

## 嘉实沪深300ETF 折算后净值2.1396元

嘉实基金公司日前公告称,对旗下嘉实沪深300交易型开放式指数基金(ETF)份额进行折算和变更登记。此次折算以11月30日为折算日,折算比例为0.382,折算前基金份额总额为420.5亿份,折算后嘉实沪深300ETF份额总额为160.7亿份,基金份额净值为2.1396元,为沪深300指数11月30日收盘价2139.66的千分之一。

基金份额折算不影响基金资产规模,对基金份额持有人权益无实质性影响。目前嘉实沪深300ETF资产规模为343.8亿元,仍为国内最大的ETF。(孙晓霞)

## 金鹰元泰精选信用债 首募规模17.8亿元

根据金鹰基金公告,金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金于今年11月29日募集成立,首募规模为17.8亿元。

据悉,金鹰元泰精选信用债对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。(杨磊)

## 泰信旗下 3只基金宣布分红

今日,泰信债券增强收益、泰信债券双息双利和泰信保本混合3只基金发布分红公告。公告显示,泰信债券增强收益每10份基金份额拟派发现金红利0.23元,泰信债券双息双利每10份拟派发0.42元,泰信保本混合每10份拟派发0.1元。

3只基金此次分红的权益登记日和除息日均为12月6日,现金红利发放日为12月7日。(邱玥)

## 中信现金优势更名为 华夏货币市场基金

华夏基金今日发布公告,对《中信现金优势货币市场基金基金合同》中有关基金份额类别设置、销售服务费等内容进行了修订。

公告显示,中信现金优势货币市场基金将更名为华夏货币市场基金,基金管理人修订为华夏基金管理有限公司。同时,该基金将根据投资者申购金额设A级和B级两类份额,销售服务费年费率分别为0.25%和0.01%。上述修订将于12月10日起生效。(邱玥)

## 华泰柏瑞沪深300ETF 每月成交额稳居第一

华泰柏瑞指数投资部总监张娅日前在出席第五届中国对冲基金峰会暨第四届中国基金经理高峰论坛上表示,利用华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数基金(ETF)进行期现套利风险低、效率高。自5月28日上市以来,该ETF每月成交额稳居第一,适宜大资金以公允价值灵活进出。

据了解,华泰柏瑞沪深300ETF已被2012领航中国期货实盘精英赛“指定作为唯一的期指现货标的”。(程俊琳)

## 工银固定收益优势明显 六债基业绩挺进前十

三年熊途,A股重回2000点以下,固定收益产品凭借相对稳健的表现成为今年市场的主角。

银河证券数据显示,截至11月23日,工银瑞信旗下债基收益全部超过5%,6只债基(A/B分开计算)业绩挺进同类前十。其中工银四季封闭债基今年以来净值收益为12.06%;工银天颐A和工银添利A排名居前。如果把时间拉长到5年以上,工银旗下债基平均累计收益33.3%,居于同类前两位。(孙晓霞)

## 兼具收益和流动性 鹏华货币A性价比更高

临近年底,优货币基金收益率逐渐走高。Wind数据显示,鹏华货币A在截至11月8日的近3个月的七日年化收益率的简单平均值超过3.5%,最高达到4.99%。鹏华货币A基金经理为鹏华基金固定收益部总经理初冬,有16年证券从业经验,其带领的固定收益团队每年都为投资者带来正收益。(佟景锋)

# 白酒股再遭重挫 重仓基金“醉倒”

### 多只重仓持有食品饮料的基金昨日净值下跌超过3%

证券时报记者 刘明

在经历酒鬼酒“塑化剂风波”之后,昨日白酒股再度重挫,申万白酒行业指数下跌8.32%,创出2009年以来最大跌幅。昨日重仓食品饮料的基金净值也出现较大跌幅,天弘精选、易方达消费行业等基金净值跌幅超过3%。

昨日古井贡酒、山西汾酒、沱牌舍得、金种子酒4只白酒股跌停,基金重仓持有较多的贵州茅台、五粮液、泸州老窖、洋河股份也下跌了7%以上,而此前遭遇塑化剂风波的酒鬼酒下跌6.28%。申万三级白酒行业跌幅高达8.32%,创出了2009年以来的最大跌幅。

受白酒股重挫影响,重仓食品饮料的基金昨日再度“醉倒”。根据基金三季报,有14只基金持有食品饮料行业市值占基金净值比例超过30%,其中天弘精选、易方达消费行业、大成中证内地消费指数占比分别为50.44%、45.56%、43.82%,广发聚瑞、工银瑞信量化策略、鹏华消费优选、工银瑞信红利持有占比也较高,都在30%以上。

昨日的基金净值数据显示,天弘精选单位净值为0.4566元,较前一个交易日下跌3.89%;易方达消费行业单位净值为0.729元,下跌3.06%;工银瑞信红利、大成中证内地消费指数、工银瑞信量化策略分别下跌2.89%、2.81%、

2.59%。此外,重仓食品饮料较多的长城久富、广发聚瑞昨日单位净值下跌了2.72%、2.46%。

值得注意的是,在昨日白酒股大跌之前,白酒股已在塑化剂风波中下挫较多,上述重仓基金已经历了一轮下跌。如最近两周天弘精选、广发聚瑞净值已下跌了超过10%,跌幅分别为10.43%、10.64%。

对于本轮白酒股的下挫,不少基金投研人士表示,在熊市中每个板块都会遭遇下跌,白酒股虽然具有防御性,但前期涨幅过大,目前属于补跌。公开交易信息显示,在近期的下跌过程中,机构大举卖出白酒股,如昨日五粮液的前五大卖出席位全为机构席位,五家机构席位卖出逾4亿元。

# 全球资金流向重归美国 中国股票基金流入创7周新低

证券时报记者 姚波

随着美国对财政预算的大幅缩减,全球投资者将投资眼光从中国重新转向了世界第一大经济体。11月最后一周,美国全球投资基金研究公司(EPFR)数据显示,EPFR跟踪的美国股票基金获得超过100亿美元净申购,创下一年多新高,而中国股票基金的资金流入却创下近7周新低。

上周,美国股票基金受到机构投资者们的强力追逐,资金净流入达到105.27亿美元。而此前3周,美国股票基金还遭遇净赎回,赎回量分别为90.16亿美元、70.57亿美元和9.56亿美元。随着解决

财政悬崖的方案日渐成熟,资金转向的速度极快。”EPFR全球研究总监Cameron Brandt表示。

逾百亿美元的流入资金中,美国机构投资者占据绝对主力,且对大市值的交易型开放式指数基金(ETF)偏爱有加,而散户投资者对美国股票基金依然保持赎回。数据显示,今年以来48周中,有46周美国散户都在赎回手中投资本土的股票基金。

相比较而言,随着上证指数再创新低,中国股票基金在11月最后一周仅有1.55亿美元资金流入,这一数据仅比今年10月首周股市休市时的资金流入要高。10月长假以来各周,中国股票基金的资金

量均在3亿美元以上,最高有9.13亿美元,11月最后一周1.55亿美元流入创下近7周新低。

从亚太区其他国家及地区来看,韩国和中国台湾地区股票基金的资金流入领衔资金流入榜单,中国台湾股票基金获得了去年三季度以来最大的单周净流入,而韩国的股票基金单周吸金也达到13周来的新高。

在美国股票基金获大额资金流入的带动下,EPFR跟踪的全球股票基金在11月最后一周获得了148.6亿美元的资金净流入。这种乐观情绪还带动了其他风险资产的兴趣,流向新兴市场股票基金的资金也创下10周新高,高收益债券和另类投资基金也连续两周获得资金净流入。

# 工具价值凸显 机构涌入分级基金

证券时报记者 余子君

A类份额获取稳定收益、B类份额获取杠杆风险收益,两类份额套利等多种灵活的交易方式让分级基金受到各路投资者的青睐,不少非公募产品将分级基金写入投资条款,甚至将其作为主要投资标的。

证券时报记者获悉,上海一家信托公司与深圳一家合资基金公司近期合作发行了一款固定收益类产品,而该产品将分级基金作为其主要投资标的。瀚信资产和瀚鑫泰安资产合作成立的瀚信泰安对冲护本1期,也将分级基金纳入了投资范围,投资比例为0到20%。除此之外,信诚基金公司今年也发行了一款专注于分级基金套利的专户一对多产品,阳光私募中的景林投资也发行了类似产品。

事实上,除了明文将分级基金

写入投资条款之外,一些投资范围较宽的阳光私募和公募专户一对多产品已经进行了实战演练。如新价值旗下多只产品就曾持有金鹰持久回报B,前华夏明星基金经理孙建冬掌舵的鸿道投资也持有过银华锐进。工银瑞信旗下专户一对多也曾现身富国汇利债券B等分级产品。

虽然机构对分级基金喜爱有加,但是由于风险承受能力以及投资策略的不同,各机构在分级基金上的投资偏好各有不同。有机构偏爱低风险的A类份额,有机机构主攻击套利、有机机构偏爱杠杆份额。在目前市场低迷的环境下,主攻A类份额和套利的机构会更多一些。

深圳一家中型阳光私募投资总监也对证券时报记者表示,今年他们也参与了一些分级基金的投资,不过主要是参与一些套利机会较为明显的基金。如8月底银华鑫利和

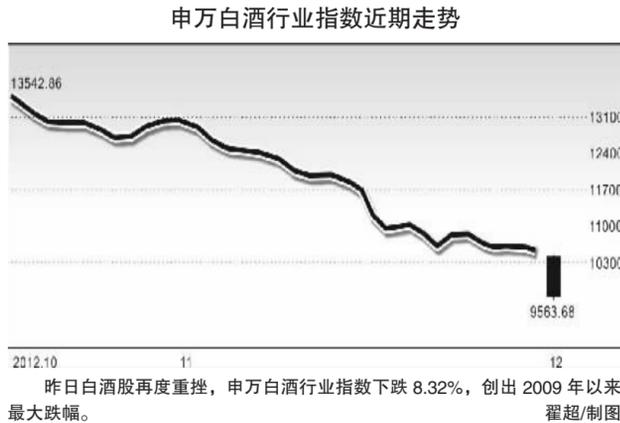
银华金利的折算套利机会,他们就重仓参与买入A类份额,获利颇丰。

杠杆份额我们很少参与,首先是公司内部有较为明显的止损原则,亏损5%到10%就要严格止损,如果投资B类份额,很容易会触发止损线。其次,今年对股市整体不是特别乐观,因而不可能加大杠杆操作。”

而信诚基金公司开发的分级基金一对多产品则是紧盯套利,一是分级基金整体折溢价的套利,二是到点折算套利。

不过也有机构对高杠杆的B类份额显示极大兴趣,只待市场回暖。

在产品累积了一定安全垫后,我们在分级基金的投资上主要倾向于杠杆份额,也就是B类份额。”瀚鑫泰安资产公司负责人易三佑表示,之前主要是做期货,因此,公司以及客户风险承受能力相对较高,对于杠杆份额较有兴趣。



## 煌上煌上市来下跌近四成 打新基金伤不起

证券时报记者 刘明

9月5日上市的煌上煌昨日遭遇跌停,报收18.95元,较上市发行价30元下跌了36.83%,其中最近6个交易日下跌21.56%。一些参与打新获配的基金因而遭遇了较大的亏损,部分债基9月以来净值也出现了较大下跌。

煌上煌网下配售公告显示,华夏希望债券、招商安本增利债券、兴全有机增长混合、招商安瑞进取债券、招商安泰股票、工银瑞信双利债券、工银瑞信添颐债券7只基金获配,华夏希望债券、招商安本增利债券2只基金分别获配124万股,其他5只基金分别获配62万股。

基金三季报与上市公司三季报显示,截至9月30日,招商安本增利债券仍持有124万股,招商安瑞进取债券、招商安泰股票仍持有62万股。此外,打新未获配的广发内需增长混合、富国天瑞强势地区混合也分别持有煌上煌118.72万股

和55.49万股。从上述数据可以看出,虽然目前基金打新在上市首日即可流通,但部分债基仍选择了持有。然而,煌上煌上市至今,股价从未回到过30元发行价,至9月30日收盘价24.31元,较发行价下跌19%。

打中煌上煌的债基业绩严重受损。招商安本增利债券、招商安瑞进取债券两只债基9月份持有煌上煌分别浮亏705.56万元、352.78万元,按两基金三季末资产净值14.69亿元和9.32亿元,9月份煌上煌浮亏带来的净值降幅分别为0.48%、0.38%。

如果上述两只债基持有煌上煌至今,则招商安本增利债券、招商安瑞进取债券分别浮亏1370.2万元、685.1万元,将使两只基金净值分别下降0.93%、0.74%。Wind资讯显示,9月5日至12月3日,招商安本增利债券、招商安瑞进取债券累计单位净值分别下跌2.87%、5.73%,其中昨日一日就分别跌了0.43%、0.78%。而9月5日以来同类的二级债基单位净值平均微跌0.015%。

## 国债企业债ETF双双上报 9只基金上周获批

证券时报记者 姚波

昨日公布的基金募集申请核准进度公示表显示,上周共有6只基金上报,呼声已久的国债和企业债交易型开放式指数基金(ETF)双双上报,拔得头筹的为国泰基金和博时基金。

公示表显示,11月29日,国泰基金上报上证5年期国债交易型开放式指数基金及其联接基金;博时基金上报上证企债30交易型开放式指数基金及其联接基金。

据证券时报记者从相关渠道了解,虽然是两家公司同时上报,两家公司选择的指数都是在相关

领域具有代表性的债券指数,但两类债券指数的市场并不重合,不会直接构成竞争关系。德圣基金研究中心首席分析师江赛春表示,债券ETF的发展依赖产品的便利性和流动性,目前的主力认购对象定位在机构。

此外,上周还有9只新基金获批,分别为银河沪深300成长增强指数分级、纽银梅隆西部量化阿尔法混合型、农银汇理低估值高增长股票型、嘉实中证500ETF及其联接、银华永兴纯债分级债券型发起式、长安货币市场型、国泰民安增利债券型发起式、汇添富理财21天债券型发起式和中银理财30天债券型。

# 财通基金曹丽娟:重点配置信用债

证券时报记者 张哲

多年的海外工作经验,为财通保本拟任基金经理曹丽娟的投资风格打上了稳健派的烙印。继财通多策略稳健增长基金弱市取得募集36亿元的好成绩之后,曹丽娟将再度执掌财通保本发起式基金。曹丽娟对债券市场充满信心——支撑债市长期走稳的经济基本面仍在,资金面的宽松格局以及债券的旺盛配置需求都将给债市提供持续动力。

对于信用风险,曹丽娟认为,随着私募债的推出,更需要提高对债券信用风险的判断能力以及研究能力。以前信用风险由地方政府来兜底,现在都放开了,以后需要企业买单的情况较多。”

谈及衍生品,曹丽娟表示,未来中国衍生品市场很有潜力,国债期货的推出会极大推动国内衍生品市场的发展。债券市场现在是在做一些简单的信用产品,未来随着期货市场的发展,债券市场可能出

现更多的利率衍生品,产品将更加复杂。反过来,衍生品的推出也会推动债券现货市场的发展。”

推出适应客户需求的产品

去年债券基金总体规模高达1000多亿元,今年截至目前,债券基金规模已经达到2000亿元,整整翻了一番。而债券市场企业更加鼓励直接融资,债券市场整体来看仍是供给低于需求,债券牛市依然可期。

与此同时,沪指跌破2000点,创下四年来的新低,投资者对低风险产品的偏好上升。曹丽娟认为,支撑债市长期走稳的基本面仍在,资金面的宽松格局以及债券的旺盛配置需求都将给债市提供持续动力,财通保本基金在建仓初期,将利用债市特别是信用债的投资良机迅速积累安全垫,同时规避债市短期内的不确定因素。随着A股超跌反弹以及政策逐步明

朗,明年股市或有一波显著反弹。届时,在较高安全垫的支撑下,财通保本基金能够选取更大的风险乘数值来参与股市的反弹机会。

借债市配置良机积累安全垫

经历第三季度的短暂变脸后,债市收益率水平重回历史均值上方,四季度债券配置价值逐步显现,新发保本基金能否利用债市上升通道快速积累安全垫?对此,曹丽娟表示,中长期债市机会显著。从基本面上看,经济虽然企稳,但随着经济增速目标的下调,整体预期不应太乐观,债市的基本面支撑仍在。而且资金面以宽松为主基调,央行仍在大量逆回购,跨年及春节期间短期资金稍显紧张,但中期资金仍很充裕,这对债市非常有利。另外,债券配置需求非常旺盛,这包括了商业银行的资产配置需求以及近年来债券基金的持续大幅扩容等。所

以,债市中期的乐观行情正在发行的财通保本发起式基金在相对较短的时间内累积安全垫提供了难得的机会。

谈及财通保本基金的具体建仓策略,曹丽娟表示,在建仓初期,更倾向于采用固定收益类资产积累安全垫。从债券品种来看,重点以信用债为主,考虑到流动性,更看好3年期AA或AA+的高评级信用债,从组合久期来看,也与财通保本的3年期保本期限相匹配。同时,还会积极把握金融债、利率债的波段性机会,阶段性参与部分高折价及政策利好的可转债品种。对于信用债投资中面临的信用风险,曹丽娟指出,财通基金正在组建一套专门的信用风险评级体系,从行业背景、股东结构、财务报表等展开信用分析,股票的行业研究员也会进行支持以排除投资地雷。从目前信用债所处的收益率水平,短期不会出现趋势性下行,这为信用债配置提供了良机。