

广发百发100指数基金正式获批

在国内首只互联网大数据指数推出两个月后，国内投资者终于迎来了首只大数据指数基金。记者获悉，广发基金旗下的广发中证百度百发策略100指数基金已正式获批，并拟于10月底发行。

广发百发100指基于7月初推出的中证百度百发策略100指数为跟踪投资标的。据了解，百发100由中证指数、百度和广发基金三方联合编制、计算、发布，它首次将互联网金融大数据、云计算等技术嵌入了传统金融投资策略中——它改变了互联网用户和个人投资者只能单纯作为金融产品配角和消费者的现状，将互联网用户行为大数据挖掘结果引入指数编制方案，采用量化选股模型，颠覆性地改造了传统股票市场指数编制方法和量化投资方法，互联网用户间接变成的构建金融产品的游戏参与者，实现了互联网技术和金融机构“灵与肉”的深度融合，开创了我国大数据定制指数的里程碑。

数据显示，截至9月17日，百发100指数已突破了8000点，年初至今的累计涨幅达41.85%，全面优于市场上的主要传统指数。从历史走势来看，百发策略100指数能够显著战胜市场所有主流宽基指数，百发策略100自2009年以来，已经取得了702.22%的累计涨幅，远高于同期沪深300取得的32.11%的累计涨幅，更高于上证综指26.75%的累计涨幅。（杜志鑫）

基金仓位再度加码 生活消费板块受热捧

近日市场出现回调，但总体机构看多的情绪和仓位数据仍在上升。华泰证券数显显示，前期70家基金公司的平均仓位上涨1.08%至79.48%，股票型基金仓位由上期83.07%上升为83.89%，而近期各基金中报收官后，民生消费板块的加码成为市场亮点，传媒、医药生物、汽车、计算机等板块增筹明显，而正在发行的国富健康优质生活基金借力消费主题募集火爆。据悉，国富健康优质生活将采用“自下而上”的策略来精选出优质健康生活的龙头股，从行业地位、公司发展战略、核心竞争力、公司治理结构和管理层分析、估值水平等方面进行综合评价构建投资组合。值得一提的是，国富健康优质生活即将于9月19日结束募集，届时基金将正式开始运作。

国富健康优质生活拟任基金经理王晓宁认为，明年市场走强的概率很大，其中大消费类是最值得投资者重点关注的领域之一。而业内人士普遍预计，目前行情仅是刚刚启动，金融、地产、物流、零售等第三产业的蓝筹行业且估值极具吸引力，未来表现可期。随着沪港通和PSL为市场带来资金增量，围绕健康优质生活的相关热点将持续发酵，相关市场基金值得投资者积极把握。（张哲）

博时主题行业基金半年回报居首

当前A股市场呈强势上涨态势，公募基金纷纷大举加仓，近期，军工股、改革股、养老概念、东亚自贸、在线教育概念等行业涨幅居前，市场迎来主题投资时代，主题概念股备受公募基金青睐。据银河证券数据统计，自2005年1月6日成立以来，截至9月5日，博时主题行业股票累计净值增长率高达521.69%，过去一年净值增长率为24.63%，在345只标准型股票基金中排名前1/3，过去6个月净值增长率实现27.89%，同类排名为1/359，拿下半年回报第一的宝座。（刘梦）

信诚杠杆指基表现良好

截至9月16日，上证综指过去3个月上涨10.91%，期间，信诚中证800有色B涨超40%，信诚沪深300B超15%，此外，信诚中证800金融B也上涨了13.43%。信诚基金数量投资总监吴雅楠表示，随着10月沪港通的到来，以及蓝筹ETF期权上市箭在弦上，蓝筹股有望迎来持续行情，海外QFII已见机启动，国内机构资金也有配置需求。在经济定向刺激和货币定向宽松的催化下，低估值金融和有色等蓝筹板块迎来估值修复行情。”（应尤佳）

嘉实华夏开推中石化混改专户产品

证券时报记者 姜隆

周二嘉实元和直投封闭型发起式基金的正式发布，拉开了基金管理公司参与混合所有制改革的序幕。

经证券时报记者多方了解，本次获批参与中石化混合所有制改革的三家基金公司中，嘉实资本管理有限公司的嘉实元和专项资产管理计划已开始向客户推介。由华夏基金实际控制、根据英属维尔京群岛法律设立的两家有限公司HuaXia Solar Development Limited和HuaXia SSFI Investors Limited也已经开始接受预约。

记者就此致电嘉实基金、华夏基金公司及工银瑞信基金公司相关部门，对方都以产品属于非公募产品为由不接受采访。

不过，记者从多位有投资意向的机构了解到，嘉实元和专项资产管理计划认购起点为1000万元，最低追加金额为10万元，募集规模为100亿元，主要面向国内客户。华夏基金的上述两家子公司所发行产品则主要面向海外客户发行。但作为三家入围基金公司中的一家，工银

瑞信基金管理公司目前尚未传出有任何相关产品的信息和销售动向。据机构客户猜测，之所以未收到工银瑞信相关产品推介，可能是因为募集已满。

一位正准备参与嘉实元和专户认购的相关人士透露，嘉实元和专户的费率结构分三块，分别为认购费1%、年管理费1%、年托管费0.03%（上市后为0.06%）。值得注意的是，收益超过36%的部分，管理费提成则收取10%。

该专户资金可全部投资于中石化销售公司的股权。

从流动性上看，该产品自合同生效起三年期间封闭运作，不接受违约退出申请且不设开放期。期间若要退出，可向交易所申请挂牌转让。

中石化销售公司上市之前，估值采用市净率模式，但上市后，该专户产品的减持途径增加了大宗交易平台协议转让的条款。

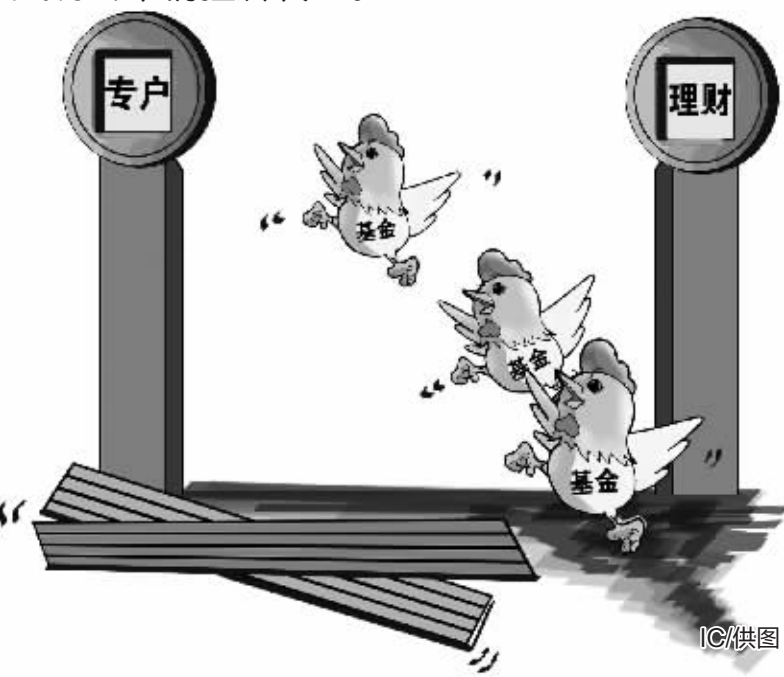
一家股权投资基金合伙人对此类产品表现出浓厚的兴趣，他告诉记者，一般的PE机构也很难拿到这样的公司股权，嘉实基金参与混合所有制改革，可以说是抢占了PE

的市场，但这也为PE机构打开了一条新的投资渠道，毕竟基金专户投资门槛并不算高。不过，这位资深人士也有顾虑，他表示，一般而言，PRE-IPO股权投资是赚快钱的一种方式，平均投资周期在6个月左右，而嘉实专户要封闭三年，流动性风险将是个不小的问题。

一位看好该产品的机构投资者则表示，中石化销售公司的混改是混合所有制第一单，无论是从政治层面还是从公司层面都将起到一个表率作用。如果最终没有让投资者赚到钱，就意味着失败，以后推动混合所有制改革会难上加难。因此，可以说这是一次不容失败的首单尝试。

不过，另一位机构分析人士指出，该产品是单一投资中石化销售公司的未上市股权。因此该产品将来要面对的风险包括公司经营风险和上市风险。由于该公司主营业务是油品销售，最大的经营风险是未来电动汽车市场的冲击。另外，市场对于其非油业务充满期待，未来业绩增长能否达到预期还有待观察。至于上市风险，中石化销售公司上市之路并非一蹴而就，任何一个环节出现问题，都会拖延上市时间。

从流动性上看，嘉实元和专户产品自合同生效起三年期间封闭运作，不接受违约退出申请且不设开放期。期间若要退出，可向交易所申请挂牌转让。



保本基金今年收益7.58%

追平债基，最高收益31.71%

证券时报记者 刘梦

根据证券时报记者统计，截至9月16日，全市场保本基金今年以来平均收益率为7.58%，与今年债券基金平均收益率相当。保本基金间业绩分化明显，其中表现最好的是长城久利保本，今年以来收益为31.71%，表现最差的今年收益仅为-0.30%。

目前，保本基金多为偏债混合型基金，资产配置以债券为主，也少量参与一级市场投资。保本基金通常有一个固定的保本周期，在未达到周期时很可能并未实现保本。

今年以来，业绩排名最靠前的保本基金有个共同点，即热衷参与新股申购。长城久利保本、大成景恒保本、诺安汇鑫保本、诺安鸿鑫保本、国联安保本今年以来收益率分别为31.71%、17.51%、14.03%、12.21%、11.95%，这五只保本基金都是今年以来的打新热门户，其对新股申购的热情高，申购量大，中签率也相对较高。

长城久利保本今年以来获配170万股众信旅游、32万股绿盟科技、15.47万股汇金股份，及依顿电子、飞天诚信等多只新股。大成景恒保本获配287.29万股金贵银业、100

今年以来收益前十保本基金一览				
证券简称	单位净值增长率	股票市值占基金资产净值的比例	债券市值占基金资产净值的比例	基金成立日
长城久利保本	31.707317	9.9781	89.8255	2013/04/18
大成景恒保本	17.510121	21.2536	73.5434	2012/06/15
诺安汇鑫保本	14.033366	18.2257	101.4778	2012/05/28
诺安鸿鑫保本	12.205128	14.4365	126.2639	2013/05/03
安信宝利分级B(净值)	12.124352	0.0000	204.8362	2013/07/24
国联安保本	11.954262	18.5609	97.6752	2013/04/23
招商安益保本	11.473788	17.3958	123.3839	2012/08/20
招商安泽保本	10.878661	5.5408	130.5927	2013/04/19
南方安心保本	10.431294	23.1266	74.6165	2012/12/21
华夏保本	10.010111	13.4243	112.0142	2013/04/24

刘梦/制表 翟超/制图

万股岭南园林、26.57万股安硕信息等多只新股。诺安汇鑫保本也获配了22.89万股鹏翎股份、89.53万股金轮股份等多只新股。

债券投资也是保本基金今年超额收益的重要来源之一。今年债券走出一波牛市，带动债券基金净值上涨。数据显示，债券基金今年以来平均收益率已超过7%。

数据显示，安信宝利分级B今年以来的收益率为12.12%，截至2014年中该基金组合投资债券市值占基金资产净值比达到204%。上半年我们对债券市场判断比较乐观，操作上

也基本保持了组合的较高杠杆。上半年资金成本相比去年大幅降低，在资金面宽松的环境下维持的杠杆比例获得了一定的增厚收益。”安信宝利分级B在中报中分析道。

除安信宝利分级以外，不少保本基金在今年上半年都维持了高杠杆的操作策略。数据显示，截至2014年年中，金元惠理惠利保本投资债券市值占比173%，金鹰元安保本投资债券市值占比161%，东吴保本债券市值占比170%。这三只高杠杆基金今年以来的收益率分别为9.49%、9.08%、9.05%，也跑赢保本基金平均收益。

资管计划转让一周年 成交额逼近300亿

证券时报记者 方丽

截至目前，沪深两大交易所为证券公司和基金公司管理的资产管理计划提供转让服务超过1年，两类机构表现积极，合计成交额逼近300亿元，相对来说，基金子公司产品成交量占比较高。

根据上交所网站公布的最新信息显示，截至9月15日，在上交所平台挂牌资管产品总数已达324只，平均每月有27只资管产品挂牌交易。基金子公司专项资管计划成为上交所平台资管转让的绝对主力，中信信诚资产管理有限公司、民生加银资产管理有限公司、北京千石创富资本等机构挂牌产品较多。

资管计划转让也很活跃。上交所网站信息显示，截至9月15日，该平台共完成交易达303笔，合计成交额达195.9亿元，平均单笔成交额达6465.4万元。目前的成交之王来自民生加银资管公司旗下民生保腾C-2013-075专项资产管理计划份额，该份额于4月24日以面值转让，转让份额高达

17.6亿份，创出上交所资管份额转让平台新的成交纪录。此外，8月份平安汇通·平安金橙财富21号专项资产管理计划份额”成交量也达到10亿元。

成交价格上看，目前有163笔成交超过100元，成交价格比较高的是永赢永恒二期资产管理计划份额”、国联安-朱雀-阿尔法1号资产管理计划份额”，成交价格分别为127.40元和114.73元。

开展资管份额转让业务稍晚的深交所方面，截至目前，在深交所平台挂牌产品总数为49只，绝大多数为券商或券商资管子公司旗下产品，其中仅华泰证券和浙江浙商证券资产管理有限公司挂牌产品较多。

截至目前，在深交所平台共完成292笔交易，合计成交金额为97.29亿元，平均单笔产品成交额为3331.9万元。从单笔成交量来看，有7笔超过1亿元，均是对招商证券“天添利”的成交，成交价格均为1元。此外，深交所平台溢价成交8笔，主要是华泰证券增强债券，最高成交价格为1.067元。

嘉实沪深300ETF 罕见暂停融资买入

证券时报记者 方丽

深圳证券交易所日前发布通知，称自即日起暂停嘉实沪深300ETF的融资买入。

深交所昨日发布公告，根据各证券公司报送的融资融券业务数据，截至2014年9月16日收盘，嘉实沪深300ETF（证券代码：159919）融资余额已达到该证券上市可流通市值的25%。依照《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》第6.1条规定，深交所自2014年9月17日起暂停该标的证券融资买入，恢复时间另行通知。

从历史数据看，嘉实沪深300ETF极少出现暂停融资买入的情况，而同样跟踪沪深300指数的华泰柏瑞沪深300ETF多次被限制融资买入。上交所数据显示，今年2月份华泰柏瑞沪深300ETF也曾被短暂限制过融资买入，去年10月份也得到上交所多次示警，称华泰柏瑞沪深300ETF融资余额逼近上市可流通市值的75%。从以往市场表

现看，出现暂停融资买入的时间点，往往伴随着A股的一波小反弹。

嘉实沪深300ETF半年报显示，除联接基金外，中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红”为该基金第一大持有人，持有1.78亿份，占上市总份额的1.51%，此外，中国人寿保险(集团)公司、中国平安人寿保险股份有限公司-万能-个险万能”持有量也较多。

数据还显示，截至9月16日，嘉实沪深300ETF融资余额达到71.45亿元。而且，最近一段时间一直呈现攀升态势，7月1日、8月1日、9月1日，该ETF的融资余额分别为27.26亿元、39.29亿元、59.19亿元。9月15日的融资余额达到69.63亿元。据业内人士表示，沪深300ETF跟踪的沪深300指数覆盖了沪深两市六成左右的市值，投资者愿意借钱融资买入该ETF，证明对后市看多，可能看好蓝筹股。不过，也有人士表示，有可能部分投资者借同时融资买入与融券卖出之进行对冲操作。

明家科技遭机构抢筹 中欧新动力坐享收益

证券时报记者 应尤佳

披露重大资产重组方案后的明家科技遭遇机构连续抢筹，股价一路水涨船高，证券时报记者发现，中欧新动力股票基金恰逢其时地在二季度大量购入该股，成为唯一只能分享其上涨收益的公募基金。

明家科技于6月初停牌进行重组，3个月后，即9月5日，公司宣布定增收购北京金源互动科技有限公司。

随后，公司股价开始一整轮的上涨行情，明家科技于9月10日、12日、15日、16日、17日连续登上龙虎榜。从停牌前收盘价18.83元/股，一路上涨至昨日最高价39.79元，仅用8个交易日就完成翻倍。

在打开涨停的次日，开始有机构席位大笔买入，12日，有2家机构买入，随后的15日，有4家机构大额买入，17日又有3家机构买入，仅1家机构卖出。

实际上，在此之前，明家科技并不受机构青睐。资料显示，公司二季度前十大流通股股东中，仅有中欧新动力一只公募基金，也是唯一一家机构股东，而且该基金正是在二季度新晋成为其前十大流通股股东的。由此，中欧新动力成为了唯一大量分享到明家科技上涨盛宴的基金。该基金持有明家科技47万股，短短8天，浮盈已超800万元。

公司这一定向增发预案显示，金源互动为软件、游戏、金融、汽车、教育等多个行业的客户提供数字营

销整合服务。据悉，在客户资源方面，金源互动已与百度、腾讯、苏宁、美团、37游戏、美图等客户进行广告营销业务合作。在渠道资源方面，金源互动合作渠道媒体包括搜索类、垂直PC站点、视频类、应用类、社交媒体等五大类百家渠道媒体，与众多媒体达成长期合作伙伴关系，成为百度、搜狗、91助手等媒体渠道的核心或一级代理商。

值得一提的是，公司收购预案显示，以2014年5月31日为评估基准日，金源互动100%股权的评估值为4.29亿元，股东权益评估增值额为4.13亿元，增值率高达2594.32%。此次高溢价收购一度引发市场争议。但该股其后的走势表明，各类机构纷纷用真金白银在对公司的重组方案表示看好。