

长盛添利30天16日发行

长盛基金公司公告显示，旗下长盛添利30天理财债券基金将于10月16日起发行，发行期仅一周，于23日结束，有短期理财需求的投资者可通过中行等代销机构和长盛基金等直销机构及时认购。

据了解，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，在追求本金保值的基础上，力争超越七天通知存款税后利率的业绩比较基准。从认购期限来看，其采用一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，若投资者在到期日不赎回，则本息自动转入下一个封闭运作期。申赎的灵活性可有效满足投资者对资金流动性的需求，同时也避免了空闲资金在客户忙碌无暇顾及时出现空档期。

长盛添利30天理财基金经理拟由长盛基金社保基金经理杨衡担任。作为中国科学院运筹学与控制论博士后，杨衡曾多次参与财政部组织的国债期货风险控制等课题，其所管理的社保基金产品也取得了良好的收益，其中社保405组合2010年取得9.45%的投资收益率，2011年更是位居社保同类基金组合第二位。（曹淑彦）

南方理财60天 三天募集近40亿

截至10月12日，南方基金公司正在发行的第二只“快理财”系列产品——南方理财60天基金获得投资者追捧，在短短三天时间里募集近40亿元。该基金将于10月16日结束募集，投资者目前仍可在全国各大银行、券商及南方基金直销平台购买该产品。

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品种，不投股票和可转债，投资风险较小，投资门槛金额1000元即可，开放申购后，天天可以购买。值得关注的是，基金投资组合的剩余期限一般情况下会与收益成正比，而南方理财60天产品的投资组合平均剩余期限是180天，收益性更好。（郑洞宇）

国内首只媒体指数基金 落户东方基金

东方央视50财经指数增强型基金产品近日获批，国内首只媒体指数基金拿到准生证。

该产品依托的指数标的是由中央电视台发布的央视财经50指数。该指数编制过程中以“成长、创新、回报、公司治理、社会责任”五个维度为基础遴选样本公司，其成份股反映了优质上市公司的成长性。东方央视财经50指数增强型基金将该指数作为投资标的，主动投资与被动跟踪相结合，以打造一款新的投资理财工具。

银河基金研究中心数据显示，东方基金主动管理能力位列2011年第一名。鉴于其在主动管理方面的特长，东方基金获得了央视50财经指数的增强型产品开发授权，在跟踪指数收益的基础上力争超越指数表现。（王泓）

富国基金郑迎迎： 资金面有利短期理财基金

富国基金日前正式推出旗下首只短期理财基金——富国7天理财宝债券型基金。其基金经理郑迎迎表示，该基金主要投资协议存款、央票、短期融资券等安全性较高的品种。而除了众所周知的1000元起购门槛，无认购、申购和赎回手续费外，该基金还具有团购协议存款所带来的收益优势、预约赎回、7天投资周期、业内一流固定收益团队运作等几大优势。

郑迎迎同时指出，当前市场上短期资金面的情况有利于短期理财债券基金。目前，经过6月底以来约3个月的调整，部分信用债的票息价值已经显现。而央行以短期逆回购替代降准准率以调控货币市场，也使得短期资金成本维持相对高位，这对短期理财债券产品的收益率构成一定的支撑。（李良）

责编：鲁孝年 美编：王力

货币基金进入T+0时代

规模有望迅速扩张

□本报记者 曹淑彦

近期，基金公司积极推进货币基金创新，无论是“货币版ETF”还是“T+0赎回”，目标均指向如何实现T+0操作，从而进一步提升货币基金的流动性管理工具职能。业内人士指出，货币基金一向是基金公司拼规模的利器，而季末货币基金常常遭到大规模赎回，通过发掘券商保证金市场和高流动性需求客户，将有利于迅速增加货币基金规模。

T+0大门开启

继汇添富基金于9月初上报收益快线货币市场基金后，华夏基金随后也上报了类似的保证金理财货币市场基金，而近期，“货币版ETF”——交易型货币市场基金更是取得重大进展，华宝兴业基金与银华基金均于9月底上报了一只交易型货币市场基金。业内人士指出，其实4家基金公司所上报的创新型货币基金在产品本质上是一致的，都针对的是券商的7000亿元保证金市

场，并且将实现T+0操作。只是汇添富和华夏的产品可能是通过获得中登公司担保授权方式来实现，而华宝兴业和银华则通过增加二级市场交易功能来实现。投资者投资这4只产品的收益或仍主要取决于货币基金的净值增长，通过二级市场交易获利的可能性不大。

从严格意义上来说，“货币版ETF”和ETF也有所区别。ETF的申购赎回是通过一揽子股票，门槛少则几十万元，多则几百万元；而华宝兴业申报的上市交易货币基金采取“份额申购、份额赎回”方式，或可理解为“全额现金替代”的申购赎回方式，基金门槛更低，申购门槛为1000元，二级市场买入门槛为10000元。

近期有基金公司的直销T+0赎回方案获批，旗下货币基金可实现当日赎回当日到账，这意味着货币基金在流动性上与活期存款更近了一步。

两市场引增量

业内人士指出，无法实现T+

0操作一直是制约货币基金规模增长的一个障碍，这一障碍清除后，货币基金相当于活期存款近10倍的收益率优势将得到彰显，7000亿元券商保证金和数十万亿元居民储蓄存款的低收益时代即将终结，从而为货币基金带来规模的迅速提升。

即使与券商在保证金市场进

行竞争，尽管券商具有客户方面的先天优势，并最早推出了相应产品，但是基金在收益率、信息透明度等方面的优势不容小觑。仅从收益率来看，银河证券数据显示，截至10月12日，货币基金平均七日年化收益率达到3.657%，9只货币基金达5%以上，较一般券商产品要高。

汇添富开通货基网上直销T+0赎回

□本报记者 李良

货币基金创新向支付时代迈出突破性的一步。中国证券报记者获悉，继上周汇添富基金等三家公司的“货币基金网上直销T+0赎回”业务获批后，汇添富基金于10月11日首家开通了货币基金网上直销T+0赎回业务，并发布详细业务规则。该项业务不仅首次真正实现了货币基金赎回实时到账，且打破了此前基金赎回时间限制，投资者在包括周一至周日的任何一个自然日的7点至22

点均可进行货币基金赎回，并及时到账。

汇添富货币基金网上直销T+0赎回业务又称现金宝“快速取现”服务，目前，汇添富基金在官网上开展快速取现手续费率优惠活动。在2012年10月11日至2013年4月30日期间，首次体验该业务的投资者免快速取现手续费；二次体验该项业务，同样享有快速取现手续费五折优惠。另外，在优惠活动期间，持有汇添富货币基金总份额达到一定份额也可免快速取现手续费。

广发亚太、广发农业 业绩领先

三季度在欧美市场推出量化宽松政策的带动下，QDII整体上涨5.82%，资源主题的QDII表现突出，广发基金旗下两只QDII——广发亚太精选、广发全球农业指数表现引人注目。天相投顾数据显示，在所有QDII中排名第5的广发亚太今年以来回报率已达14.39%，广发全球农业指数也获得了8.83%的回报率。

在QDII的具体投资策略上，广发亚太精选股票基金经理丁靓表示，投资区域的选择对收益起到较大帮助，美国配置相对受益一些；另外个股和择时都有一定贡献；板块方面主要是锁定那些增长明确的板块，例如天然气、环保、必需消费、智能手机、科技网络等。

对于海外市场未来的投资环境，广发全球农业指数基金经理邱炜指出，QE3带来的不仅仅是一波上涨行情，更是投资者信心的提升，加上欧洲的OMT，都为未来全面解决欧债问题提供了武器，降低了未来出现重大风险事件的概率，从而使得总体市场的估值能够得到提升。（常仙鹤）

天弘投资实力突出

海通证券数据显示，今年以来截至三季度末，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统计在内的58家公募基金中排名第2，投资实力全面发力。

从绝对收益角度来看，天弘旗下股基和债基业绩也是长期名列前茅。根据海通证券数据，截至三季度末，天弘旗下权益类基金近半年和近一年来绝对收益均排名第6；天弘旗下固定收益类基金今年以来绝对收益排名第8。（曹淑彦）

基金涉足中小企业私募债

难挡高收益诱惑

□本报记者 江沂 深圳报道

自今年6月份中小企业私募债正式发行，短短三个月时间即已形成了数十亿规模的市场。根据Wind统计数据，截至2012年9月21日，已发行的中小企业私募债票面利率区间为7%—13.5%。据了解，目前公募基金已开始涉足中小企业私募债投资，并有以中小企业私募债为主要投资内容的公募基金获批或正在申报中。

公募存三虑 专户期限不匹配

“中小企业私募债发行几个月间，我们一直与承销商保持接触，对发债主体的抵押品、担保机构都仔细进行了研究，不过出于谨慎的心态，这几个月我们还没有实际参与中小企业私募债。”深圳一家大型基金公司的固定收益类基金经理告诉中国证券报记者。与同样蓬勃发展的上市公司信用债不同，中小企业私募债针对非上市的小微企业，发债门槛更低，与此匹配的是较高的收益区间。据Wind统计，截至2012年9月21日，已发行的中

小企业私募债票面利率区间为7%—13.5%，较信用债收益要高出很多。不过，在记者的采访中，公募基金前几个月的态度却相当谨慎。有基金经理坦言，一是怕麻烦。根据规定，基金投资中小企业私募债后两个交易日内，需在指定媒体披露所投私募债的名称、数量、期限、收益率等信息；二是感觉风险太大，没有挑到风险与收益相匹配的券种；三是由于此类债券规模过小，参与投资对整体收益贡献不大。

而一直被寄予厚望的基金“一对多”专户则因为期限问题，对中小企业私募债也不敢轻易涉足，“专户大部分都是以一年或两年为一个投资期限，而中小企业私募债则以三年为期限，一旦专户接近到期，则需要担忧流动性的问题。目前私募债市场容量不大，到时候卖不出去就麻烦了。”有专户投资经理坦言不敢轻易参与。

自限规模参与投资

据中国证券报记者了解，主要针对中小企私募债的鹏华中企债基金即将发行，另外也有基金公

司已经提交了中高收益企债基金的申报。这些基金主要瞄准的是风险偏好较高的债券投资群体，而以往这一部分投资群体选择的是信托产品。“中小企业私募债的收益水平与市场的一些信托产品类似，对于一些有配置需求的资金，不失为一种新的选择。”深圳一家基金公司市场部工作人员表示，这类产品有与信托抢客户的企图。

据了解，由于中小企业私募债市场尚在培育之中，大部分持有机构采取的是“到期持有”投资策略，也就是说，大部分券种一买就必须长期持有，这也是以往困扰基金专户的问题。为解决流动性问题，鹏华中企债基金的解决办法是设三年封闭期与私募债期限相匹配，且设置募集资金上限为10亿元。不过对于目前30多亿市值的中小企业私募债来说，这一规模仍然偏大，因此仍保留了一部分投资其他企债的权限。

不过，高收益的前提是高风险。鹏华中企债基金是一只发起式基金，公司将付出自购资金协同前期投资，此举能否获得市场的积极响应，还需拭目以待。

招商基金陈玉辉：四季度倾向配置蓝筹股

□本报记者 郑洞宇

招商基金研究部总监陈玉辉表示，四季度市场反弹机会随时存在，但更可能出现的并非基本面因素驱动的反弹，而是技术性的超跌反弹。在预期四季度期间市场面临周期股盈利冲击和中小市值股票估值回归的风险下，资产配置将倾向于盈利预期可靠度高、中长期估值已经相对安全的蓝筹品种。

四季度大小非解禁将迎来高峰期。对此，陈玉辉指出，只要市场

仍然存在严重的高估，大小非减持将对中小市值公司形成持续的压制。目前中小市值公司估值显著偏高，全市场扣除净利润前100家上市公司后，平均市盈率接近40倍，在这种严重高估的情况下，大小非选择卖出股票是理性选择。而且，前几年已经获得流通权的限售股、大小非等也只兑现了极少数数量，未来多年将是持续卖出的过程。

A股目前是否具备抄底价值？陈玉辉表示，根据所有上市公司半年报数据分析，净利润排名前300

的上市公司占据全市场净利润的94%，平均市盈率按照半年报年化8.6倍；而300名以后剩余的1817家非亏损公司只实现全市场净利润的6%，平均市盈率65倍，但这些公司数量占全市场的86%。其中，由于上半年的利润情况相对较好，能源、机械、有色、汽车等行业盈利规模巨大的强周期板块估值看起来还非常低。但从今年三季度开始，这类公司的单季度年化盈利开始急剧下降，年化动态估值也会出现急剧上升。