30亿增量资金涌入易方达创业板ETF

猴年春节前后的A股市场，创业板再次担当领涨先锋，2015年年度指数基金冠军——易方达创业板交易型开放式指数基金（ETF）涌现大规模净申购，短短一个多月时间份额激增近九成，合计约30亿增量资金涌入。

深交所官方网站信息显示，2月19日，易方达创业板ETF场内份额达到了30.41亿份，再次刷新最高份额纪录，比去年年底增加了14.18亿份，增幅约87%。

易方达创业板ETF在2013年和2015年两度获得指数基金业绩冠军，其中，2015年涨幅达到78.05%。（杜志鑫）

鹏华添利场内货币今日上市

鹏华基金旗下首款场内货币基金——鹏华添利交易型货币市场基金2月22日正式上市，交易代码为511820。

鹏华基金与大智慧共同举办的分级基金模拟大赛——“鹏华基金分级英雄挑战赛”也将于2月22日正式开赛。参赛者的模拟盘起始资金为50万元，投资标的除鹏华基金旗下17只上市交易的分级基金份额外，还新纳入了刚上市的鹏华添利场内货币。

据了解，与普通货币基金相比，鹏华添利的收益将来自两个方面，一是货币基金本身的投资收益，二是通过交易价差带来的收益。

值得一提的是，鹏华添利可实行T+0当日回转交易。当股市出现波动时，可以通过鹏华添利进行灵活的T+0交易，日内可以无限次地反复买入、卖出，提高了资金运作灵活性。（杜志鑫）

南方转型驱动混合今日发行

南方转型驱动灵活配置混合型基金（代码：002160）2月22日起发行。该基金将重点投资于明确具有转型驱动主题属性的相关证券，投资比例将不低于非现金资产的80%。同时，也将随着社会的发展不断动态调整、扩大转型驱动主题的范畴，确定合理的资产配置策略。

该基金拟任基金经理应帅拥有超过7年的基金管理经验，目前执掌南方三只基金产品。以他管理的南方宝元为例，自2010年12月2日任职以来，截至2016年2月18日，其任职回报为61.07%，平均任职年化回报9.56%，同类排名2/14，超越基准回报53.01%，而同期上证综指涨幅为1.51%。（方丽）

融通通盈保本今日首发

融通通盈保本基金混合型基金（代码：002415）于2月22日发行。

据了解，该基金保本周期最长为3年，在实际运作过程中，当收益率连续15个交易日达到或超过目标收益15%时，当期保本周期将提前结束。

该基金的拟任基金经理张一格具有9年证券投资从业经验，历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金基金经理。曾担任国泰民安增利、国泰上证5年期国债ETF及联接基金、国泰安康养老定期支付等基金经理，2015年6月至今任融通基金固定收益部部门总经理。

融通基金具有近10年的固收管理经验，截至2015年年末，固收收益资产规模1009.78亿元。2014年、2015年，融通基金是唯一蝉联上交所评选的“优秀债券交易商”奖项的公募基金公司。（方丽）

广发稳鑫保本将于2月25日发行

继猴年首只保本广发稳安保本混合基金之后，广发基金旗下第2保本基金——广发稳鑫保本混合（002446）将于2月25日开始发售。据了解，广发稳鑫保本的拟任基金经理为任爽和李巍，均为过往业绩优秀的基金经理。（方丽）

基金紧急调低金亚科技估值至8.67元 比停牌前暴跌近75%

身陷退市风波的创业板公司金亚科技自2015年6月9日下午停牌至今，而在停牌前共有包括公募基金、信托和券商集合理财在内的近百只理财产品持有该股。

由于停牌期间股市暴跌，不少公募基金早已对金亚科技按照行业指数进行估值，但上周随着金亚科技退市风波的进一步发酵，已经有重仓持有该股的基金于上周五紧急调整估值，直接对金亚科技按照8.67元进行估值，这一价格比停牌前的34.51元整整低了近75%，该跌幅远超同期中证信息技术指数44.8%的跌幅，反映出基金在重新评估该股基本面重大变化之后，对该股的预期比较悲观。

紧急砍估值 相关基金净值大跌

广发基金上周六发布金亚科技估值调整公告称，为使旗下相关基金的估值公平、合理，经与托管行和会计师事务所协调一致，广发基金决定自2016年2月19日起对公司旗下基金持有的金亚科技股票（股票代码：300028）进行估值调整，估值价格为8.67元。待金亚科技股票交易体现活跃市场交易特征后，将恢复为采用当日收盘价格进行估值，届时不再另行公告。

据悉，早在金亚科技去年停牌后不久，广发基金即开始按照行业指数收益法对金亚科技进行估值调整。金亚科技停牌前价格为34.51元，从去年6月10日至今，中基协（AMAC）信息指数累计跌幅为52%。如果按照AMAC信息指数涨跌幅估值，截至今年2月19日，金亚科技估值应为16.56元。而广发基金显然认为该估值价格明显高出了其基本面重大变化之后的合理价格，因此，于上周五紧急进行估值调整，直接给予8.67元估值。该估值价和按照行业指数估值价相比近乎腰斩，比停牌前的34.51元跌了近75%。

业内人士认为，广发基金此时大幅调低金亚科技估值，在很大程度上可以规避部分投资者担心金亚科技复牌后价格大幅杀跌从而提前进行赎回基金，从而防止赎回潮的出现。

受估值调整影响，2月19日，广发基金旗下重仓金亚科技较多的广发聚优、广发竞争优势、广发聚富、广发新经济等4只基金单位净值分别下跌3.7%、2.67%、1.83%和1.44%，在偏股基金中跌幅居前。

16只基金重仓 波及百只机构产品

基金2015年四季报显示，截至去年底，金亚科技共现身16只基金前十大重仓股之列，这些基金有一些属于被动重仓，即在金亚科技停牌之后，一些基金规模出现了较大缩水，金亚科技市值占比被动上升从而进入前十大重仓股之列。金亚科技市值占比高的基金短期都存在估值调整和赎回压力，而广发基金有4只基金重仓金亚科技，此次率先大幅调低金亚科技估值。

由于金亚科技早在2015年6月9日下午开始就停牌，众多持有该股的基金和理财产品无法卖出变现。根据基金中报、金亚科技中报和券商集合理财报告统计，截至停牌前，共有多达91只各类理财产品（不少产品不公布持仓，真实数量应该在100只以上）投资持有金亚科技股份，这些产品合计持有9066.25万股，占该股流通股本的33.36%。其中，平安信托旗下平安财富*睿富七号集合资金信托计划持有该股高达1495万股，为持有该股最多的理财产品；汇添富移动互联、招商先锋和汇添富民营活力是持有该股较多的公募基金，持股数量分别达658.38万股、565.56万股和520.02万股。一些保本基金和债券基金也持有该股，不幸踩雷。

业内人士表示，目前尚无法对金亚科技未来的变化做出预判，但随着基金公司大幅调低金亚科技估值，投资者已经在为金亚科技的悲观前景买单。金亚科技也只是去年上半年基金公司疯狂追捧的众多创业板股中的并不起眼的一只，但泡沫过后一地鸡毛，基金公司是否也应该反思？

基金重仓金亚科技情况一览

基金简称	重仓股顺序	持股市值（万元）	持股数（万股）	占基金净值比例（%）
银华消费分级	1	1854.39	75.75	6.75
广发聚优灵活	3	1995.79	125.21	6.21
广发竞争优势	2	3850.63	241.57	4.36
银河灵活配置	4	954.72	39.00	3.86
招商医药健康	8	5493.46	461.64	3.79
东吴进取策略	7	370.43	15.13	3.57
广发新经济股票	7	1094.12	68.64	3.27
广发聚富	6	7158.30	449.08	3.22
安达策略	3	631.63	33.90	3.16
招商先锋	7	6730.14	565.56	3.03
汇丰新动力	7	2031.79	167.36	2.82
汇丰2026	7	315.64	26.00	2.8
交银成长30	9	336.70	13.75	2.71
海富增利	4	235.18	9.61	2.48
海富稳固	5	845.25	34.53	1.75
长信可转债	10	413.40	16.89	0.57

数据来源：公开信息（截至2015年年底） 吴比较/制图

境外投资需求旺盛 基金公司申请QDII资格热情高涨

俗话说“30年河东、30年河西”，基金业务也同样如此。曾经遇冷的合格境内机构投资者（QDII）基金，去年以来逐渐成为了市场的宠儿，引发基金公司积极布局。不过，拿到QDII资格之后，基金公司也面临如何获得境外投资额度的难题。

据证监会最新披露的数据显示，目前有7家基金公司正在申请QDII业务资格，其中的3家是在今年春节前提出申请——万家基金、平安大华和中加基金的申请材料接收日分别为1月25日、2月3日、2月5日。

自去年下半年以来，基金公司申请QDII资格的情况明显增多。去年有申万菱信基金、中融基金、中邮创业基金、财通基金在下半年申请该业务资格。目前进度比较快的是申万菱信基金，在2月5日接收第一次反馈材料，其余几家则都收到了第一次反馈意见。据介绍，QDII业务的审核期限为60个工作日。

不过，即使是获批拿到QDII业务资格，基金公司仍需要等待境外投资额度才能实际开展业务。去年下半年以来，东方基金、浦银安盛基金、前海开源基金、天弘基金、兴业基金等公司陆续获得QDII业务资格，但暂时未获批额度。而目前申请QDII资格的公司，也可能会面临获得资格但还要等待额度的局面。

一位基金公司人士表示，从去年开始，机构资金大量投资QDII，散户申购的力度也很大，市场上QDII额度非常紧俏，由此也引发了基金公司的布局热情。

“国内市场收益不好，人民币贬值压力不减，投资海外市场迎来了好机会，很多资金来申购QDII基金，这一业务潜力很大，也是不少机构愿意布局的原因。”另一位第三方人士表示。

也有基金公司相关负责人表示，QDII业务对公司财务指标等有一定门槛要求，最核心是需要投资海外的专业人才，前期投入其实较大。

数据显示，截至1月底，32家公募基金合计获得285亿美元额度，其中额度较多的是嘉实、华夏、上投摩根、南方，这些公司的QDII额度分别为35亿美元、34亿美元、27亿美元、26亿美元。目前不少基金公司的QDII额度已经用完，多只QDII产品限购甚至关闭申购。

1月QDII申购量接近翻番 绩优基金抢手

继去年12月QDII基金获得较大力度申购后，今年1月QDII基金销售更是一枝独秀，成为各类型基金中申购量唯一增长的品种。而在市场风险加剧之际，绩优基金凭借长期稳定的收益受到投资者的青睐。

好买基金发布的1月份基金销售数据显示，公募基金整体申购量环比出现下滑，但QDII基金异军突起，1月份的销售量增幅达到94.83%，而在去年11月和12月，QDII销量环比增幅分别为483.38%、269.36%。

数据显示，股票型、混合型、货币型、结构型、债券型基金1月申购量环比均出现下滑，减少比例分别为10.36%、26.91%、77.56%、20.88%、20.55%，1月基金专户的销售量环比也下滑了30.08%。

1月份最受欢迎的QDII产品是鹏华全球高收益，在当月各类基金销量榜上排在第12位，而去年12月该产品排在第80位。此外，国泰纳斯达克100指数、富国全球债券、博时标普500指数、广发亚太中高收益等QDII产品的销量也进入前100名。国泰境外高收益债券、富国全球顶级消费品股票、易方达标普消费品指数增强、嘉实新兴市场、广发亚太中高收益等产品在1月份销量环比增加幅度明显。

尽管市场动荡，但权益类基金仍是投资者申购的重点，而其中的绩优基金更是受到投资者的青睐。数据显示，1月份有1874只公募基金（A、B、C分开计算）获得申购，在申购量前100名的基金中，有78只为偏股型基金，汇添富移动互联、富国低碳环保、新华行业轮换、中邮战略新兴、富国军工指数分级、兴全轻资产前收费、银河定投宝腾安指数等基金销售量位列1月申购榜前十。

此外，东方新兴成长混合、华安新活力混合、光大保德信量化股票、华宝兴业量化对冲混合A、国富沪深300指数增强、万家180指数、德邦新添利灵活配置混合、广发原材料联接、银华优质增长股票、招商上证消费80指数等基金1月份销量环比增幅较高。

1月份债券基金销售明显下滑，但广发纯债债券C级、易方达稳健收益债券B、广发聚财信用债B、易方达稳健收益债券A、工银纯债债券B、广发聚利债券等较受欢迎，这些均是2015年表现较好的产品；新华增益C、景顺景盛双息C、长城增利C等基金1月销量环比增长明显。

股灾八个月后 私募江湖大洗牌

从去年6月股灾以来，A股市场经历三波大跌，上证指数从5100多点一路下跌，今年1月则跌至2600多点。每一波大跌都成为私募的“大考”，围绕着产品净值、业绩的波动，从人员流动、产品发行，再到江湖地位等多个方面，都在发生剧烈变化，重新调整私募江湖的格局，书写私募们的生存状况。

招兵买马VS人员回流

“春节后，有3到4个分析师过来，我们还从公募等专业机构挖了中后台的运营、市场销售人员，近期也会到岗。”北京一家大型私募总经理告诉记者。

在去年6月市场大跌来临前，这家私募的投资经理高位减仓到10%以内，躲过大跌；到去年底，该私募旗下产品2015年平均业绩高达70%以上。由于业绩较好，这家私募从去年下半年以来，顺势发产品、扩张公司规模，同时四处招兵买马，包括交易、市场、风控、运营、财务及综合管理等多个岗位，扩张势头凶猛。据记者了解，目前这家私募资产管理规模已超过200亿元，人员也在逐步跟上。

这仅仅是个缩影。股灾以后，私募行业的人员正在悄然发生流动。业绩好的私募乘机扩充规模和人员，而业绩差者则面临严重的人员流失。据了解，去年大牛市来临前“奔私”的基金公司中后台人员，如今出现“回流”情况，或转投别家。而去年深圳某中型私募招聘了两个券商营业部人员，现在重回营业部。

一位业内人士认为，去年牛市不少投资人士纷纷“奔私”，而今股灾后人员回流，格局再变，不禁令人唏嘘。研究、销售人员尚有回头路，但对于更多私募基金经理来说，“奔私”本是一条不归路，就算煎熬，也要坚持走下去。

求发产品VS挑选渠道

“现在出去谈销售，都要先把股灾的业绩拿出来看看。股灾后业绩不好，基本上就不用谈了；股灾后表现好的，则是资金追着找，他们还要挑一挑。”深圳一家私募的销售人士告诉记者。

在业绩为王的私募江湖，资金的流向、私募产品的销售格局也在发生重大变化。

据记者了解，某商业银行私行部按照股灾业绩，重新梳理了一遍投顾“白名单”。一些大型券商则主动四处挖掘在这次股灾中表现好、有规模扩张需求的私募，对小私募、业绩一般者不屑一顾。从第三方私募销售平台来看，股灾后一批号称“逃顶”的私募纷纷叫卖产品，多者发行十几只。另外，一些财力雄厚的金主也在四处打听股灾后声名大噪的新锐私募。

私募对于销售渠道的态度也发生了重大转变。

前述深圳私募销售人士告诉记者，他们接触过一家私募，最近6个月赚了50%，态度变得高傲，说现在基本不用找渠道，都是渠道主动来找。另一家私募由于表现稳定，也得到渠道青睐，说现在不是什么钱都要，而是要对自己有意义的钱，如对品牌的打造、后续规模扩张有意义的资金。而部分“公转私”的私募则变得低调、谦卑很多，“去年上半年想要找他们发产品，沟通十分费劲，但现在会主动联络我们。”

江湖地位变换

“曾经志得意满，出来闯荡私募江湖的一批公募精英们，现在都变得十分低调。反而是一批擅长择时、操作灵活的私募人士，引起市场更多的关注。”一位业内人士感慨道。

据记者了解，单单从北京私募的格局来看，股灾以后有3~4家私募在各大券商四处发行产品，规模迅速扩张，同时在京城名声大噪。

一家中型私募的投资总监之前在私募圈里名气一般，属于民间草根；产品业绩不涨时，还经常被客户询问，但这波股灾后他迅速成为风云人物，成为圈内资金打探的对象。另一家中型私募在2014年底和2015年初皆跑输大盘，备受困扰，但股灾时他们通过判断市场趋势和择时对冲，以较小回撤赢得认可，也逐步打开销售局面。

相比这些私募在江湖中地位的抬升，原先一批“公转私”的新锐基金经理，去年上半年是绝对的市场明星，他们大多迅速发行几十只产品，但股灾时因为难改操作习惯，依旧保持高仓位运作，净值波动剧烈。现在他们大多选择默默疗伤，重新思考投资生涯。

（本版未署名文章均摘自今日出版的《中国基金报》）