

## 中海魅力长三角混合基金正在发行

国内首只长三角区域主题基金——中海魅力长三角灵活配置混合基金于本月15日开始发行。

据介绍,中海魅力长三角基金投资于股票的比例占基金资产的0~95%,重点关注以下方面:具有上海国企改革、自贸区、迪士尼等概念和受益于上海“四个中心”建设的个股;具有浙江国企改革、“互联网+”等概念以及受益于浙江电子商务产业高速发展、浙江“一带一路”建设和浙江经济转型的个股;受益于苏南国家自主创新示范区建设、江苏“创新转型”战略的实施以及江苏国资改革的个股。  
(应尤佳)

## 广发对冲套利混合基金2月5日至18日开放

股票市场出现巨震,追求绝对收益的量化对冲基金净值表现较为稳定,14只量化对冲基金在1月4日至2月5日期间的平均跌幅仅为0.85%。其中,广发对冲套利等基金表现突出。

据了解,作为定期开放产品,广发对冲套利混合基金于2月5日至18日接受申购、赎回与转换申请,最低10元起购。

数据显示,截至2月5日,广发对冲套利基金单位净值1.131元,自2015年2月6日成立以来收益率为13.1%,在14只同类基金同期涨幅中排名第二;年化波动率为5.36%,最大回撤仅为-1.62%,在同类基金中均处于较低水平。  
(方丽)

## 融通基金规模增速位居亚太前十

日前,《亚洲投资者》杂志官网报道了亚太地区资产管理机构规模增速位居前十的公司,融通基金以2015年规模增速58.58%位居第十位。银河证券基金研究中心统计,截至去年底,融通基金资产管理规模为984.41亿元,比2014年增加409.58亿元。

据了解,融通基金规模的大幅增长得益于协同事业部改革。2015年,融通成为业内首家推出协同事业部的基金公司。协同事业部制改革带动了公司业绩的提升,2015年,融通创业板指数基金净值增长率70.26%,在44只增强指数型基金中位居第一;融通领航成长实现71.06%的收益率,在471只同类基金中位居前10%。  
(方丽)

## 南方收益宝货基管理费低至0.14%

2016年开年以来,股市震荡加剧,投资者避险情绪升温,以货币基金为代表的低风险理财产品成为投资者关注的重点。南方基金旗下南方收益宝凭借稳定的业绩表现、较低的管理费率和申购金额不受限等优势受到机构投资者的青睐。数据显示,截至去年底,南方收益宝总资产规模接近300亿元,业绩表现值得关注。

南方收益宝的管理费率仅0.14%,为全市场最低,远低于普通货币基金0.33%的费率水平,而费用上的优势或将提升货币基金的长期回报。  
(方丽)

## 云南白药携手博时资本设百亿产业并购基金

近日,云南白药控股有限公司与博时资本管理有限公司签订设立产业并购基金合作框架协议,双方共同设立医药、医疗及大健康领域的产业并购基金,依托博时资本及其母公司博时基金以及招商局集团丰富的产融资源,博时资本为云南白药控股深化布局医药医疗大健康产业提供并购方案设计、并购标的筛选、并购资金募集、资产管理以及战略咨询等各项业务支持。

博时资本定位于与博时基金在二级市场投资能力相补充的一级市场投资和特定资产管理业务平台,目前已建立类信托、资产证券化、并购基金、股权投资等多元化业务结构。  
(杜志鑫)

# 中小创迎开门红 基金储备弹药静待转机

证券时报记者 杜志鑫

春节期间,海外市场风声鹤唳,投资者对A股在新年首个交易日的表现并没有抱太多期望。昨日,在中小板和创业板指数低开约3%的情况下,尾市翻红,迎来猴年开门红。对此,接受记者采访的深圳几位基金经理认为,A股市场在1月份的调整已较为充分,未来市场将反复筑底,酝酿结构性投资机会。

广州一位基金经理表示,现在影响市场的关键是人民币汇率,昨日人民币汇率对美元走强,可以说明人民币短期企稳,由此也就稳定住了投资者的预期。

从估值角度来说,也有基金经理认为,现在一些成长股估值已到了30.40倍区间,在2016年增长确定的背景下,不少成长股已经进入投资价值区间。

### 中小创逆市走强

昨日,新年首个交易日,主要指数大幅低开,而在随后的交易时间里,中小板指数和创业板指数均强势翻红,昨日收市,中小板指数上涨0.03%,创业板指数上涨0.95%。

市场的悲观积聚已久。今年1月,A股跌幅之大超出了很多投资者的预期。上证指数下跌22.65%,为仅次于2008年10月的近20年来第二大跌幅。

对于昨天市场的超预期表现,深圳一家基金公司投资总监、基金

不过从基金和私募的仓位来看,在1月份下跌的恐慌之中,不少公募和私募基金都降低了仓位。

据了解,深圳一家大型基金公司目前部分基金股票仓位已经降低到了70%~80%,而在去年年底,这些基金的股票仓位还在90%左右。

另外,华南一家基金公司旗下

经理认为,春节期间,欧美、日韩等海外市场出现大跌,影响到国内的投资者对A股市场更加悲观。但实际情况来看,昨天A股市场的顽强超乎预期,这也从侧面证明了市场并没有大家预期的那个悲观。

广州一位基金经理表示,现在影响市场的关键是人民币汇率,昨日人民币汇率对美元走强,可以说明人民币短期企稳,由此也就稳定住了投资者的预期。

在2016年增长确定的背景下,不少成长股已经进入投资价值区间。



周靖宇/制图

基金的仓位也显著下降,部分灵活配置型基金的仓位已降低至3成左右。

而对于保本类的基金来说,在1月份刚刚下跌时,很多保本基金都已经选择清空了股票,现在股票仓位为零。

此外,统计数据显示,目前相当部分的私募基金股票仓位都在10%~20%左右,其中还有部分私募基金选

择空仓等待时机。

业内人士认为,从基金仓位来说,国内基金业一直有着88%的魔咒,即当偏股基金平均仓位达到88%时往往会出现市场调整。去年基金四季报显示,股票基金平均仓位接近90%。之前一段时间,基金等机构对市场相当悲观,很多股票基金仓位都显著下降,但

这也意味着未来基金有充足的子弹来加仓买股票。在存量资金博弈的背景下,这对市场也意味着投资机会。

还有基金经理表示,一旦市场企稳,在资产荒的大背景下,未来入市的资金会非常充足,除了普通投资者的资金,还有银行资金池以及保险资金,这些资金都有资产配置的需要。

## 今年前5周ETF获约150亿资金净流入

证券时报记者 李沪生

今年以来,市场大幅下挫。然而,在下跌之中,仍有资金逆市出手,目标直指交易型开放式指数基金(ETF)。

数据显示,截至2月5日,市场上20余只主力指数ETF基金(剔除货币ETF、债券ETF、黄金ETF及细分领域ETF)今年以来共获得145.78亿元净流入。

具体来看,开年来5周ETF净流入份额分别为6.03亿份、16.12亿份、5.51亿份、14.86亿份和6.89亿份,净流入金额分别达到20.09亿元、46.86亿元、17.88亿元、40.31亿元和20.64亿元。

从单只基金来看,华泰柏瑞沪深300ETF获净流入的资金最多,达到60.57亿元。春节前最后一周,华泰柏瑞沪深300ETF再次出现2.29亿份的净申购,以当周2.95元的平均交易价格来计算,该基金净申购额达到6.74亿元。不过,和前几周相比,资金流入量有所萎缩。之前四周华泰柏瑞沪深300ETF净流入规模分别达到16.07亿元、18.84亿元、7.83亿元和11.1亿元。

除了华泰柏瑞沪深300ETF,易方达创业板、南方深成、嘉实中证500、嘉实中创400、嘉实沪深300和华夏沪深300等ETF也获得不同程度的资金净流入,嘉实沪深300ETF和易方达创业板ETF周平均净流入金额分别为1.24亿元和3.17亿元;南

方中证500ETF和华夏上证50ETF周平均净流入金额更是达到5.6亿元和4.21亿元。

资金的流入,沪深300ETF成最大受益标的。实际上,同期上述20余只ETF基金均出现大幅度下跌,净申购最多的华泰柏瑞沪深300ETF也下跌超过20%。1月首周申购的资金出现逾3亿元的亏损。然而市场下跌并未影响基金对蓝筹标的追捧,数据显示,在熔断后一周ETF得到的净申购额为5周来最多,熔断期间撤出的资金转身继续大规模申购。

一直以来,ETF净申购都被视作国家队及社保资金大笔交易的战场。沪上一家大型基金公司人士透露,近期来资对基金的热情升温。不少机构

看空2016年市场,但险资由于投资需求与收益回报不匹配,已将目标多转向权益类角度。据其透露,已有不少险资加大了在高风险资产的配置比例,如可转债、二级债基等,这些都是险资目前可操作的最大区间。直接大规模投资股市不被允许,但单纯地投资固收难以取得可观的收益。”

不过也有基金公司人士认为,在目前尚未看到明显反弹趋势的情况下,敢于大手笔买入蓝筹ETF的唯有国家队。虽然沪深300指数目前具有加大的投资价值,但如此大规模的净申购量不是其余资金能做到的。”

不过,并非所有ETF都在2016年受到青睐,有约15只ETF同期出现了净赎回,但资金流出量较小。

## 九泰基金再次酝酿股权变更

证券时报记者 王瑞

证券时报记者获悉,九泰基金准备再次调整公司股权结构,这也是该公司成立以来第二次股权调整。九泰基金相关人士表示,这次股权变更依然是九鼎投资的内部调整。

根据证监会网站的公示信息,九泰基金在今年2月1日向证监会提交了股权变更材料。如审核通过,将是九泰基金自2014年7月份成立以来的第二次股权转让变动。

资料显示,九泰基金成立之时,注册资本为1亿元人民币,昆吾九鼎出资占99%,北京同创九鼎占1%。

2015年3月份,昆吾九鼎和北京同创九鼎按上述股权比例向公司同比例增资人民币1亿元,完成后公司注册资本增至2亿元。增加注册资本后,昆吾九鼎投资出资额达1980万元,持股比例为99%;北京同创九鼎投资出资额为200万元,持股比例为1%。

去年9月份,九泰基金发布股东变更公告,昆吾九鼎、北京同创九鼎、拉萨昆吾九鼎产业投资和九州证券四家公司分别出资5200万元、5000万元、5000万元和4800万元,各占注册资本26%、25%、25%和24%,股东呈现四分天下局面,而这四大股东均为九鼎子公司。

九泰基金公司相关人士表示,这次股权变更依然是九鼎投资的内部调整。

去年10月份,任职一年有余的九泰基金原总经理王学明因集团公司内部调整离任,由王玉代任总经理一职。今年年初,卢伟忠开始担任九泰基金总裁。

九泰基金是国内首家PE系基金公司,背靠九鼎投资,秉承私募行业的合伙人企业文化。成立一年多以来,公司发展迅速,提出打造“股权激励”+“事业部制”+“创新工厂”的投资平台。目前已经成立六大投资事业部,开发多只公募基金产品。此外,九泰基金公司平台已成立战略投资部(包括定增业务和量化投资业务等工作室)和产业投资部(负责新三板的投资与研究)。

值得一提的是,在股东九鼎投资的协助下,九泰基金积极参与定增投资与新三板投资,规模迅速增加。2015年全年,九泰基金旗下24只新三板资产管理计划先后投资超过90家挂牌企业;参与了148次定向增发,投资总额达到21.72亿元。

## 资金汹涌 黄金基金大幅补涨

证券时报记者 刘明

春节期间,全球金融市场动荡。黄金作为避险资产受到追捧。假期当中暂停交易的A股交易场所内的黄金基金,昨日开盘后表现强势,即使黄金价格出现回调,但黄金交易型开放式指数基金(ETF)和上市型开放式(LOF)黄金基金仍大幅补涨。

据了解,以LOF形式交易的3只黄金基金均为投资海外的ETF,而以ETF形式交易4只黄金基金则是投资跟踪上海黄金交易所的黄金现货合约。这些基金的净值和价格走势与黄金价格走势高度相关。

业内人士介绍,场内黄金基金是证券投资者较好的直接投资黄金的工具,但近几年黄金价格低迷,投资者对场内黄金基金并不太关注。近期全球金融市场动荡加剧,黄金基金受到追捧。

数据显示,黄金基金份额今年以来出现了大幅增长。以昨日成交额最大的黄金ETF(518800)来看,该基金去年底的份额为3.2亿份,而2月5日该基金的份额已达到5.91亿份。与此同时,黄金基金的成交额也明显放大,该ETF昨日的成交额较上一个交易日增长了88%。

由于金融市场动荡,基金等机构纷纷看好黄金。易方达黄金ETF基金

经理林伟斌表示,近期全球金融市场剧烈动荡,黄金的中短期避险属性增强。市场预期美联储会减缓加息节奏,压制黄金价格的利率因素减弱。目前金价1220美元/盎司,已突破1200美元的第一阻力位。

博时基金指数投资部王祥表示,以美元计价来看,黄金今年以来涨幅已达16.6%。而越来越多的不确定性还会促使资金加速涌入黄金等避险资产。在风险资产的急挫和疲软可能性不断增加、能源国对风险资产的抛售可能持续、黄金供求关系改善、黄金市场容量有限等因素影响之下,资金流向黄金市场的趋势已经形成,投资者今年可积极关注配置。

经理林伟斌表示,近期全球金融市场剧烈动荡,黄金的中短期避险属性增强。市场预期美联储会减缓加息节奏,压制黄金价格的利率因素减弱。目前金价1220美元/盎司,已突破1200美元的第一阻力位。

进入2016年,市场大跌,虽然新基金发行保持了较高的热情,但是募集规模逐渐走低。数据显示,今年1月和2月分别成立了43只、42只新基金,合计募集规模分别为414.4亿份和339.52亿份,单只基金平均募集规模分别为9.64亿份、8.08亿份,与去年相比逊色不少。

业内人士表示,伴随着新基金审批制度改革,新基金密集发行状态还将持续,但整体募集规模可能很难超过2015年的水平。另外,若基础市场进一步下跌,基金销售则将面临更大的考验。

## 猴年新基金继续密集面市 本周9只齐发

证券时报记者 方丽

春节长假结束,新基金发行战火重新燃起。数据显示,本周将有9只新基金上市销售,加上跨春节发行的32只基金,本周在售的新基金总数达到41只,而在这批即将投入市场的基金产品中,灵活配置产品唱起主角。

数据显示,跨春节发行的基金达到32只,若算上昨日上柜的这4只基金,这意味着目前在售的产品达到36只。本周的2月18日是基金发行的好日子”,当天有5只新基金面市,除去届时已经结束发行的2只新基金,2月18日同时发售

的新基金达到39只,属于极为密集状态。

从目前在售新基金来看,权益类产品占据主流,其中灵活配置型新基金达到21只,显示基金公司依然对这类产品非常看好。此外还有4只股票型基金、3只偏债混合基金和1只偏股混合基金。债券类新基金发行数量并不多,为5只。值得注意的是,本周还有2只QDII基金与投资者见面。

2015年,市场走牛,新基金发行市场创出历史新高。数据显示,去年成立了823只新基金,合计募集规模达到1.6458万亿份,平均单只新基金募集规模达到20亿元,其中有18只新

基金募集规模超过100亿份。

进入2016年,市场大跌,虽然新基金发行保持了较高的热情,但是募集规模逐渐走低。数据显示,今年1月和2月分别成立了43只、42只新基金,合计募集规模分别为414.4亿份和339.52亿份,单只基金平均募集规模分别为9.64亿份、8.08亿份,与去年相比逊色不少。业内人士表示,伴随着新基金审批制度改革,新基金密集发行状态还将持续,但整体募集规模可能很难超过2015年的水平。另外,若基础市场进一步下跌,基金销售则将面临更大的考验。