

广发大成等旗下货基增加小额账户功能

证券时报记者 方丽

上交所昨发布通知，为提升上交所货币市场基金场内实时申购、赎回业务的投资者体验，8月18日起将允许小额账户不受基金净赎回额度限制。这一消息立刻有了反馈，广发、大成等基金今日就表示，旗下货币基金增加小额账户功能，每日制定并公告小额账户标准。

根据通知，上海证券交易所将于8月18日正式向市场开放实时申赎货币市场基金小额账户功能。该功能是指允许小额账户不受基金净赎回额度的限制，但受货币基金单账户总赎回额度的限制。随后，广发和大成等基金均发布公告称，旗下货币基金将于8月18日开通小额账户功能。目前上交所实时申赎货币基金有7只。

浦银安盛扭亏为盈 上半年净利300万元

证券时报记者 朱景锋

浦发银行今日公布的半年报显示，其持股51%的浦银安盛基金上半年取得营业收入总额8500万元，比去年同期的3800万元大增1.24倍，该公司也一举扭亏为盈，今年上半年取得净利300万元，而去年同期亏损500万元。公开信息显示，今年上半年浦银安盛基金公募规模增加22亿元，总规模达到92亿元。

易方达恒久添利 8月18日起正式发行

易方达基金近日发布公告，即将于8月18日发行“易方达恒久添利1年定期开放型债券基金”，这是易方达旗下第3只定期开放债券基金。

资料显示，易方达恒久添利1年定期主要投资于债券资产，并不在二级市场买入股票、权证等资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，风险相对较小。认购该基金的门槛较低，单笔最低限额仅为人民币1000元。

（杜志鑫）

兴业货币基金 首募超50亿元

兴业基金日前发布公告称，旗下兴业货币基金（代码A类000721；B类000722）于8月6日正式成立，短短两周时间吸金51.3亿元，其中有效认购户数超过3万户，户均认购金额达到16.5万元。数据显示，截至8月5日，今年以来共计有41只货基成立，平均募集规模为13.82亿元。

（张哲）

南方稳利一年期债基 热卖超30亿

于8月13日结束过渡开放期的南方稳利一年期债基，在半个月的时间里热卖超过30亿。南方稳利成立于2013年7月，在首个运作期间，该基金依托南方基金强大的固定收益投资能力，在定期开放式债基中可谓出类拔萃。银河证券数据显示，截至7月23日，南方稳利成立以来实现了8.99%的收益。

（方丽）

民生加银联手 拜特和腾元推机构宝宝

继各类货币基金宝宝相继问世后，一款专门为机构投资者量身定制的机构宝终于出现——由民生加银基金管理有限公司牵手深圳市拜特科技股份有限公司和深圳腾元基金销售有限公司，三方精心设计和规划，共同联合推出“机构宝宝”，将带给庞大的机构客户群体一个崭新的产品及交易体验。

（李浩洁）

一个李志刚玩转两家基金子公司

万家共赢称能还本付息，上海金元百利则表示将延后支付

证券时报记者 应尤佳 王鑫

万家基金旗下子公司万家共赢发行的一只有限合伙理财产品8亿资金遭第三方恶意挪用。其中的5.9亿元则流向了金元惠理基金子公司金元百利发行的专项资产管理计划。而两款产品涉及的第三方实际控制人均为李志刚。

在万家基金子公司发行的理财产品遭遇第三方挪用事件发生后，证券时报记者第一时间联系了被卷入其中的两家基金子公司万家共赢与上海金元百利。

万家共赢方面向记者明确表示，虽然发生了意外，但这不会影响到公司的还本付息。而金元惠理的子公司金元百利方面则表示将延迟支付昨日到期的800万利息。

今年6月下旬，万家基金旗下子公司万家共赢发现其发行的一只有限合伙理财产品遭遇第三方挪用8亿元资金，经调查发现，其中5.9亿元被挪至金元百利发行的金元惠理吾思基金城中村及棚户区改造系列

专项资产管理计划。

万家共赢相关人士向记者介绍，目前公司已就此事报告证监会层面并报警，相关账户和资产已经全部冻结。同时，该人士强调，虽然出现这一问题，但该资产计划的本金与利息的支付不会出现太大的问题，就算要回权益，仅将抵押物出卖就可以覆盖本金与利息。

另一方面，金元百利昨日披露，该计划募集资金全部用于认购深圳吾思十八期股权投资基金合伙企业的有限合伙份额，由吾思十八期通过中国银行深圳上步支行向融资人云南丰华鸿业房地产开发有限公司（以下简称丰华鸿业）发放委托贷款，资金用于丰华鸿业位于昆明市官渡区西部的宝华寺城中村及棚户区改造项目。金元百利称在深圳吾思基金管理公司涉案前，该项目运行正常。

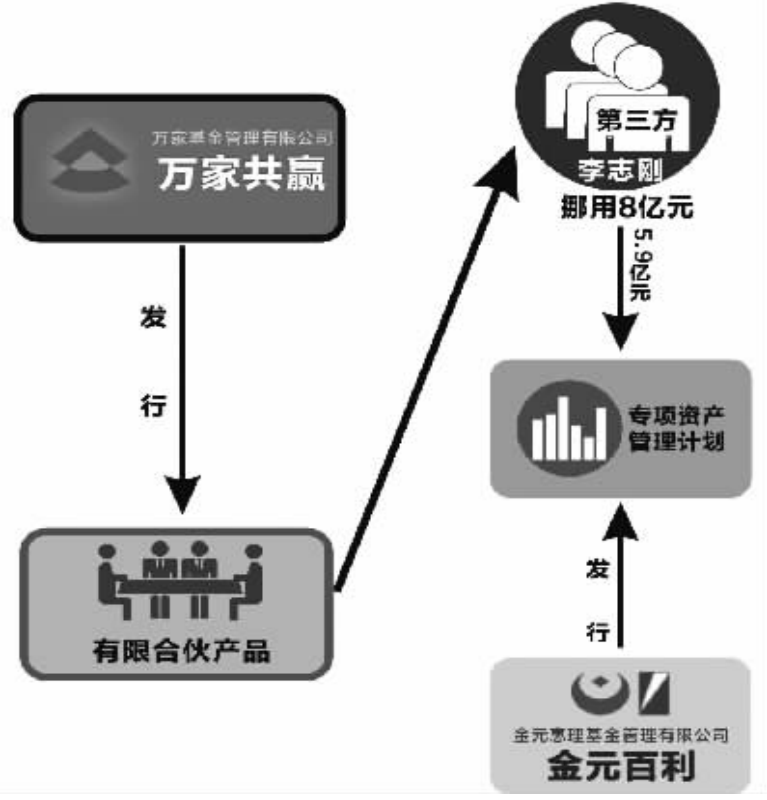
经金元百利确认，该资产管理所投资的吾思十八期确实收到5.9亿元，目前正处于冻结状态。金元百利总裁吴自力告诉记者，深圳吾思基金与擅自挪用万家共赢产品8亿

元资金的深圳景泰基金管理有限公司的实际控制人同为李志刚。据他了解，李志刚现已被警方控制。据了解，事发后，万家共赢曾与金元百利协商过关于这5.9亿元资金的处置问题，但金元百利没让万家共赢将钱转走。对此，吴自力表示：这是涉及司法的问题，我不能在司法判决之前同意挪出这笔资金，这是对投资者负责。”

吴自力透露，风控措施主要有三方面：一是丰华鸿业70%的股权质押；二是丰华鸿业对政府的应收账款质押；三是持有丰华鸿业70%股份的大股东云南佳泰房地产开发有限公司在楚雄的卖房款，卖房款就是为了支付金元百利这一资产管理计划每次到期应付的利息。

不过，由于进入司法程序，很多资产被冻结，因此金元百利无法按时支付8月13日应该支付的首次利息800万元。对此，吴自力表示，我们无法承诺刚性兑付，但会宁可付出巨大代价也要帮投资者争取到全部权益。”

（证券时报记者吴昊对本文亦有贡献）



王淦/制图

申万军工B上市三日连续涨停

申万军工分级基金整体溢价10%

证券时报记者 朱景锋

本周一上市交易的申万军工B遭到资金爆炒，连续三个交易日涨停收盘，使得申万军工分级基金整体溢价达10%，成为溢价率最高的分级基金，可能再度吸引套利资金。此外，分级基金前期大面积溢价的情况不复存在，多数分级基金重回小幅折价的常态。

申万军工B三连板 价格高估

虽然昨日中证军工指数下跌1.09%，但并未影响资金对申万军工B的炒作热情，在本周一和周二连续涨停后，昨日申万军工B下午交易时段大幅拉升，最终涨停报收，上市三个交易日累计涨幅达33%。

而和申万军工B对应的低风险份额申万军工A在周一和周二分别下跌9.7%和3.65%后，昨日止跌回升上涨0.57%。由于申万军工B大幅溢价使得申万军工工分级整体溢价率显著超过正常水平。由于申万军工工分级目前仓位较低，每日净值变化不大，根据昨日收盘价测算，申万军工分级整体溢价率已达10%，在所有分级基金中溢价最高，具备了较可观的套利空间，短期内可能引发资金的溢价套

利行动。

申银万国证券本周发布的研究报告认为，按照当前分级基金永续A份额的平均隐含收益率6.96%估算，申万军工A的理论价格应为0.865元，对应申万军工B的理论价格为1.137元。昨日申万军工A收盘于0.875元，估值基本合理，而申万军工B收盘于1.33元，处于明显高估状态，短期存在价格下跌风险。

分级基金回归平静 整体小幅折价

除被爆炒的申万分级基金，其他分级基金在经历了前期大规模的資金套利后归于平静，多数分级基金重回小幅折价的常态。

Wind统计显示，截至本周二，54只分级基金中整体溢价的只有15只，其中溢价率超过3%的只有5只，较前两周大幅减少。同时，整体折价的分级基金迅速增加，有8只分级基金整体折价超过1%，银华恒生中国企业指数分级基金整体折价达3.14%，折价率最高。

从规模变化看，前期资金套利的主要品种如申万证券B、信诚800有色B、信诚800金融B、浙商进取等本周以来份额已滞涨，一些甚至开始出现净赎回。

■链接 | Link |

行业分级基金 密集申报发行

行业分级基金无疑是本轮套利行情的绝对主角，近期看到市场前景或尝到甜头的基金公司继续密集申报和推出新的行业分级基金，此类基金数量短期内大增。

公开信息显示，本周起有两只行业分级基金开始发行，其中本周一开始发行的新华中证环保产业指数分级是继中万菱信基金之后推出的第二只跟踪中证环保产业指数的分级基金。昨日开始发售的富国中证移动互联网指数分级则是首只移动互联网行业分级基金。

而证监会发布的最新基金募集申请公示表则显示，目前还有多只行业分级基金上报等待发行，在13只申报的股票型分级基金中，除了3只跟踪沪深300或者中证500这样的规模指数外，其余10只全部为行业分级基金，跟踪的行业板块包括地产、证券、有色金属、食品饮料、国防、传媒、TMT等，其中信诚基金、国泰基金、招商基金、鹏华基金等已有多只行业分级基金运作的基金公司继续申报新品，成为行业分级基金发行主力。

（朱景锋）

现金管理专户风生水起

见习记者 孙璐璐

在利率市场化背景下，一直披着神秘面纱的现金管理类专户正暗自发力，势头迅猛。多位业内人士日前向证券时报记者表示，现金管理型专户市场潜力巨大。

记者从北京一家基金公司了解到，仅今年上半年，该公司现金管理专户规模便从零增至300多亿，至于整个市场的存量，规模肯定达到上千亿。”该公司一位产品经理说。另一家基金公司的现金专户经理则告诉记者，四五月做到百亿以上的规模属于目前行业平均水平。仅从首募规模看，两年前现金管理类专户首募规模平均在20亿元左右，而今年上半年此类产品的首募规模多在50亿左右。

现金管理型专户产品类似于货币基金，两者的投资标的都主要在

银行存款、同业存单、债券回购和高流动性、高评级债券等。不同的是，现金管理专户产品可以直接投资货币基金，且不受货币基金众多监管方面的操作限制，尤其是在投资组合的剩余期限、投资标的比例、申购赎回等方面比货币基金更加灵活。

货基有巨额申购限制，且赎回时还有几万至几百万不等的赎回限制。一般情况下，单户在申购、赎回货基时，其规模不能超过500万，大型的货基上限可高至1000万；且就整体规模而言，一般货基要求赎回的整体规模不能超过前一日净值的10%；相比之下，现金管理专户对申购赎回的规模不设限。”上海一家大型银行系基金公司相关人员介绍。

同时，由于现金管理专户偏向于一对一向高净值客户和企业“私人定制”产品，因此从业人员会比较了解客户的申购赎回情况，容易做

好相应的调整；但货币基金散户众多，申购赎回情况掌握难度较大。

此外，现金管理专户收益一般要高于货币基金。据了解，目前业内现金管理专户年化收益普遍在6%-6.5%，有的甚至高达8%。而今年上半年货币基金收益率多在5%左右。南方一家基金公司现金管理专户经理表示，其90%的募集资金都投在货币基金。现金管理专户本质仍是做现金管理，最重要的目标是保持较高的流动性，因此以货币基金作为主要配置最合适。”上述人士说。

除配置大量的银行存款、货币市场产品外，上述人士透露，目前基金公司逐渐青睐高流动性、高评级债券等固定收益类产品，投资比例不断提高。以北京一家大型银行系基金公司为例，记者了解到，其现金管理类资管产品的货币类资产占70%，固定收益类资产占30%，年化收益率6%左右。

看淡收益率 多只货基申请3A评级

证券时报记者 刘梦

证券时报记者获悉，最近有多只货币基金管理人与惠誉评级沟通，希望申请3A评级。

记者昨日从惠誉了解到，国投瑞银瑞易货币基金6月17日获得了惠誉的3A评级。此前，海富通现金管理货币、上投摩根货币、嘉实安心货币、华泰柏瑞货币四只基金也获得了惠誉授予的3A货币基金评级。而景顺长城货币、汇丰晋信货币此前也获得了评级机构中信诚的3A货币基金评级。

按照惠誉2010年公布的全国范围内货币基金评级标准，基金的操作环境、基金管理人、投资指南，包括信用风险、流动性、赎回风险、利率风险、交易对手等指标都纳入了评级标准。其中，3A评级的货币基金，隔夜到期的资产占比不得低于10%，7天以内到期的可变现资产占比不得低于25%，持有平均剩

余期限最大必须在3个月以内。

记者从一家正在申请3A货币基金评级的基金公司获悉，为了调整资产配置，完成向3A货币基金转换，其旗下货币基金协议存款的交易对手目前仅限于四大行。

由于投资受限，3A评级货币基金的收益率相对较低。据数据统计，2014年1月1日至8月12日，海富通现金管理货币、上投摩根货币、嘉实安心货币、华泰柏瑞货币等8只高评级货币基金平均净值增长率为2.43%，比货币基金（上述8只除外）同期净值增长率低45个BP。

看淡货币基金收益率，回归其现金管理的本质，正成为越来越多基金管理人人的共识。高评级货币基金的收益率的确会更低。去年开始，货币市场出现比较大的波动，我们希望货币基金回归现金管理的本质，保证流动性、安全性、稳定性，所以也主动按照高等级评级标准来做投资。”前述固定收益人士对记者说。

金鹰基金投资副总监何晓春： 牛市刚起步 系统性风险不大

证券时报记者 杜志鑫

金鹰基金投资副总监、金鹰行业优势基金经理何晓春是典型的自下而上选股型基金经理，对于看好的标的，他会咬定青山不放松。

敢于逆势买入

何晓春可谓挖掘牛股的高手。金鹰行业优势基金的公开资料显示，基金经理何晓春过去三年一直坚定重仓持有比亚迪、万科、伊利股份等个股，这些股票对他管理的基金净值增长贡献巨大。三年时间，比亚迪最高涨幅达4倍，即使是不被看好的房地产行业，其持有的万科今年以来涨幅也达到50%。

何晓春表示，他投资比亚迪、万科等个股，都是在被市场抛弃、股价处于低位时买入的，此后在这些个股恢复性上涨阶段，他也选择了坚定持有，这让他获利不菲。

何晓春解释，选股时会看重两个方面：一是现在的价值，二是未来的价值。谈到现在价值，他以伊利股份、万科等公司为例，这些个股估值低，目前具有较好的投资价值。因为这类公司面对的是中国市场，市场足够大，同时又具有核心竞争力，虽然行业增速在下降，但

这类公司具有很强的整合能力。

谈到未来价值，他以比亚迪为例，该股虽然现在估值很高，市值也在1000亿元以上，但这类公司具有很好的未来价值。原因在于，电动汽车行业有万亿级别的市场空间。此外，在公司本身、管理层以及研发和市场布局等方面，比亚迪都具备很优秀的条件。2012年受撞车事件及盈利下滑影响，比亚迪股价大跌，但基于上述因素的判断，何晓春逆势买入。

深入研究集中持股

在选股上，何晓春敢于逆向投资的勇气来自深入研究，在此基础上，他会集中持股。至于目前市场都喜欢的重组，何晓春坦言并不十分关注。

何晓春表示，选股时首先会看行业空间，行业空间大，又具有强大竞争力的公司比较看好。如果决定买入，便会选择集中持股。金鹰行业优势基金二季报显示，该基金前十大重仓股占该基金净值比例约70%。何晓春透露，进入重点持仓的股票，除卖方和公司研究员的调研，自己会进行多种方式的调研予以验证。

对于目前的市场，何晓春认为现阶段处于牛市起步阶段，受制于宏观经济增速下滑，市场会反反复复，但系统性风险不大。