

## 华宝添益 二级市场仍可买入

节前几个交易日,场外货币基金大多已经关闭申购通道,未暂停申购的货币基金迎来大量资金涌入,规模大幅提升。据了解,华宝添益的规模已接近100亿元,与2013年底55.35亿元的规模相比,可谓扩张迅速,庞大的证券保证金市场需求可见一斑。

华宝添益由于春节前两个交易日也已关闭申购通道,但仍能进行买入卖出交易,买入华宝添益并持有至春节后,可享受买入当天加上长假期间合计多天的收益,因此吸引了大量股市资金参与,1月29日全天,其二级市场价格节节攀高,最终收盘价上冲到100.121元,大幅高于去年同期100.014元的收盘价。

华宝添益今年春节前的交易价格远高于去年,可能与其从2013年12月9日开启的T+0回转交易有关,T+0交易推动华宝添益的日均成交额成倍提升,自T+0首日至今1月28日,华宝添益二级市场日均成交超过46亿元。(程俊琳)

## 凯石工场: 2月基金投资宜均衡

凯石工场昨日发布2月公募基金投资策略报告称,基金对新年市场节奏把握较好,2月份基金投资建议采取均衡配置,兼顾风险控制与追求收益,适当侧重防御。

从基金净值表现来看,基金对1月份行情整体把握较好。统计显示,基金重仓股票主要分布在医药医疗、食品饮料、计算机、家电、电子等行业,重点减持了银行,使得1月基金相对主板指数超额收益显著。

凯石工场副总经理张剑辉认为,2月份恰逢经济数据空窗期,再考虑到3月初的两会因素,政府稳增长的动作预期有助于缓解经济数据下滑影响,而央行的公开市场操作,有效缓解资金紧张局面,预计2月A股市场继续分化,高成长品种有望获得风险资金的进一步追捧,但基础并不牢靠。在此背景下,建议通过全球配置、分散投资以及选择择时能力突出的产品来控制风险,通过搭配选股能力突出的产品以及改革主题风格产品以适当进攻。

另外,张剑辉认为,在热点切换频繁的环境中,资产管理规模相对较小的中小型基金具有灵活优势。因此,在关注管理人投资管理能力的同时,优选其所管理的中小规模基金,有助于管理人更好地发挥投资管理能力,起到锦上添花的作用。(王艳伟)

## 前海开源唐文杰: 结构分化与存量博弈

1月份市场分化严重,上证指数和深圳成指屡创阶段新低,而创业板指数却屡创新高,中小板指数大致持平,市场资金呈现净流出状态。

IPO重启后,50多家公司集中推出并上市,由于短期内总量供应较少,在申购环节和上市后均受到市场不同程度的追捧,但前海开源事件驱动基金经理唐文杰认为,这种情况是不可持续的。

政策层面,十八届三中全会以来,各项决议正逐步推行。1月下旬,习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第一次会议并发表重要讲话;同时,中央研究决定中央国家安全委员会设置,习近平任主席。唐文杰称,政府改革目标明确,中期在于落实,目前制约A股表现的因素依旧存在,市场机会还是来自于结构分化和存量资金博弈。(王艳伟)

## 德邦基金 注册资本增至2亿元

德邦基金今日公告,经该公司2013年第3次股东会会议审议通过,同意公司股东德邦证券有限责任公司、浙江省土产进出口集团有限公司和西子联合控股有限公司按现有股权比例向公司同比例增资人民币8000万元,增资完成后,公司注册资本由人民币1.2亿元增加至人民币2亿元。

本次增加注册资本后,德邦基金的股权结构为:德邦证券持股70%,浙江省土产进出口集团有限公司和西子联合控股分别持股20%和10%。(朱景锋)

# 1月A股ETF现80亿元资金净流入

RQFII-ETF净流入10亿,沪深两市ETF净流入70亿

证券时报记者 朱景锋

1月股市今日收官,虽然整体表现欠佳,大盘指数明显下跌,但跟踪各大指数的ETF却迎来了可观的资金流入,份额增长明显。其中,在深交所和上交所上市的交易型开放式指数基金(ETF)获得约70亿元资金净流入,深交所上市的人民币合格境外机构投资者(RQFII)ETF则有10亿元资金净流入。

## 沪深ETF 获70亿元净流入

Wind资讯统计显示,在深交所和上交所上市的83只ETF自1月以来整体获得显著净申购,合计净申购份额达30亿份,总份额增至1115亿份。从绝对份额增加情况看,南方中证100ETF单月份净申购增加14.66亿份,在所有ETF中净申购最多,华夏沪深300ETF获10.66亿份净申购紧随其后,华夏上证50ETF、广发中证500ETF和华泰柏瑞沪深300ETF份额分别获净申购9.21亿份、6.5亿份和6亿份,份额增加明显。

而从净申购比例看,则以国泰上证180金融ETF、南方中证500ETF和创业板ETF最大,3只ETF1月以来净申购增幅分别达77%、35%和28%。

从资金流入规模看,83只ETF合计获得约70亿元资金净流入,其中,华夏沪深300ETF有24亿元资金净流入,在所有ETF中最高,南方中证500ETF、华夏上证50ETF和华泰柏瑞沪深300ETF资金流入额也均超过13亿元,仅这4只ETF合计获得的资金流入达65亿元,贡献了ETF整体资金流入的九成以上。

在上述主流ETF获得大幅净申购的同时,也有不少ETF份额大幅缩水,其中以易方达沪深300ETF资金流出最为明显,该ETF1月出现7.76亿份净赎回,约7亿元资金流出。

上市地	证券简称	最新份额(亿份)	去年底份额(亿份)	份额变化(亿份)	资金规模变化(亿元)
深交所	易方达深证100ETF	212.90	211.90	1.00	0.54
深交所	南方深成ETF	22.43	23.89	-1.26	-1.01
深交所	易方达创业板ETF	11.11	8.63	2.48	3.41
深交所	嘉实沪深300ETF	114.44	117.51	-3.08	-7.01
深交所	景顺长城中证500ETF	1.89	5.13	-3.24	-3.25
上交所	交银180治理ETF	35.82	33.21	2.61	1.57
上交所	华夏上证50ETF	144.07	134.86	9.21	13.81
上交所	华安上证180ETF	63.80	61.60	2.20	4.25
上交所	国泰上证180金融ETF	5.94	3.36	2.58	7.89
上交所	华泰柏瑞沪深300ETF	66.47	60.48	5.99	13.51
上交所	易方达沪深300ETF	53.38	61.14	-7.76	-6.92
上交所	华夏沪深300ETF	90.46	79.81	10.65	24.16
上交所	南方中证500ETF	56.36	41.70	14.66	15.55
上交所	广发中证500ETF	36.00	29.51	6.49	7.00
深交所	南方A50ETF	31.12	28.24	2.88	19.67
深交所	华夏沪深300ETF	3.73	3.97	-0.24	-5.29

注:深交所数据截至1月29日,上交所和深交所数据截至1月28日

## RQFII南方A50 吸金20亿

同样跟踪A股指数的RQFII-ETF也在1月份出现整体资金净流入。根据Wind资讯统计,深交所上市的由基金公司香港子公司发行管理的10只RQFII-ETF合计获资金流入10亿元。

其中,南方东英资产管理有限公司旗下的南方A50ETF,1月份规模增加了2.88亿基金单位,约有20亿元资金流入该ETF。其他ETF则多呈现净赎回,华夏基金(香港)旗下华夏沪深300ETF出现5.3亿元资金流出,易方达资产管理(香港)旗下易方达中华120ETF和嘉实国际资产管理公司旗下嘉实明晟50ETF也都各有1亿元资金流出。

## 基金系RQFII新增40亿额度至1141.5亿

证券时报记者 方丽

今年1月份,基金系人民币合格境外机构投资者(RQFII)新增40亿元额度,至此总额度达到1141.5亿元。对比全部RQFII额度的1678亿元,基金系占比接近七成,达到68.03%。

外管局最新数据显示,今年1月首批93亿元RQFII投资额度,截至1月27日,全部16家基金系RQFII合计拥有1141.5亿元额度。

南方东英资产管理公司在1月份新获批了40亿元RQFII额度,总额度已达341亿元,是目前RQFII额度最多的公司。紧随其后的是华夏基金(香港)和易方达资产管理(香港),RQFII额度分别为218亿元、207亿

元。额度较多的还有嘉实国际资产管理,额度为112.5亿元。其他基金系RQFII机构的额度均不足百亿元。

记者对比发现,基金系RQFII平均额度要超过其他机构。数据显示,目前共有57家机构合计获得1678亿RQFII额度,平均每家额度为29.44亿元,而基金系公司平均额度达到71.34亿元。

从2013年4月份至今,基金系RQFII额度虽然持续增加,但各大基金公司的步伐已经出现分化。南方东英自去年以来频频增加RQFII额度,而很多基金公司的RQFII额度增长缓慢,不少停滞在去年4月、5月的水平,甚至有些公司在最初获得RQFII额度后不再增加。因额度售罄才能申请新额度,额度多寡显示出基金系

RQFII机构业务布局快慢。

从基金系RQFII局来看,近期获批额度主要瞄准国内债券市场。在南方东英宣布旗下中国5年期国债ETF于1月24日获香港证监会批准,并在春节后于深交所上市之后,易方达资产管理(香港)昨日也宣布,即将推出易方达花旗中国国债5-10年期指数ETF,该产品已于1月28日获香港证监会批准,拟定春节后于深交所上市。

易方达资产管理(香港)相关人士表示,目前推出RQFII国债ETF,主要是因为中国国债收益率比主权评级相若的其他国家更高。另一位RQFII机构负责人也表示,目前海外机构对国内债券市场非常感兴趣,未来还将推出主动型债券RQFII产品。

# 基金公司频发产品接手上市公司股权

证券时报记者 杜志鑫

日前,沃森生物公告称,其大股东李云春通过平安大华基金公司发行产品接手了其他股东转让的沃森生物890万股。这已不是第一例基金公司专户或基金公司子公司发产品接手上市公司股权了。此前,汇添富基金、兴业全球子公司也发产品参与了上市公司股权转让。

沃森生物发布的公告显示,此次平安大华专户发行了平安大华汇盈1号资产管理计划,该资产管理计划总规模3.6亿元,其中,李云春出资1亿元,另外2.6亿元来自其他投资者,该资产管理计划主要是李云春用来接手沃森生物890万股股权。

记者从相关渠道获悉,李云春通

上市公司	基金公司产品	规模(亿元)
沃森生物	平安大华汇盈1号资产管理计划	3.6
康缘药业	汇添富汇康资产管理计划	2.4
国民技术	兴全睿众特定策略1号、2号	4.19

杜志鑫/制表 翟超/制图

过平安大华汇盈1号资产管理计划接盘的3.6亿元资金中,他自己出资的1亿元相当于劣后。

公开资料显示,在2013年12月份,兴业全球基金公司子公司也发行了两只产品——兴全睿众特定策略1号分级特定客户资产管理计划和兴全睿众特定策略2号分级特定客户

资产管理计划,这两只产品分别接手了国民技术前第一大中国华大集成电路设计集团有限公司全部股权,尤其是跟踪香港恒生指数的基金,今年以来收益率均在-5%以下,易方达恒生H股ETF以-9.57%收益率垫底。

事实上,随着发达国家经济复苏,新兴市场超低利率时代即将结束,套利资金开始撤离新兴市场,1月份新兴市场货币遭遇重创。张剑

辉分析,考虑到美国量化宽松退出的必然性,甚至未来将采取加息等一系列货币紧缩政策,新兴市场中长期看将遭受持续的资本流出冲击。港股的整体配置价值尚需要等待,但2月份可尝试把握结构性机会,产品投资建议选择主动型。

张剑辉称,2月份QDII基金投资可延续积极操作策略,主要配置美股科技类及欧美高端消费类指数基金,建议选择国泰纳斯达克100指数基金、易方达标普全球消费类基金、富国中国中小盘(香港上市)股票型基金等。

# QDII基金首月表现不佳 黄金QDII差强人意

见习记者 姜峰

1月份QDII基金整体表现不佳。截至1月28日,101只QDII基金平均净值增长率为-2.67%,其中获得正收益的基金仅有15只,占比14%。

表现最好的产品为黄金主题的基金,其中嘉实黄金今年以来收益率为3.97%,诺安全球黄金和添富黄金及贵金属基金收益率分别为3.67%和3.63%。

这受益于反弹的金价。受美国经济数据疲软影响,黄金避险需求

旺盛,导致国际金价一路走高,1月份国际黄金价格单边上涨,最高上探1276美元/盎司。

金价短期表现抢眼,但国际大投行纷纷下调金价预期。美银美林预计2014年黄金价格或阶段跌至1100美元/盎司,高盛预计2014年底黄金目标价位为1050美元/盎司,近日,摩根士丹利也发布报告,将2014年金价预期下调至1160美元/盎司。

凯石工场副总经理张剑辉也认为,投资者对于黄金投资兴趣并不十分浓厚,近期全球最大黄金

ETF规模就遭遇了小幅缩水,随着全球经济复苏以及量化宽松政策逐步退出,以及股票等风险资产价格上行,金价仍将受到压制。

与黄金QDII基金相反,以新兴市场为主要投资区域的QDII基金则全部负收益,尤其是跟踪香港恒生指数的基金,今年以来收益率均在-5%以下,易方达恒生H股ETF以-9.57%收益率垫底。

事实上,随着发达国家经济复苏,新兴市场超低利率时代即将结束,套利资金开始撤离新兴市场,1月份新兴市场货币遭遇重创。张剑

辉分析,考虑到美国量化宽松退出的必然性,甚至未来将采取加息等一系列货币紧缩政策,新兴市场中长期看将遭受持续的资本流出冲击。港股的整体配置价值尚需要等待,但2月份可尝试把握结构性机会,产品投资建议选择主动型。

张剑辉称,2月份QDII基金投资可延续积极操作策略,主要配置美股科技类及欧美高端消费类指数基金,建议选择国泰纳斯达克100指数基金、易方达标普全球消费类基金、富国中国中小盘(香港上市)股票型基金等。

## 1月80只基金变更经理

证券时报记者 朱景锋

就在春节前最后一个工作日,有多家基金公司发布基金经理变更公告,使得本月变更基金经理的基金增至80只。

公开信息显示,今日至少有光大保德信、天治、东方、农银汇理、信达澳银、中邮创业、大成等7家基金公司发布基金经理变更公告,涉及基金超过10只,而天相投顾统计显示,1月以来截至29日,共计有68只基金变更基金经理,这样,整个1月份发生变更的基金数已达80只。

从变更原因看,一些属于正常的基金经理调整,原基金经理离任后继续担任其他基金的基金经理或者仍在原公司任职,如大成基金发布的变更公告显示,大成优选基金经理刘明因公司内部工作调整于昨日起离任,离任后刘明继续担任大成基金副总经理和股票投资决策委员会主席。此外,1月以来新华基金、中银基金等公司对旗下多只基金进行集中的基金经理调整,均属于内部工作调整。

值得注意的是,一些在基金业任职基金经理个人原因辞职导致,招商基金昨日发布的基金经理变更公告显示,招商核心价值与招商优势原基金经理赵龙因个人原因辞职,离开招商基金。此外,在1月份离任并离职的基金经理还包括东吴进取和东吴动力基金经理唐祝益、海富通精选和海富通精选二号基金经理蒋征、国联安优选基金经理王忠波、华夏回报和华夏回报二号基金经理胡建平。

部分基金经理则因业绩糟糕而黯然离职,包括中欧小盘基金经理王海、南方隆元基金经理蒋朋宸、工银红利基金经理杨军、东吴行业轮动基金经理任壮等。

值得注意的是,一些在基金业任职超过10年的基金经理也在本月离职,其中最知名的当属汇丰晋信副总经理和汇丰丰盈基金经理林彤彤,根据汇丰晋信基金公告,林彤彤因个人健康原因于1月11日起离任,林彤彤曾任职华安基金,2006年加入汇丰晋信。基金管理经验丰富超过10年。