

## 浦银安盛盛世精选 5月27日开始发行

继日前浦银新经济结构混合基金提前结束募集后,浦银安盛近期再推主题混合基金新品。拥有0-95%灵活仓位的浦银安盛盛世精选灵活配置型混合基金于5月27日正式发行,有兴趣的投资者可前往中信银行、浦发银行等代销渠道和浦银安盛基金网上直销平台认购。

资料显示,浦银安盛盛世精选是一只灵活配置基金,投资股票的比例占基金资产的0-95%。通过重点投资受益于中国经济结构转型相关行业股票,并保持对中国经济结构调整的趋势,以及经济结构调整对相关行业及上市公司影响的密切跟踪和研究分析,对属于精选投资主题范畴的上市公司进行重点投资。

(应允佳)

## 首只中国梦主题基金 受市场关注

近期,市场首只以“中国梦”为主题的基金——南方中国梦灵活配置混合基金面市后广受投资者关注,成为各大营销渠道关注的热点。

据了解,在实现中国梦的政策指引下,国防军工、城镇化建设、节能环保、养老医疗、新兴消费、TMT等板块成为中国经济增长新引擎,投资机会凸显。作为首只专注中国梦的基金产品,南方中国梦基金将以中国梦相关的投资板块作为主要投资方向,以上上市公司基本面研究作为基础,通过专业化研究分析,积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会。

(方丽)

## 彩票网站提供引流 基金直销创新合作模式

5月20日,民政部下属的彩票巨头——彩票365网站推出彩票理财产品,用户可通过彩票365的官方理财网站来购买货币基金,彩票365负责提供流量导入,首期接入的基金产品为易方达易理理财货币市场基金,这是基金电商的合作对象首次拓展到彩票领域。

据了解,彩票365不涉及基金销售环节,其法律地位不是基金销售机构,彩票365仅利用自身的互联网、手机平台和资源为易方达基金直销平台提供流量导入服务,以及为易方达基金网上宣传提供服务,而销售后台、资金清算、客户服务、基金交易等环节全由易方达基金提供。

(杜志鑫)

### 观点 | Point

## 长盛基金固定收益部： 支持债市行情基本面没变

2014年至今,虽然经历了几轮波动,但整体来看,债券市场仍然走出了一波小牛市的行情;利率债收益率出现较大幅度的回落;城投债由于背靠政府信用,受到市场的追捧。与此同时,信用分化也进一步加剧,高收益债不断涌现。长盛基金认为,本轮行情是经济基本面支撑、流动性改善、金融监管加强及机构风险偏好回落等多重利好因素共同叠加的结果。展望后市,长盛基金依然保持谨慎乐观。受地产行业的拖累,经济内生向下的趋势未变,支持债券市场行情延续。

(邱玥)

## 华商基金梁伟泓： 债市小阳春或会持续一年

对于后市,华商收益增强的基金经理梁伟泓认为,一季度债券市场先抑后扬,受资金面和信用风险影响较大。春节前后,资金成本低于预期,令饱受资金压力的投资者松了一口气,而央行在货币政策报告中对市场流动性的表态以及公开市场的操作,更激发了机构做多热情。当前,信用利差处于历史相对高位,公司债绝对收益率较高,持有收益可观,但需要精心挑选品种。正如多数基金经理所认为的,如果选对好的债券,在这一波反弹中能够跑赢市场,那么债基取得的超额收益也会大幅增加。

根据银河证券数据显示,截至5月23日,全部债基的平均回报为3.36%。其中,华商旗下的一级债基华商收益增强表现尤为突出。根据金牛理财网最新发布的数据,截至5月23日,华商收益增强A类和C类近一个月来收益率为2.97%和2.99%,在155只同类可比基金中排名分列第2和第1位。

(姜隆)

# 利得财富拟受让纽银基金49%股权

证券时报记者 吴昊

西部证券(002673)5月26日晚间公告,合营公司纽银梅隆西部基金管理有限责任公司股东会第十五次会议,审议通过了纽约银行梅隆资产管理国际有限公司向上海利得财富资产管理有限公司转让其持有的纽银西部基金49%股

权的《股权转让协议》。本次转让后,纽约银行梅隆资产管理国际有限公司将不再持有纽银西部基金的股权。

纽银西部基金成立于2007年11月,注册资本3亿元,经营范围包括基金募集、基金销售、基金管理以及证监会许可的其他业务。西部证券持有纽银西部基金51%股权,纽

约银行梅隆资产管理国际有限公司持有纽银西部基金49%股权。根据纽银西部基金公司章程规定,股东会决议须经代表超过全体股东2/3表决权的股东通过方为生效,董事会决议须经全体董事2/3以上通过方可生效,西部证券所派董事及持有的股权比例均未超过2/3,对其不具有控制权,故纽银西部基金为西

部证券合营企业。

本次股权转让事项须获得中国证券监督管理委员会等相关政府部门批准,并在办理工商变更登记等相关手续后完成。

利得财富是第三方财富管理机构,公司规模位居第三方行业前列,目前利得财富持有华富子公司45%股权。

## 南方东英富时中国 A50ETF德国上市

近日,南方东英Source富时中国A50 UCITS ETF的欧元类别在德意志交易所Xetra交易平台上市。据了解,南方东英Source富时中国A50 UCITS ETF是欧洲市场首个直接投资于中国A股市场的产品,自2014年1月推出以来,已吸引超过3.6亿美元的资产。

南方东英Source富时中国A50 UCITS ETF直接投资于人民币合格境外机构投资者(RQFII)计划中的A股,具备RQFII资格的投资者可在其获批额度下自由进行A股买卖。南方东英作为目前全球最大的A股RQFII基金管理公司,已获南方Source富时中国A50 UCITS ETF专用额度。

据了解,南方东英Source富时中国A50 UCITS ETF以人民币计价,以欧元在Xetra交易平台交易,同时也可通过伦敦证券交易所(美元和英镑)和瑞士证券交易所(美元)进行交易。不过投资者将面临汇率波动带来的风险,即人民币与投资者交易所用币种之间的汇率波动风险。

(姚波)

## RQFII额度使用率30% 个别闲置超80%

见习记者 刘梦

根据国家外汇管理局3月28日披露的统计数据,国内62家机构及其子公司共有2005亿元人民币的RQFII投资额度。根据第三方数据披露的份额和单位净值统计,截至一季度末,所有RQFII的资产规模为555.69亿元人民币,额度使用率为27.71%。截至5月25日,所有RQFII的资产规模为592.07亿元人民币,额度使用率为29.52%。

目前,南方东英资产、华夏基金(香港)、嘉实国际资产、易方达资产

管理(香港)的投资额度最高,分别为351亿元人民币、218亿元人民币、122.50亿元人民币、267亿元人民币。

南方东英资产是目前RQFII额度使用最充分的公司。该公司目前共有两只基金产品,其中南方A50的资产规模达到269.54亿元,南方神州人民币资产规模为10.98亿元人民币。其整体的RQFII投资规模为280.53亿元人民币,额度使用率为79.92%。

华夏基金(香港)也有两只基金产品,整体RQFII投资规模为

82.91亿元人民币,使用率为38.03%。嘉实国际的RQFII投资规模为19.45亿元人民币,额度使用率为15.87%。易方达资产管理(香港)的RQFII投资规模为35.54亿元人民币,额度使用率为13.31%。

据统计,大成国际额度使用率为30.25%,海富通资产的额度使用率为38.72%,广发资产额度使用率为29.57%。而汇添富资产管理(香港)、嘉实国际、易方达资产管理(香港)、华安资产管理(香港)、博时基金(国际)的额度均有80%以上被闲置。其中博时基金(国际)、华安资产

管理(香港)的额度使用率最低,均不足10%。

为减少额度的浪费,今年以来,嘉实国际、华夏基金(香港)先后向国家外汇管理局申请调低旗下基金的投资额度,将闲置的额度划拨给其他投资机构。比如,5月23日,华夏沪深300指数基金发布公告,向中国外汇管理局申请将其投资额度由130亿元人民币调整到110亿元人民币。1月3日,嘉实中国A股指基金发布公告,向中国外汇管理局申请将其投资额度由30亿元下调到20亿元。

## 定增大王刘宏重出江湖

未来瞄准量化对冲

证券时报记者 付建利

去年底宣布暂时淡出江湖的博弘数君原总经理刘宏,如今重出江湖。刘宏昨日告诉证券时报记者,目前已经在深圳前海注册了一家名为“深圳好菜鸟投资管理(深圳)有限公司”的私募基金。

## 好菜鸟投资注册地 位于深圳前海

作为博弘数君的主要创始人,刘宏最近几年因为掌管的一系列定增基金取得了优异业绩而为市场广泛关注。此外,刘宏还是行情软件F10功能的创始人。

如今,在短暂淡出后,刘宏在深圳前海注册成立了“深圳市好菜鸟投资管理有限公司”,团队主要成员有8人,刘宏占有新公司一半以上的股份,其余股份由核心团队人员占有,而这些核心成员大都是来自于博弘数君。刘宏表示,之所以把公司注册地放在深圳前海,主要是因为前海和香港毗邻,在发展对冲基金上有一些优惠政策。

据刘宏介绍,好菜鸟投资的业务明确定位于基于模型驱动的程序化交易,一是借鉴自然科学的研究方法可以发现一些奇特的并且不被常人注意的市场效率缺陷;二是借助于工程技术的手段可以实现常人无法做到的有利可图的交易。刘宏透露,即将推出的一款产品,就是做另类期限对冲的。

## 立于基本面之上的 量化对冲

刘宏表示,今后做量化对冲交易的主要策略是市场中性,所谓市场中性,就是指基金经理在持有一个股票组合的同时,用等市值的股指期货空头进行对冲。这样对冲的结果,会使得市场本身的波动对组合的收益没有什么大的影响。如此一来,整个组合的收益就主要依靠持仓组合里的股票表现,而这些股票的选择就依赖于投资管理人建立的量化模型。

不过,在一般人看来,以往的数量化模型跟经济基本面是一种对立的态度,而刘宏所创立的数量化模型,从根本上来说是立足于经

济基本面的。

首先是我们认为市场上不同资产之间的相对定价关系本身也是基本面;其次就是人性。人性的优点和缺点整体上不会有什么变化,由于人性的缺点导致在金融市场上会持续出现一些现象,这也是个非常重要的基本面。”刘宏透露,他的数量化模型采用了市场上不太常用的一种算法,就是所谓的SVM。这是一种基于机器学习的自适应市场的建模算法。这一算法市场上使用的人非常少。

刘宏表示,对冲基金经理的本职工作是在市场上寻找性价比高的风险,并用它来换取超额收益,这种高收益一定是选择了风险敞口来换取的。这些核心风险一是来自于模型本身所具有的风险。由于采用市场中性策略,投资组合的收益和市场本身的波动没有太大关系,而是主要来自于持仓组合。持仓组合是由模型定的,模型一旦失灵,组合的风险也就产生;二是市场风格变动的风险。数量模型本来是瞄准了一种市场效率的缺陷,但市场风格变化之后,原有的市场效率缺陷很可能就不存在,而是转变为另外一种市场效率缺陷。

## 新基金热衷发行行业基金

证券时报记者 杜志鑫

近期证监会披露的新基金发行数据显示,基金公司上报的偏股型新基金主要以行业基金为主,从行业分类来看,主要集中在五大行业。

具体来看,第一类是医疗保健基金,华润元大上报华润元大医疗保健量化股票型基金已经获批,嘉实基金也已上报了嘉实医疗保健股票型基金;第二类是环保基金,国投瑞银上报了国投瑞银美丽中国灵活配置混合型基金,汇添富上报了汇添富环保行业股票型基金;第三类是TMT行业基金,汇添富上报了汇添富移动互联网股票型基金,宝盈基金上报宝盈科技30灵活配置混合型基金;第四类是军工基金,前海开源

上报了前海开源大海洋战略经济灵活配置混合型基金;第五类是内需消费基金,万家基金上报了万家消费成长股票型基金,华泰柏瑞上报了华泰柏瑞消费成长混合型基金,景顺长城上报了景顺长城中证800食品饮料交易型开放式指数基金。

据证券时报记者了解,2013年偏股型基金的收益率在15%左右,由于有赚钱效应,去年一批新基金发行规模还不错,其中,去年8月份广发聚优灵活配置基金募集了33.19亿份,华安安信消费服务基金募集了29.46亿份,大摩品质生活精选基金募集了27.54亿份,长城医疗保健基金募集了25.63亿份。不过进入2014年,由于股市震荡调整,一大批偏股型基金都处于亏损状态,今年新发偏股型基金募集份额都不大。在此背景下,考虑到中国

经济结构调整的方向,基金公司转向了行业基金。

从近年行业基金的表现来看,医疗保健、TMT、内需消费都是业绩表现比较好的主题基金。以2013年为例,TMT行业基金方面,位列第一位的是中邮战略新兴产业基金,2013年净值增长80.38%,长盛电子信息产业基金增长74.26%;医疗保健基金方面,2013年融通医疗保健基金净值增长45.07%,汇添富医疗保健基金净值增长34.48%;内需消费基金方面,2013年景顺长城内需增长基金净值增长70.4%,农银汇理消费主题基金净值增长58.19%。

此外,在没有赚钱效应的背景下,短期理财、货币型、债券型基金也是近期基金公司上报新基金的一个方向。

## 货基收益下滑 银行理财购买热情不减

见习记者 张佳

随着资金市场利率下降,货币市场基金的收益率也走低,然而,深圳某大型基金公司固定收益部货币基金经理对记者表示,与去年下半年相比,银行理财产品回购货币基金的热情却没有减少。

许多银行都有这个需求。”上述基金经理表示,从去年下半年开始,由于货币基金收益率攀高,有不少银行理财产品开始购买货币基金,银行理财产品是资金池运作,池子资金会分别配置非标资产、债券、流动性资产等,流动性资产一部分是银行自己管理,一部分用于购买货币基金。”记者此前也从上海某基金公司得到类似说法。

数据显示,货币基金平均7日折算年化收益率回落到4.79%,而目前在售的1月期银行理财产品的预期收益率上限则仍然普遍维持在5%以上。

一家国有银行内部人士对记者表示,货币基金收益率来自同业协议存款,当时各大银行为了完成揽储目标,给了货币基金很高的利率,所以货币基金收益率普遍偏高。今年以来,货币基金的收益率走低,是因为银行协议存款利率持续下滑,尽管如此,银行理财产品还是会选择配置一部分货币基金,最大原因是货币基金风险很小,基本上是保本的,去年底以来,由于实体经济下行,一些投向房地

产、矿产的银行理财产品,出现了局部兑付危机,现在银行也不敢给这些风险性行业贷款,投资标的也偏向谨慎。”

上述基金经理认为,银行也会计算成本和收益,如果购买货基比自己投资流动性资产的收益率还高,银行就会选择买货基。与去年相比,现在银行理财买货基更多,因为去年银行自己做投资的收益率也下降了,银行去购买新资产的收益都比较高,但货币基金是成本计价,持有不少高收益的存量资产,银行去买货基肯定是占便宜的。”

虽然银行理财产品购买货币基金为后者提供了增量资金,不过,由于银行理财产品的申购以套利为目的,因此基金公司也会对这类资金进行限购。银行理财产品赎回货币基金,一方面是根据其本身的资金需求,比如理财产品到期需要资金,另一方面在关键时间节点,比如月末季末,银行有回流存款的需求。如果是在季末大量赎回,对货币基金收益率就会有比较大的伤害。”上述基金经理称。

一家政策性银行深圳某支行行长认为,随着银行结构性钱荒的缓解,资金价格会趋于理性,货币基金的收益率会逐渐走低,但相信仍然会有广泛的受众,以货币基金为投资标的的银行理财因为有银行信用的隐性背书,还有银行IT系统较公认的安全性,对厌恶风险的投资者还是很有吸引力的。

## 衡量货基宝宝 每万份收益更通俗直观

数据显示,5月5日至5月20日期间,114只A类货币基金16天的万份收益平均值为18.60元,日均1.16元,是同期活期存款收益的12倍,也超过同期一年期定存收益。其中,在开通货币基金T+0快速取现业务的“宝宝”中,融通现金宝以每万份收益23.73元(6天)拔得头筹,兴全添利宝、中银活期宝紧随其后。

目前,市场上多以“7日年化收益”作为“宝宝”们的收益评价指标。

理财专家介绍,“宝宝”们对接的都是货币基金,通常有两个指标反映货币基金的收益率:每万份收益和七日年化收益。

其中,每万份收益是货币基金的实际收益,可以理解为买了一万块钱的基金,一天实际能赚多少钱;而七日年化收益率则是根据该货币基金最近七天的收益情况,折算成的年化收益率,并非每天的真实收益率。

(方丽)