国泰民安增利发起式基金今日起正式发行

国泰基金日前公告称，旗下首只发起式基金国泰民安增利债券型发起式基金今日起正式发行，投资者可前往农行等各大银行及国泰基金电子商务渠道认购。

国泰基金表示，发行债券型发起式基金源于今年以来旗下债券基金良好的业绩表现。银河证券数据显示，截至 11 月 30 日，国泰金龙债券 C 今年以来总回报为 9.07%，在 102 只同类基金中排名第十。（张哲）

华安信用增强债券基金12月11日起正式发行

记者从华安基金获悉，华安信用增强债券基金将于 12 月 11 日起正式发行，该基金除主投信用债以获取超越一般债券市场的收益之外，还将从较长投资久期、较高的融资杠杆以及适度参与股票投资等三个维度寻求增厚收益的因子。银河数据显示，截至 11 月 30 日，华安信用四季红债券今年以来取得了 7.92%的净值增长率；华安稳固收益过去一年净值增长率为 7.16%。（张哲）

建信月盈安心理财债基今日起正式发行

建信基金旗下第二只短期理财债基——建信月盈安心理财今日起正式发行，投资者可通过建信基金直销中心、建设银行等代销机构进行认购。

建信月盈安心理财债券基金投资门槛仅 1000 元，天天可申购，无手续费。该基金以一个月为运作期滚动运作，在每个运作期到期日，投资者既可选择赎回，也可选择让本金及投资收益自动滚动至下一运作期，节假日也可享受投资收益。（孙晓霞）

鹏华理财21天债券基金今日起发行

公告显示，鹏华理财 21 天债基今日起发行，投资者可通过农行、鹏华网上直销等渠道认购。据了解，该基金主要投资于通知存款、央票等安全性高的品种，其组合平均剩余期限不超过 141 天，高于目前新发行的货币基金、7\14 天短期理财债基。此外，该基金在存款与信用债投资之间没有比例限制，可同时在银行间和交易所市场进行回购交易，回购比例最高可达 40%，远超货币基金的 20%上限。（朱景锋）

华夏发力货币基金“T+0”

近期，华夏基金再度发力货币基金，投资者使用工行、招行借记卡通过华夏基金电子交易平台赎回华夏现金增利不超过 5 万元的基金份额，可实现“T+0”实时到账，华夏基金以免费垫款模式来满足客户资金的应急需求。同时，华夏基金客户还可以享有赎回当天的投资收益，如果赎回第二天是节假日，则节假日期间的投资收益亦归客户，这样的优惠措施目前在业内尚属唯一。

据 Wind 数据统计，截至 12 月 6 日，华夏基金旗下现金增利产品今年以来收益率达 3.917%，并且过去三年华夏现金增利每年都跑赢市场平均水平。（付建利）

银华锐进4日飙升30%

A 股市场上周出现报复性反弹，分级基金火力全开，银华锐进 4 日涨幅达到 29.33%，成交额总计 17.31 亿，居场内基金之首。业内人士指出，前期分级基金跟随市场下跌，风险已充分释放，杠杆明显提高。

Wind 数据显示，截至 12 月 7 日，银华锐进的规模为 75.84 亿份，远高于同类产品，目前银华锐进日均交易额在 4 亿元以上，是所有杠杆基金中流动性最好的产品之一。同时，银华锐进的净值杠杆及价格杠杆分别达到了 3.61 倍和 3.03 倍，在股票型分级基金中均名列前茅。（贾壮）

财通多策略稳健增长分红

以“持续分红”著称的财通基金再次发布分红公告，旗下财通多策略稳健增长债基成立 5 个月就迎来首次分红，在今年下半年成立的所有新基金中实现最快分红纪录。财通基金 7 日公告显示，财通多策略稳健增长债基每 10 份基金份额派发现金红利 0.08 元，权益登记日为 12 月 10 日，红利发放日为 12 月 12 日。（张哲）

头号重仓股醉倒 拖累偏股基金跑输大盘

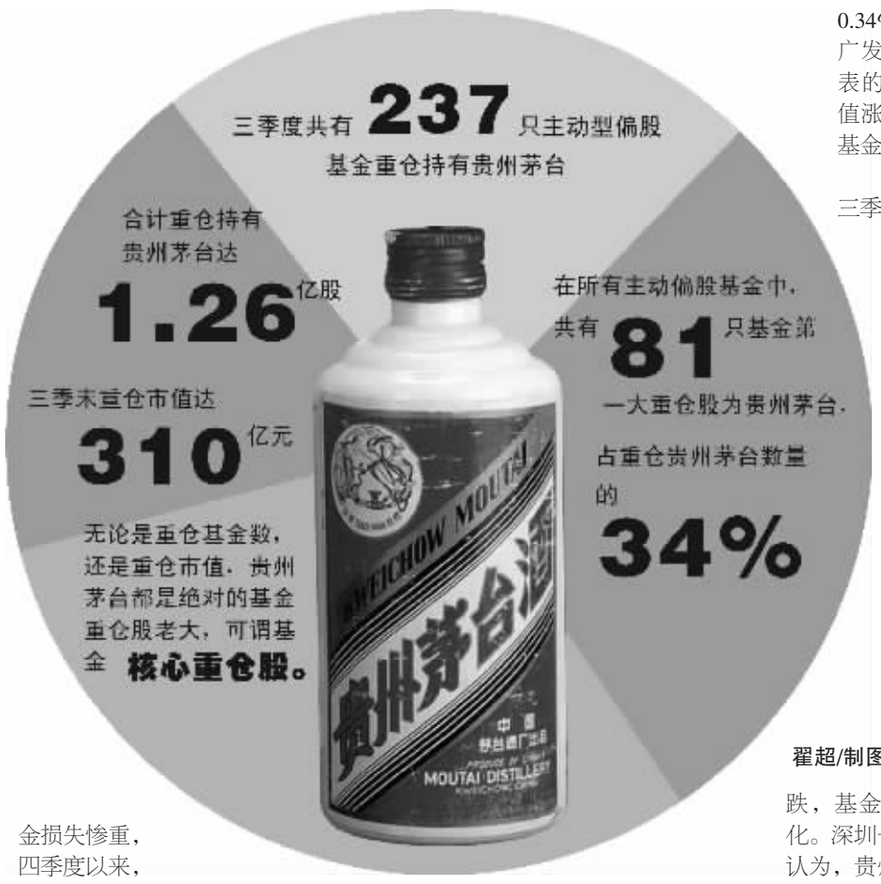
贵州茅台四季度累计下跌近两成，多数三季度增持的基金被套

证券时报记者 朱景锋

上周，受塑化剂送检风波影响，在大盘大涨 4.12%的情况下，基金头号重仓股贵州茅台放量大跌近 8%，并创出 2010 年 5 月以来最大单周跌幅。那些在三季度大举增持和重仓贵州茅台的基金多数被套。而伴随白酒股基本面变化，基金对贵州茅台做多的阵营也开始分化。

作为两市第一高价股，贵州茅台一直是包括基金在内的机构投资者的宠儿，长期位居基金头号重仓股宝座。据天相投顾对基金三季报的统计，三季度共有 237 只主动型偏股基金重仓持有贵州茅台，比今年中期的 199 只大幅增加 38 只。这些基金合计重仓持有贵州茅台达 1.26 亿股，三季末重仓市值达 310 亿元，无论是重仓基金数，还是重仓市值，贵州茅台都是绝对的基金重仓股老大，可谓基金核心重仓股。

在所有主动偏股基金中，共有 81 只基金第一大重仓股为贵州茅台，占重仓贵州茅台数量的 34%。从重仓净值比例看，有 61 只基金持有贵州茅台市值超过净值的 6%，其中有 22 只高达 8%以上，富国天益、博时产业、工银量化等 3 只基金持有贵州茅台市值分别高达净值的 9.95%、9.95%和 9.92%，几乎接近 10%的持股上限。富国天博、广发聚丰、工银消费、国泰估值优势、工银红利、长城消费、银华优势、国泰精选、易方达消费行业和长城回报等基金重仓贵州茅台市值均超过净值的 9%。



翟超/制图

近期贵州茅台的大幅下跌令基金损失惨重，四季度以来，贵州茅台股价累计下跌 19.13%，上周股价跌破 200 元大关。粗略估算，四季度以来基金在贵州茅台上的损失高达 59 亿元。

上周，受贵州茅台逆势下跌拖累，偏股基金整体涨幅远小于大盘，不少基金净值滞涨甚至下跌。据天相统计显示，上周基金业绩基准沪深 300 指数大涨 5.01%，而主动型偏股基金单位净值仅上涨 3.18%，这当中固然有基金低配金融股的原因，但头号重仓股贵州茅台逆势大跌也是非常重要的原因。其中，易方达消费行业、长城消费、博时产业、长城久富、长城回报等重仓贵州茅台的基金单位净值不涨反跌，周单位净值跌幅分别为 1.06%、0.71%、0.42%、0.34%和 0.06%，以嘉实增长、广发聚丰、汇添富焦点等为代表的重仓贵州茅台的基金周净值涨幅不足 1%，严重落后同类基金和大盘。

不过，记者也注意到，部分三季末重仓贵州茅台的基金如富国天益、富国天博等上周涨幅分别达 3.14%和 4.77%，似乎并未受贵州茅台大幅下跌影响，分析人士认为，很可能这些基金在前期大幅减持了贵州茅台。

对于贵州茅台近期的大跌，深圳某基金经理认为，这是塑化剂风波引发的机构踩踏事件，尽管很多基金经理并不认为塑化剂对白酒股会产生实质影响，但在销售不佳、库存高企的背景下，不少机构选择抛售规避风险。

伴随贵州茅台大跌，基金经理的态度出现了两极分化。深圳一家大型基金公司研究总监认为，贵州茅台的大跌主要还是对经济下滑、白酒销售不佳前景的体现，塑化剂风波不过是导火索而已。他认为，整个白酒股今年业绩有 50%的增长，这是难以持续的，不过，相比其他白酒股，他依然对贵州茅台充满信心，并不会因此而大举减持。而一些基金经理则认为，受到限制三公消费，经济下滑等诸多因素影响，白酒股很难延续高成长神话，三季度以来适度减持了贵州茅台。

蓝筹股发威 金融超大盘等指基业绩转正

指数基金平均收益率略超主动投资股票基金

证券时报记者 杨磊

几乎全线亏损的指数基金上周出现转折，随着蓝筹股大幅上涨，金融、超大盘、上证 50、周期等指数基金品种今年以来收益率纷纷转正，截至 12 月 7 日，转正指数基金数量已经达到了 19 只。

截至 12 月 4 日，指数基金今年以来几乎全线亏损，150 多只产品中，取得正收益的仅有国投金融地产指数基金一只产品，收益率也仅为 0.28%。规模加权平均的亏损幅度超过了 8%，亏损幅度最大的是跟踪中证 500、中小板、创业板等中小盘股指数的基金。

然而，在蓝筹股的带动下，上证指数上周涨幅达到了 4.12%，其中以上证 50 指数为代表的大蓝筹股票上涨幅度明显超过了市场平均水平，大涨了 5.63%。

在指数基金体系中，金融股相关指数基金今年以来表现最为突出，国投金融地产、金融 ETF 和金融 ETF 联接名列前三名，今年以来到 12 月 7 日的收益率分别为 6.49%、4.77%和 4.42%。

业内专家分析，国投金融地产业绩之所以更领先一些，主要原因在于地产股今年以来的优异表现，按照证监会房地产行业的分类，该行业今年年初以来上涨超过 18%，明显拉升了国投金融地产今年以来的投资业绩。

其次是超大盘和上证 50 指数基金表现领先，超大 ETF、超大 ETF 联接和上证 50ETF 今年以来的投资收益率分别为 4.34%、4.12%和 3.12%。这些大蓝筹股票今年前十一个月表现抗跌，在上周又出现大幅上涨，因而今年年初以来的表现领先。

值得注意的是，经过上周的蓝筹股大涨后，今年以来指数基金的平均收益率已经超过了主动投资股票型基金。天相统计显示，今年年初到 12 月 7 日，指数基金规模加权平均亏损了 3.48%，主动投资股票型基金的平均亏损幅度达到了 3.76%。

此外，周期类、价值类、龙头等相关的指数基金今年以来的收益率上周由负转正，今年以来的收益率在 0 到 3%之间。

拿到批文就发行 基金发力冲刺年终规模排名

证券时报记者 张哲

临近年底，基金公司规模大战正酣。不同于前几年依靠注水货币基金增加规模的做法，今年基金公司采取了新玩法，通过闪电战发行新基金。“批文下来就进入发行，不停留，托管行那边提前几个月已经打好招呼了。”上海某基金公司人士透露。

数据显示，今年 11 月份新基金获批数创出单月 56 只新高。跟此前新基金拿到批文需要静待托管行相比，年末新基金发行的特点是速战速决。例如，鹏华 21 天短期理财 11 月 2 日拿到批文，当周内闪电发行；华商现金增利货币基金 11 月 7 日拿到批文，12 月 7 日已结束募集。招商 7 天理财 11 月 9 号拿到批文；12 月 5 号已经发行结束；而 11 月 28 号拿到批文的银河沪深 300 成长增强指数分级基金也将于近期发行，争取赶在年末成立冲规模。

赶在 12 月 31 日之前的时间窗口成立，新基金规模计入全年管理规模排名，既完成了新基金发行，又能够参与规模排名，对基金公司来说可谓一举两得。“年底之前，我们公司还有两只新基金同时发行，压力可想而知。”一家前十大基金管理公司人士透露。值得注意的是，这两只基金都已计入年末规模之中。更有甚者，上海另一家大型基金公司提出了“年末入账 400 亿元”的口号。短短的几个星期，能够带来如此庞大规模冲量的不外乎是货币基金或者短期理财产品。

对于这种现象，上海一家基金公司资深销售经理表示，“以前凭借高激励费注水货币基金，高额佣金刺激银行销售，12 月 31 号一过，帮忙资金马上就走了。而新发基金则不同，本来就要发行的基金放在年底募集，同样可以计入年底规模，而且新基金募集的规模都是锁定的，即便是短期理财产品，也至少有 7 天的锁定期。”

新基金拥堵，和渠道的沟通也必须提前。“新基金发行需要抢档期，要提前跟渠道打好招呼，大概什么时候能够拿到批文，渠道好留出档期。”一位基金公司渠道经理透露。

各大公司抢夺规模排名的时候，也有公司表示退出规模排名比拼，更加重视利润考核。“公司领导提出，不跟银行系比拼，内部考核时将短期理财、货币基金等剔除在外，不算在管理规模里面。”富国基金人士透露。与此同时，上投摩根基金在 12 月也发行一只基金，但是成立时间是明年 1 月份，不能算在今年规模中。上投摩根相关人士表示，公司领导更看重利润。“依靠年末拉规模的游戏只是给银行送红包的游戏，不如将之作为福利发给员工更实惠。”

博时国泰试水股指期货 规避市场风险效果初现

证券时报记者 杜志鑫

随着基金参与股指期货限制的解除，博时、国泰等基金公司旗下公募基金逐渐参与期指期货。运行效果显示，基金参与股指期货获得了较好的超额收益。

博时行业轮动 2012 年三季报显示，三季度该基金卖出了 10 手 IF1211 合约，由于三季度沪深 300 指数下跌，博时行业轮动通过卖空股指期货合约取得了正收益。

无独有偶，三季度国泰保本基金也参与了股指期货，该基金三季报显示，三季度卖出 81 手 IF1210 合约，获得较好收益。国泰保本基金公告还显示，四季度他们会继续使用股指期货对冲系统性风险，以达到降低基金净值波动率的目的。

得益于正确使用股指期货，上述两只基金今年业绩都相对不错。其中，三季度博时行业轮动跑赢业绩比较基准 1.1%。国泰保本更是取得了较好收益，截至 12 月 5 日，国泰保本净值增长 4.72%，在银河证券“混合-保本型基金”业绩排名中位列第二。

深圳一位基金经理表示，虽然目前他们基金可以参与股指期货，但是由于担心做错方向，所以他们比较谨慎，过去两年未参与股指期货。不过从事后效果来看，由于买入股票缺乏保护机制，在今年 A 股这种单边下跌的市场中基金损失较大，因此，他们考虑使用股指期货进行套期保值，规避市场的系统性风险。

研究机构的研究报告也认为，相对于股票基金，保本基金可以通过使用股指期货达到保本的目的。

英雄不问出处 基金招人应不拘一格

证券时报记者 张哲

商品期货、国债期货、对冲基金，基金专户投资范围放开，备战期货以及期货衍生品成为各大基金公司战略发展方向。不过，人才短板成为制约基金业的一大难题。

日前，一家期货公司人士去几大基金公司进行商品期货的合作路演。路演下来，他向证券时报记者感慨，公募基金的人才储备以及专业水平让他不敢恭维。“虽然基金公司专户做期货的很多都是名牌大学研究生、博士生，甚至不乏国外名校留学的海归，但是具体业务方面，需要弥补的东西还很多。这块也是制约目前基金专户筹备期货产品的最大难点。”

这位期货人士路演后的感慨其实并不夸张。有基金公司专户人士也曾表示，专户的期货产品从开发到具体投资，人手一直非常紧张。“公司通过猎头招来的人不干活，也不走，占着名额，真正能干活的人不多。人手总是很紧张。”

奇怪的是，既然需要懂业务、能干活的专业人士，以公募基金的薪资水平直接去期货公司挖不是轻而易举？对此，有期货公司人士分析认为，公募基金以专业化自居，用人门槛比较高，喜欢用高学历精英，尤其在这些期货、对冲等高智商业务上，用人更看重学历、背景，因此用人偏好有海外求学、工作经历的。而期货公司的人大多学历、背景不敌公募基金，即便是做得很好的期货人，也有学历很低的“草根”，根本入不了公募基金法眼。而高薪挖来的海归，缺乏国内期货实战经验，往往空有理论，却不能干活。

高门槛将一批能干活的“草根”拒之门外，却请进来了一批不能干活的海归，因此最终还是无人干活，有业务需要时只能依靠外聘期货公司临时救火。这就是目前公募基金面临的窘境。在眼下这个券商资管、信托、银行理财、私募各大机构纷纷抢跑的开放时代，公募基金高门槛用人制度可谓自掘坟墓。

诚然，公募基金长期以来秉持用人高门槛制度，为这个行业拢聚了一批出类拔萃的投资人才。不过，用人还需因地制宜，王亚伟这种 A 股投资牛人都在香港成立对冲基金了，基金业也该在人才流失之后多进行反思用人方针：贵的不一定适合，要不拘一格招人才。

招商理财7天基金3天募集50亿

招商基金 12 月 8 日发布公告称，旗下首只短期理财基金——招商理财 7 天基金 3 天的募集期内认购达到 50.94 亿份。

财汇资讯数据显示，截至 12 月 7 日，9 月以来成立的 67 只新基金中，仅 6 只首发募集规模超过 50 亿份。招商理财 7 天基金的基金经理孙海波表示，理财市场年末行情或将启动，将为短期理财基金提供较好的投资时机。（杜志鑫）

金鹰货币基金首募超29亿

据金鹰基金公告，金鹰货币基金首募 29.26 亿元。金鹰货币基金将坚持现金增利的投资理念，充分利用多样化的货币市场工具，把握投资机会，追求稳定收益。

据了解，金鹰近年来积极布局固定收益产品，金鹰保本混合基金和金鹰持久回报分级债基表现不俗。根据银河数据，截至 11 月 30 日，金鹰保本去年 5 月成立以来净值增长 5.7%，过去一年在同类基金中排名第四；金鹰持久回报分级债今年 3 月成立以来净值增长 6.82%。（杨磊）