基金汉兴昨日现身大宗交易，这三笔交易的卖出方同样来自瑞银证券上海花园石桥路证券营业部，接盘方均为著名的 QFII 集中营中金公司上海淮海中路证券营业部。

根据两大交易所公布的详细信息，11 月 15 日，基金久嘉率先现身大宗交易，当日共成交 1830 万份，成交价为 0.62 元，成交金额达 1132.77 万元，该成交价较当日成交均价稍有溢价。11 月 19 日，基金普丰和基金金鑫双双现身大宗交易，其中基金普丰成交 2100 万份，成交额达 1413.3 万元；基金金鑫成交 1770 万份，成交额为 1424.85 万元。昨日，基金久嘉和基金普丰双双现身深交所大宗交易，其中基金久嘉共成交 1848 万份，成交额为 1116.21 万元；基金普丰共成交 1596 万份，成交额为 1078.92 万元。基金金鑫和基金汉兴则双双现身上交所大宗交易，其中基金金鑫成交 1147.39 万份，成交额为 931.68 万元，基金汉兴成交 1700 万份，成交额达 1244.4 万元。

经过这七笔大宗交易抛售，来自瑞银证券上海花园石桥路证券营业部的封基投资者共累计套现 8342.13 万元，其中合计抛售基金久嘉 3678 万份，抛售基金普丰 3696 万份，抛售基金金鑫 2917.39 万份。市场人士分析，如此多的大宗交易卖出方全部来自同一个营业部，很可能是来自同一家机构，而由于瑞银证券的外方股东瑞士银行作为最早进入中国股市的 QFII，一直大笔投资封基，此次现身大宗交易的四只封基该 QFII 均曾持有，也就是说，瑞士银行很可能是近期通过大宗交易大举抛售封基的卖出方。

实际上，今年上半年，瑞士银行对多只封基进行减持，其中减持基金久嘉 2815 万份，截至今年中期依然持有基金久嘉 6233 万份，上半年该 QFII 还减持基金金鑫 500 万份至 7061 万份，在减持基金汉兴后，退出该基金前十大持有人之列。近期该 QFII 的大举减持很可能是这种减持行动的延续。而深交所的接盘方为机构席位，显示该机构对封基投资价值的认可，上交所大宗交易的接盘方为 QFII 云集的中金公司上海淮海中路营业部，也有可能是另一家 QFII 买走了瑞士银行抛售的封基。

近期封基现身大宗交易平台成交情况一览

交易日期	证券简称	成交价(元/份)	成交量(万份)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
2012/11/20	基金汉兴	0.73	1700	1244.4	中金公司上海淮海中路证券营业部	瑞银证券上海花园石桥路证券营业部
2012/11/20	基金金鑫	0.81	1147.33	931.68	中金公司上海淮海中路证券营业部	同上
2012/11/20	基金普丰	0.68	1595.03	1078.92	机构专用	同上
2012/11/20	基金久嘉	0.60	1848.03	1116.21	机构专用	同上
2012/11/19	基金金鑫	0.81	1770	1424.85	中金公司上海淮海中路证券营业部	同上
2012/11/19	基金普丰	0.67	2100	1413.3	机构专用	同上
2012/11/15	基金久嘉	0.62	1830	1132.77	机构专用	同上

朱景锋/制表 翟超/制图

两杠杆股基跌幅过半 三杠杆债基涨逾30%

杠杆基金今年投资收益冰火两重天

证券时报记者 杨磊

同样是运用杠杆进行投资，今年以来杠杆股票基金和杠杆债券基金的投资收益率走向两个极端。天相统计显示，截至 11 月 19 日，两只杠杆股票基金今年以来单位净值下跌超过 50%，同时有 3 只杠杆债券基金今年以来单位净值增长率超过 30%。

据统计，今年以来单位净值跌幅超过 50%的两只基金都是杠杆股票基金，分别为申万进取和国泰进取，前者的单位净值从 0.26 元下跌到 0.099 元，跌幅达 61.92%；后者的单位净值从 0.604 元下跌到 0.282 元，跌幅也达到 53.31%。

尽管今年 5 月以来持续出现震荡下跌行情，但考虑到今年前几个月的上涨，从年初到 11 月 19 日上证指数跌幅约为 9%，跌幅并不是很大，为何部分杠杆股票基金的净值跌幅超过 50%？

业内专家分析，申万进取主要是由于基金投资的高杠杆，年初时杠杆水平就接近 5 倍，到今年 11 月投资杠杆水平甚至达到 10 倍以上，因而在股市下跌中损失惨重；国泰进取则主要是由于母基金业绩表现不佳和高杠杆两方面的原因，母基金今年年初到 11 月 19 日净值下跌 15.89%，国泰进取的单位净值下跌过程中，投资杠杆也在不断加大，当国泰进取的单位净值达到 0.3 元左右时，投资杠杆已接近 5 倍。

杠杆股票基金大跌的同时，杠杆债券基金今年以来表现优异，特别是汇利 B、增利 B 和丰利 B 三只基金今年以来业绩超过 30%，分别为 34.75%、34.73%和 31.04%。

这三只杠杆债券基金都有 3.3 倍或以上的初始投资杠杆，在今年以来的债券小牛市中也有比较突出的业绩表现，母基金净值增长率明显超过了需要支付给 A 类份额的利息，明显受益杠杆投资。在没有投资杠杆的债券基金中，今年年初到 11 月 19 日收益率最高的产品是天治双盈，收益率为 13.01%。

部分杠杆基金今年以来业绩表现

基金简称	基金类型	今年以来业绩
汇利B	杠杆债券基金	34.75%
增利B	杠杆债券基金	34.73%
丰利B	杠杆债券基金	31.04%
聚利B	杠杆债券基金	29.90%
万家利B	杠杆债券基金	29.20%
国泰进取	杠杆股票基金	-53.31%
申万进取	杠杆股票基金	-61.92%

杨磊/制表 翟超/制图

某基金分析师表示，杠杆投资最重要的是要用对投资品种，投资一个可以覆盖低风险份额利息的投资品种，这样才能发挥杠杆的作用，否则杠杆投资只会放大投资亏损幅度。

定期开放债基渐获基金公司青睐

证券时报记者 杜志鑫

在富国基金成功运作第一只封闭债券基金富国天丰后，基金公司债券基金产品创新再进一步。南方、博时等基金公司相继开发定期开放债券基金，此类债基正越来越受基金公司青睐。

今年 4 月，南方基金发行了第一只定期开放债券基金南方金利。紧随其后，汇添富、浦银安盛、民生加银等公司相继发行定期开放债券基金。其中，汇添富发行了汇添富季季红定期开放式债券基金，浦银安盛发行了浦银安盛幸福回报定期开放式债券基金，博时基金正准备发行博时安心收益定期开放式债券基金。

据基金公司产品经理介绍，与普通开放式债券基金相比，定期开放债券基金在产品设计上结合了传统封闭式基金和开放式基金的优势，将申购赎回频率设为每 3 年一次或 1 年一次。这类基金定期封闭将使其可投资收益率较高但流动性不佳的产品和价值被市场低估的产品并持有到期，获得稳定的超额收益；更重要的是，由于封闭运作，不用担心日常的申购和赎回，该基金可长期运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。此外，由于非开放期内份额相对稳定，套利资金无法摊薄基金收益。

从资金募集规模来看，定期开放债券基金颇受客户和银行渠道认可。南方金利募集 16.2 亿元，浦银安盛幸福回报募集 16.2 亿元，汇添富季季红募集了 6.2 亿元，民生加银平稳增利定期开放债基募集 10.1 亿元。

从业绩来看，由于可放大杠杆操作和不用担心申购和赎回，定期开放债基业绩较为优异。由于三季度债券市场有所调整，同期很多普通开放式债券基金业绩表现一般。

目前嘉实、申万菱信、万家、泰达宏利等基金公司均上报了定期开放债券基金。

白酒、医药、电子、保险、商业等重仓股轮番杀跌

偏股基金月跌6.75% 大消费主题成重灾区

证券时报记者 朱景锋

近一个月以来，曾经令基金获利颇丰的大消费板块大幅下挫，基金净值短期内急剧下跌，跌幅远超大盘。以投资大消费和内需主题基金在本轮下跌中损失最为惨重，其中某重仓白酒的基金单位净值一个月跌幅达 14.24%。

据天相投顾统计显示，从 10 月 19 日食品饮料板块开始进入调整通道以来，截至昨日，该板块短短一个月跌幅达 14%，成跌幅最大的板块。此外，软件、保险、通信、券商、化学原料药、商业、纺织服装等大消费板块跌幅也均超 10%。这些板块中云集了贵州茅台、中国平安等基金核心重仓股，其轮番下跌给基金造成极大损失。

据天相投顾统计显示，从 10 月 19 日到 11 月 19 日一个月内，167 只主动型偏股基金单位净值平均跌幅达 6.75%，而同期上证指数跌幅为 5.23%。由于重仓板块大跌，基金总体亏损超过指数。据统计，过去一个月有 207 只基金单位净值跌幅超过 7%，占比达 44%，其中有 12 只基金跌幅超过 10%，广发聚瑞以 14.24%的跌幅成本轮重仓股下跌潮中损失最大的基金，天弘精选、南方消费、东吴新产业、泰达红利、东吴行业、富国天惠、天弘周期、工银蓝筹、信诚精选、广发行业和易方达消费行业跌幅均超过 10%。

本轮跌幅较大的基金多数重仓了大消费板块，大消费主题基金成为本次调整的重灾区。持仓情况显示，大幅集中重仓白酒等个股成为这些基金净值遭受垂直打击的主要原因，他们当中不少基金前十大重仓股有多只白酒股。

作为白酒股的绝对龙头，而且是基金头号重仓股，贵州茅台近期负面新闻不断，其价格也出现显著下跌，国投瑞银基金经理徐炜哲认为，此前高档白酒曾作为投资品被大量购买，随着廉政建设的深入，高档白酒的利润增长空间将受到限制，投资者宜减少对该产业的配置。

对于后市，基金总体依然保持谨慎。国联安基金认为，随着维稳结束，市场重新回归到疲弱的宏观经济和企业盈利，虽然数据表明，宏观经济和企业盈利出现止跌迹象，但也仅仅是止跌，要让市场参与者重拾信心，还需要时间和更好的表现；较为糟糕的是，随着维稳的结束，市场的扩容步伐会加快，将进一步加剧市场风险；另外，强势板块的获利回吐更进一步使市场盈利效应消失。市场经历持续杀跌后，积累了一定的反弹动能，但在年底前，仍需保持谨慎态度。中短期内，A 股可能继续维持低位震荡以蓄积上行能量。

六年磨一剑 首只场内T+0货基打开货币基金发展空间

日前，首只场内 T+0 货币基金汇添富收益快线货币市场基金（以下简称“添富快线”）面世，首次实现了中国货币市场基金的场内实时申赎功能，将基金创新延伸到对交易机制的突破上，极大地提升了货币基金的流动性。这一具有里程碑意义的证券市场重大创新是如何出炉的呢？

记者经多方了解，添富快线开发曾分为两步走：第一步是添富货币基金在上交所挂牌，着眼于将货币基金引入证券账户进行交易；第二步是伴随着制度、技术条件的成熟和完善，实现货币基金场内“T+0”申赎功能，前后历时六年，凝结了汇添富及相关市场参与机构大量的智慧和心血，成为投资者受益于证券市场交易效率不断提升的一个缩影。该产品也是汇添富今年继汇添富理财系列基金后推出的又一只重量级创新产品，见证了其在创新上的持之以恒和不断突破。

货币基金实现场内T+0意义重大

业内人士指出，添富快线交易模式的核心是通过“上证基金通”平台对申购、赎回申请有效性进行实时确认，通过中登上海的净额交收模式，实现赎回款项的“T+0”可用、次日取现，从而在保留货币基金安全性和收益性特点的基础上，利用高效的上交所和中登上海结算平台的优势，满足投资者对证券账户闲余资金的高流动性需求。

添富快线的问世，为证券市场提供了一只可兼顾操作便捷、交易高效、流动性高、收益堪比市场利率水平的理财产品，完全可充当储蓄产品的替代品种，成为证券公司吸引新客户、激活休眠客户的利器，有望吸引场外数万亿低风险理财资金，成为资本市场获取新增资金的重要来源。此外，普通投资者也可借助添富快线这类创新型理财产品享受到资金的真实价值。

而对货币市场基金而言，场内 T+0 带来的很可能是发展空间的进一步打开。货币市场基金作为现金管理工具，相较活期储蓄有着明显收益优势，即便从收益性和便捷性上来讲也不逊于理财产品，但全行业货币基金的规模仍然徘徊在三四千亿元，无法快速增长的一个重要原因就是，货币基金目前到账时间普遍在 T+2 甚至 T+3 日，流动性上并不能完全无法满足普通客户现金管理的需求。添富快线是目前市场中最便捷、流动性最高的货币市场基金，有望为货币基金打开发展空间。

六年磨剑终出鞘

记者从权威渠道获悉，“添富快线”的布局最早可以追溯到 2006 年，当时添富货币率先登陆“上证基金通”平台，成为证券市场上挂牌的首只本金稳妥、低风险的证券产品，投资者只需填写好基金代码，就可以和买股票一样非常便捷地投资这只产品。但是受制于当时的技术条件，第一代挂牌“上证基金通”货币基金赎回资金的到账时间与场外代销渠道相当，难以完全满足投资者高效运用资金的需求。

“在添富货币上市交易后的 6 年时间里，我们其实一直在技术系统、清算系统、渠道、风险控制等各方面进行深入研究和探索，尝试去推动添富货币场内实时申赎的实现。”汇添富有关人士向记者透露。近年来，监管层积极推动行业创新，基金业创新高潮迭出；同时上交所业务平台的发展和中登（上海）登记、资金清算业务的稳步推进为货币市场基金实现场内实时申赎扫除了障碍，而汇添富持续研发、改造、升级自身的系统也已到位。在此背景下，“添富快线”六年磨剑终出鞘。

据悉，汇添富基金近年来始终在努力推动货币基金流动性的提升，逐步探索货币基金支付功能方面的创新，同时积极协调外部合作伙伴力量、建言相关监管部门共同努力推进货币基金创新。六年磨一剑，汇添富依托其优秀的产品研发、投资管理和营销服务团队，借鉴在短期理财基金、网上直销 T+0 货币基金成功运作的丰富经验，因此得以率先在业内推出首只场内 T+0 货币基金。

三大创新或重构低风险理财市场格局

添富快线具有三大创新点。创新点一：当日申购，当日享受收益，收益实现了 T+0。创新点二：流动性超高，当天赎回，即刻可用，赎回实现 T+0 可用、T+1 可取，打破了传统货币基金 T+n 日才可到账等流动性差的瓶颈。创新点三：操作便捷，资金使用效率成倍增长。“添富快线”的申赎都是在证券账户内操作，资金无须转入转出，并且无须办任何手续，操作极为便捷。此外，添富快线购买门槛低，1000 元起，5 万元以下的理财需求也可得到满足。

有知名基金评价专家认为，无论从哪方面看，汇添富收益快线货币基金都具有较大可投资价值，它可能改变我国投资者的财富管理习惯，让持币等待不再是一种常态。它的出炉将为国内传统理财市场格局带来重构的契机。券商可能借此改善保证金持续流失的局面，更可能借此转型为综合财富管理机构。而基金行业的市场发展空间也将得到大大拓展，货币市场基金的潜在规模更是有望呈现级数级别的增长，借利率市场化的大趋势真正发挥出现金管理的效率和功能。（CIS）