华泰柏瑞量化对冲正在发售

据悉，华泰柏瑞量化对冲稳健收益基金于5月16日起通过中国银行等代销机构向社会公开发售。

资料显示，该基金为发起式基金，华泰柏瑞方面在募集期要为基金提供不少于1000万元的认购资金。由华泰柏瑞副总经理田汉卿管理，采用市场中性策略，以求获得不依赖市场整体走向的比较稳定的长期资产增值。（赵婷）

易方达黄金ETF联接认购大增

正在发行的易方达黄金ETF联接是近期黄金投资的亮点之一，该基金的募集期持续到5月23日。据销售渠道反馈，该基金近期认购量比发行初期进一步增加，单日认购量已达5000万左右。

谁在国内市场买黄金？以易方达黄金ETF联接为例，有关渠道人员透露，银行的大客户对配置黄金资产的需求很明确，尤其是一些私人银行客户，带动了易方达黄金ETF联接认购量的增加。易方达黄金ETF的管理份额5月以来已经激增了50%以上；黄金ETF联接则具有更好的便利性，投资门槛也更低，例如主要面向银行客户的易方达黄金ETF联接最低可以10元起投资。（李湉湉）

鹏华添利换手率活跃

Wind数据显示，16只场内货基今年以来日均成交额约295亿元，较2015年日均254亿的成交量提升16%。截至5月17日，市场上16只货币ETF的总规模为3173亿元，相对年初2843亿元的规模上涨近11%。值得注意的是，上市仅72个交易日的鹏华添利规模飙升至147亿元，规模较成立初翻15倍。5月份以来，鹏华添利日均成交额进一步提升至13亿元，日均换手率在12%左右，成为目前场内货基中成交比较活跃的一只。（方丽）

北信瑞丰获明星基金公司奖

近日，由《证券时报》主办的“中国基金业明星基金奖”榜单揭晓。北信瑞丰基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现，一举摘得公司类成长大奖，即“2015年度明星基金公司成长奖”；同时，旗下产品北信瑞丰稳定收益债券基金A荣获“2015年度普通债券型明星基金”奖。（李树超）

天弘联手雪球发布“二八轮动”组合

5月16日，雪球旗下公募基金销售APP“蛋卷基金”正式上线，与此同时，天弘基金联手雪球联合发布了该APP的主打产品——“斗牛二八轮动”策略组合。该组合基于三只成分基金构建而成——天弘沪深300指数基金、天弘中证500指数基金以及天弘永利债券基金，由雪球根据“二八轮动”趋势跟随策略编制，天弘基金提供产品支持，为投资者打造可攻可守的智能投顾组合。（李树超）

景顺长城：A股纳入MSCI可期

6月将至，A股纳入MSCI相关指数的讨论又起。目前机构对A股第三次冲关态度乐观。花旗在5月16日发布报告称，A股获得纳入的可能性达到51%。景顺长城基金投资部认为，近一年以来，我国在监管制度上不断完善，并针对此前MSCI提出的疑虑逐一进行解决，今年A股纳入MSCI的可能性较去年有大幅提升。（李湉湉）

股市震荡基金不悲观 重金抄底定增

证券时报记者 刘明

近日，A股市场有所回调，然而从近期公募基金参与定增情况来看，这些基金似乎并不在意短期市场波动，锁定一年的定增投资妥妥地大笔出手。

博时基金最新公告显示，博时睿远定增基金出手参与了上市公司东方国信的定向增发，认购股份647.67万股，锁定期为12个月，动用资金达1.48亿元。截至5月17日，该股市值占基金资产净值的比例达6.46%。公募基金单只投资标的投资比例占基金净值不能超10%的红线，博时睿远一口气买了6.46%，并锁定12个月，显示出基金对个股和未来一年市场的信心。此外，博时睿远定增基金近期还参与了再升科技、吉祥航空的定增，逢低买入具有安全边际定增股的操作较为坚决。

无独有偶，今年3月成立的财通多策略升级基金，也于近期密集参与多家上市公司定增。日前就公告参与了*ST橡塑、东方国信的定增，认购金额分别为6447.32万元和5210万元。5月以来的公告显示，财通基金还参与了吉林化纤、林洋能源、吉祥航空、驰宏锌锗、天银机电、万润科技、亚夏汽车等多达7家上市公司定向增发。

不只是定增主题基金大手笔参与定增，也有工银系基金集体出动捧场东方财富。在近日东方财富的定增中，工银瑞信基金旗下工银稳健成长、工银医疗保健、工银创新动力、工银互联网加、工银信息产业等多只公募基金出手认购。

当然，去年以来密集推出的定增基金，是参与定增的最活跃军团。九泰基金旗下九泰锐富和九泰锐智两只定增基金，近期也参与了再升科技的定增，认购金额分别为4999.8万元和3000万元，认购成本分别占两只基金净值的8%和6.85%，达到重仓级别。

一位定增基金的基金经理向记者表示，定增有几大好处：首先，可以折价拿到股票；其次，定增募投项目有助于上市公司的外延成长；第三，目前市场点位并不高，锁定12个月，只要企业能够持续成长，所投项目股价表现不会太差。

数据显示，自从专门投向定增的公募定增基金创立以来，目前已有国投瑞银瑞利、国投瑞银瑞盈、财通多策略等7只专门从事定增投资的公募基金成立，这些基金都是封闭式基金，保证了参与定增12个月锁定期的流动性需求。除了已成立的，目前还有国泰融丰定增、博时睿利定增等定增基金开卖。上述基金经理表示，市场低迷时期，投资定增是不错的选择，这也是众多基金公司相继推出定增产品的重要原因。

基金经理：真正的主跌阶段已结束

证券时报记者 肆柒

5月18日，两市双双低开低走，沪指盘中一度击穿2800点，最低触及2782.12点，收盘收复2800点失地。两市共有超过2300只个股下跌，逾500只个股跌幅超过5%。

沪上一基金公司基金经理指出，近期市场多项利好并未兑现，包括深港通消息未宣布，加上越来越多大股东减持对市场造成一定压力。另外，监管层严控借壳条件对题材股也有杀伤力，“市场趋势明显向下，原本就没有增量资金入场的A股市场，仅靠存量资金博弈已无法盘活，成交量也同样萎靡，极少的筹码都会形成打压。”

另一基金公司投资总监指出，今年的市场原本就存在悲观因素，所幸此前不少基金公司就进行了风格切换，配置了部分蓝筹股，本轮下跌中净值回调幅度会较指数更低，“目前最大的问题是很多资金离场，据我所知不少私募基本上已属于僵尸账户，越靠近止损线越被动，所以仓位非常低，而上周两融净流出也显示投资者大批离场。”但在其看来，越是悲观的情况，很大程度上也越接近市场底部，“目前市场略微像2013年年初的市场，但目前M_2的增长与2013年相比有很大程度的增加，现在A股市值相比当时也有了很强的支撑能力。”

A股被纳入MSCI也是近期不少市场人士看多的理由，但在有些基金经理看来，这能带来的资金量微乎其微，完全无法解决A股自身的问题。

A股在3000点附近博弈已持续数月，在经历股灾三波大调整后，越来越多的基金经理认为出现第四次大跌的可能性不大，“两融已从高峰时的23000亿元降至目前8000多亿元，泡沫已挤出，加上监管层不断维稳，未来仍有向上空间。”上述投资总监表示。

上述基金公司基金经理也坦言，目前的多头力量相当强劲，“我认为的空头是指那些有能力卖出股票的投资者，而仓位上有很多现金的则是潜在的多头，即使你看多，但是满仓，那也只能成为一个潜在的空头。越是市场风险加剧，市场可投入的资金也会越来越多，私募仓位仍未完全入市，长期资金卖出力量已经不足。”

上述投资总监解释道，短期内市场还有一定的下跌空间，但空间不大，“在目前的点位，不需要特别悲观，虽然距离下一次大级别行情可能会比较远，但真正的主跌阶段已经结束，退一万步说，即使当前真的是熊市来临，也会有多次不错的反弹修复行情。”

油价强劲反弹 油气QDII基金近三个月最高收益超30%

证券时报记者 王瑞

国际原油价格自今年2月中旬以来连续大涨，以原油为投资标的的QDII基金因此受益，业绩表现亮眼，近三个月期间最高收益超过30%。

本周一国际油价再度上涨，收盘涨逾3%，自2月11日国际油价大幅反弹以来，三个月时间，累计上涨幅度超过75%。受益国际原油价格的一路飙升，以原油为主要投资标的的QDII基金获得了相当不错的成绩。

目前市场上有大约10只资源类QDII，其中有4只主投原油，分别是国泰大宗商品、华安石油、诺安油气、华宝油气，另外六只资源QDII部分仓位配置原油，剩余仓位配置其他资源类标的。

其中，国泰大宗商品2月12日以来净值涨幅为30.88%，成为最近三个月涨幅最大的QDII基金，华宝兴业标普油气的期内净值涨幅为29.43%，中银标普全球精选净值上涨23.57%，上投摩根全球天然资源上涨22.22%。此外，诺安油气能源和华安标普石油净值涨幅均超15%。

需要注意的是，国泰大宗商品、华宝油气、华安石油和诺安油气是4只LOF，可以在二级市场交易，因此存在套利机会。不过，随着2月份以来石油价格的大幅上涨，基金净值随之上行，套利空间已大幅收窄。还有部分LOF在二级市场的流动性较弱，交易量小，可暂不考虑套利和做波段。此外，部分基金依旧暂停申购。

华安标普石油基金经理徐宜宜在二季度展望中表示，预计2016年二季度石油价格将持续反弹，新兴市场经济将出现反弹迹象，产油国冻产谈判预计将艰难起伏，但会对油价起到支撑作用。根据IEA的预测，过去几年供给过剩局面有望在今年第三季度消化。需要指出的是，全球能源市场垄断性强，包含错综复杂的政治因素，消费者对能源需求刚性，但对价格议价能力弱的局面没有改变。从资产配置的角度来看，在低位配置与油气价格高度相关的资产是行之有效的投资主题。

诺安油气基金经理宋青在对后市展望中表示，一方面沙特及伊拉克为保住市场份额，将带领欧佩克国家坚持目前产量，俄罗斯亦将继续呼吁减产，伊朗力争恢复制裁前产量等，上述原因将使原油供给位于高位。另一方面原油价格的回升有利于所有产油国，并迫使空头不断离开市场获利了结，市场做空的情绪已经大幅降低。因此预期油价将因产量过剩、库存饱和而寻求新的价格平衡点，价格将呈现波动上升的格局。

互认基金开闸半年 “南下”数量多“北上”销量好

证券时报记者 方丽

自2015年底，内地与香港基金互认大幕拉开以来，至今已运作近半年。整体来看，“北上”基金销量更佳，而“南下”获批基金数量更多。

据香港证监会数据显示，截至5月16日，共有36只内地基金已经获香港证监会认可，可以在香港销售。按照认可时间算，最新获批的是嘉实基金旗下的嘉实成长收益和嘉实研究精选基金两只基金，获批时间为4月6日。

相对来说，“北上”的香港基金数量要少于“南下”的内地基金数量。据证监会最新基金募集申请进度表显示，最新获准的“北上”基金是2月3日获批的建银国际国策主导基金、中银香港全天候中国高息债券型基金、摩根太平洋证券基金。最新申请的是3月海通资管（香港）旗下的香港互认基金海通环球人民币收益基金。

虽然数量有限，但受海外投资持续升温影响，“北上”基金销售情况明显好于“南下”基金。据外管局数据显示，一季度香港基金在境内发行销售数据持续走高，1至3月累计净汇出金额分别达到4017.67万元、19772.88万元、72000.33万元，其中，3月份环比增长近三倍。而内地基金在香港发行销售数据明显较弱，1至3月累计净汇入金额分别为2154.33万元、3713.37万元、4457.5万元。

正是在此背景下，“南下”基金的后劲较弱。目前获得“南下”资格的36只基金，发布销售文件的只有16只。有香港基金子公司人士表示，目前国内经济处于转型期，A股市场经历了大幅波动，短期在港资金积极布局A股的意愿不强，因此“南下”基金短期内出现爆发性增长的可能性不大。而且，相对来说，“南下”基金要跟香港渠道谈代销，其中尽职调查等周期较长，也影响了产品上架速度。不过，也有不少机构和高净值客户对A股表现出兴趣，但还需要时间去习惯A股产品的投资风格。另外，基金销售渠道还需要进一步拓宽，未来这一块业务空间很大，我们还是会积极布局。”上述人士表示。

由于内地投资者众多，“北上”基金销售情况明显好于“南下”基金，也有不少外资愿意积极布局这一业务。据一位业内人士表示，国内资本外流渠道收紧，QDII基金额度一票难求，再加上人民币贬值预期，“北上”基金成为新的出海渠道，不少在港资产管理公司正积极准备，也有不少在港的海外基金公司希望监管层能放开更多限制条件。

指数型大数据基金表现差 基金推主动管理版

证券时报记者 张筱翠

大数据基金兵团再添一员，日前东兴证券与新浪财经合作推出主动管理的大数据基金——东兴众智优选，显示大数据基金开发热潮仍在继续。不过，从过往表现看，由于部分大数据基金成立时点不佳，目前业绩较差。

据悉，东兴证券旗下的大数据基金东兴众智优选正在发行，该基金主要与互联网平台新浪财经合作，以新浪财经大数据因子为参考指标，并进行定量分析，形成大数据股票池，每月定期调整。此前，银华基金也发行了一只主动型大数据基金。

公募基金牵手互联网巨头试水大数据基金已早有先例，比如广发中证百发100、博时中证淘金大数据100、南方大数据100指数基金均属此类。从投资类型看，过往大数据基金主要以被动的指数型基金为主，主要投资策略是借助互联网大数据平台，选择样本成分股编制成相应的跟踪指数，进行被动指数投资。

从收益率看，由于部分大数据基金成立时点不佳，拖累相关基金的整体业绩表现。数据显示，部分成立于去年四五月份股市高点的大数据基金，目前基金单位净值普遍在1元之下。比如，截至5月16日，博时中证淘金大数据100A的最新净值为0.7375元，南方大数据100的净值为0.816元。

从一季报来看，大数据基金主要青睐中小市值的新兴成长股，但具体持仓标的和比例不尽相同。如广发中证百发100的前十大重仓股中，有金固股份和恒生电子等创蓝筹股票；博时中证淘金大数据100A的持仓则非常分散，前十大重仓股的持仓比例均在1.3%左右，且持仓的流通市值均在100亿元以下，主要包括珈伟股份、深天地A、奥特佳等个股；南方大数据100的前十大重仓股则包括南都电源、中颖电子等年初至今涨幅较大的热门概念股。

深圳一位量化基金经理表示，大数据基金目前正经历第二个发展阶段，该阶段以主动管理混合型产品为主，基金除了利用大数据选股外，基金经理还会进行基本面分析和择时判断，从而进行大类资产配置，但由于基金管理人能力水平不同，择时全凭主观意志进行判断，没有一定的预见性和可度量性。