

## 南方中证500ETF 上周增加4亿份

□本报记者 曹淑彦

同花顺数据显示,上周南方中证500ETF份额规模增加4.12亿份,并伴随有二级市场成交放量。1月23日和1月24日,南方中证500ETF分别成交1.26亿元和2.41亿元,远超1月7日以来的成交量。今年以来,该基金规模已增加8.66亿份。

除南方中证500ETF获得大额净申购外,华泰柏瑞沪深300ETF上周份额增加了1.2亿份,其他蓝筹ETF规模变化不大。景顺长城中证500ETF和易方达深证100ETF份额净赎回较大,份额规模分别下降了1.71亿份和2亿份。其中易方达深证100ETF今年以来份额已经减少了近5亿份。

## 汇添富恒生分级基金发行

□本报记者 李良

国内首只杠杆型港股分级基金——汇添富恒生指数分级基金正式发行。该产品跟踪香港市场最知名的旗舰指数——恒生指数,并且引入了分级机制,填补了国内港股杠杆投资工具的市场空白。在当前恒生指数处于历史性估值洼地、两地基金互认利好可期等背景下,添富恒生创新式“卡位”港股历史性投资机遇,投资价值尤为显著。

据了解,添富恒生分为添富恒生A、添富恒生B两类份额,添富恒生B实际杠杆最高可超过5倍,可作为波段操作、杠杆投资和套利交易的有效工具,是撬动港股行情的“利器”;添富恒生A为约定收益,根据测算,添富恒生A有望助力投资者获得大幅超越同期银行一年期定期存款利率的收益。

## 信达澳银:上半年A股相对谨慎

□本报记者 郑洞宇

信达澳银基金发布的投资策略报告认为,2014年中国经济和股市面临的首要挑战在于流动性领域的两难困境:流动性的大量投放对实体经济增长的边际效应在显著恶化,而流动性的紧缩将影响实体经济增长,并加大信用市场的违约风险。因此,报告对2014年上半年的A股市场持相对谨慎判断。

报告认为,如果信用市场的违约风险在上半年得以集中释放,则在短期内迅速推高无风险收益率之后,资金市场价格有望迎来向下的拐点;同时,财政政策的加码将给A股市场带来较好的反弹机会;而如果货币政策主动大力转多,则A股市场将有望全面筑底反转。

对于2014年上半年的资产配置,信达澳银基金认为,鉴于市场环境相对较差,建议适当降低股票的配置权重,并精选业绩增长确定性高,且估值水平较为合理的部分行业和主题进行集中配置,如医药生物、电子元器件、食品饮料、电力设备、铁路运输等行业和国防军工、国企改革、自贸区等投资主题。

下半年则建议根据资金市场价格和政策调控的变化采取相机抉择策略。如果财政政策力度加码,将有望驱动股票市场的阶段性反弹行情;如果货币政策主动大力转多,则A股市场有望进入全面上扬阶段。

## 上投摩根核心29日结束募集

□本报记者 李良

中国证券报记者获悉,瞄准改革受益领域投资机遇的上投摩根核心成长股基已进入募集“倒计时”,该基金将于1月29日结束募集。在此之前,投资者仍可于中国银行等代销机构、上投摩根直销中心及上投摩根官网进行认购。

据了解,该基金将在充分把握三中全会开启的“市场化改革元年”带来的投资机会基础上,以甄选优质成长股为核心,兼顾长期稳定增长且估值合理的消费服务等行业,并适当参与具备一定持续性的周期反弹行情和主题性行情。作为一只主投成长股的股票基金,上投摩根核心成长会将有80%—95%的基金资产用于股票投资,并将以不低于80%的非现金基金资产投资于具有良好成长性的内部研究组合中的股票,力争将风险控制在同类基金中的较低水平并追求超额收益。

# 新股转手率创新低 市场惜售令机构难抢筹

□本报记者 江沂 深圳报道

首批新股上市已经一周,其中不乏发行价从低的产品,基金经理会否趁节前资金紧张低位抢筹?记者在采访中发现,中签机构手握筹码不放松,基金经理即便抢筹也抢不到,今年上市的新股换手率较以往低了很多。也有基金表示,考虑到二三月份新股发行暂缓,四月份重启,二季度或是集中“捡便宜”的时机。

### 换手率大幅降低

上周四,是深圳一家基金公司基金经理老张忙碌的日子,他计划把中签的一只新股以尽可能的高价卖掉,而还要以尽可能低的价格买入另外一个新股,一大早他就给交易员下达指令,“结果卖掉新股很容易,基本上

以停牌价卖出去了,但是想买的那只几次修改价格,交易员说根本无法撮合成交。”老张说,主要还是因为成交量,他中签卖掉的那只个股量很小,有无数的买单等着,但他想买的那只个股,也因为求购者众,根本无法抢筹。果然,这两只股票次日均以涨停报收。“仔细观察首日交易的量,你就能发现,其实机构想要在里头抢筹,是很难的。”老张告诉记者。

Wind统计,首日上市的个股,换手率很多仅在个数位,其中最低的汇中股份换手率仅为3.39%,大量手握筹码的投资者不愿意在首日卖出股票,而上一次IPO重启时,创业板上市首日换手率在80%—90%比比皆是。

中签机构首日不愿意卖掉股票,实际上出乎不少机构的预

料,以往很多基金都有中签首日即卖出的习惯,“在本轮新股发行前的交流,很多同行也倾向于首日即卖出,但现在看来,大家的想法发生了变化。”深圳一位投资总监告诉记者。

### 降价导致惜售

有业内人士分析,最开始新股网下申购时,很多基金对老股转让的高比例有担忧,认为机构手握大量的老股,上市首日或会卖出的心理较为急迫,但目前看来,一些老股转让比例较高的新股,上市后的表现也很好。以我武生物为例,上市首日换手率为12.96%,之后两个交易日均以涨停报收,至第三日换手率才达到30%,这说明手握筹码的投资者并不愿意过早卖出。而两日后的交易价证

明,他们的判断是对的。而随后发行的一些股票老股转让比例被压低,对于机构来说,老股转让的压力就更轻了。

而一些参与询价的机构也认为,在奥赛康事件后,新股的发行市盈率水平急剧下降,以往是从高报价,后来变为从低报价,参照已上市公司的市盈率水平,他们认为新股的持有价值在提升,这也导致“惜售”的心态更强烈。“估计下周上市交易的一些新股,换手率水平还会更低,抢筹的难度也会加大。”有基金经理告诉记者。一旦量上不去,对于资金规模相对较大的基金来说,对净值的拉动作用不大,“二三月份新股停发,估计等到二季度密集发行之后,机构惜售的心理才会有所改变。”有基金经理分析。

## 易方达重金征名 推出“e钱包”

□本报记者 常仙鹤

如今金融机构和各大网站“砸钱”推广互联网金融项目,已经进入了产品、营销、资金等方方面面的PK。

继华夏基金推出活期通后,易方达基金日前拍出10万元大奖为旗下的电子商务理财工具征名,最终上线推出了“e钱包”安卓版手机应用,并将很快上线iphone版应用。

据介绍,“e钱包”整合了快速开户、基金投资、转账还款、余额理财等多项功能,堪称“基金版余额宝”,个别功能甚至已经超出了电商版、银行版余额宝的范围。终端覆盖手机APP、微信和PC端网上直销。用户只需输入身份信息信息和银行卡号,用银行预留手机号获取验证码,即可开户,相比在基金网上直销、网上银行、第三方支付等渠道的传统开户方式,便捷程度大为提高。

“e钱包”的存入和取出相当于自动申购和赎回易方达天天理财A货币基金,由于是货币基金T+0的“制造商”出品,基金版余额宝自有其好处:存入即刻到账,取出也可快至1分钟内到账,超过了一些网站平台取出须“2小时内到账”的效率。

在PC端上通过易方达基金网上直销登录e钱包,还有更多功能使用。存入、取出、账户查询、跨行转账和信用卡还款等余额宝、理财通和网上银行都具备的传统功能自是不能少,转账支持22家银行信用卡、18家银行借记卡,不比理财通少,甚至还打通了支付宝。

同时,在专业的基金商店里自然也不缺电商和银行网站没有的“基金转换”功能,众所周知,在同一公司旗下网上直销做基金转换,省费率且到账快。

# 原大成基金总经理王颢 转任人保资产总裁

□本报记者 郑洞宇

大成基金1月25日发布的公告显示,公司总经理王颢因工作调动原因,于2014年1月23日正式离任。记者获悉,王颢辞去大成基金公司总经理职务后,将转任人保资产管理股份有限公司总裁。王颢离职后的总经理空缺,将由董事长张树忠代为履职。

资料显示,王颢2002年9月加入大成基金管理有限公司,历任助理总经理、副总经理;2008年8月开始担任大成基金管理有限公司董事、总经理。王颢在五年多的任期内,对大成基金进行了一系列的制度改革和体系再

造。大成基金先后获得了社保基金管理人资格、首批获得保险资产管理资格和中国保险保障基金委托资产管理投资管理资格。在新业务领域,大成基金先后设立了两个子公司——大成国际(香港)和大成创新资本(前海),其中大成国际发行了内地基金业在香港市场的首只公募产品。

王颢履新总裁的人保资产管理股份有限公司成立于2003年7月,是经国务院同意、中国保监会批准,由中国人民保险集团股份有限公司发起设立的境内第一家保险资产管理公司。公开资料显示,人保资产管理资金超过4000亿元人民币,具备保险资

## 余额宝春节消费理财“不打烊”

□本报记者 曹淑彦

春节即将到来,余额宝表示,春节期间消费理财“不打烊”,依旧按日发放收益,资金可随时用于网上购物或随时取现。

余额宝工作人员表示,1月30日至2月6日期间余额宝资金可随时用于网上购物或取现。根据余额宝的日常规则,如果需要大额

现金支出,用户可以通过支付宝钱包每天转出5万元(含),2小时就能到账。如果选择次日到账,那么每次可以提现5万元(含),一天可以提现3笔,相当于15万元。如果需要更大金额的现金,单笔提现金额超过5万元,由于涉及到跟银行的清算,需要在第二个工作日到账,考虑到春节假期比较长,相应操作就需要在2月7日处

## 民生版“余额宝”春节后上线

□本报记者 曹淑彦

中国证券报记者从民生银行获悉,民生银行直销银行类账户功能类似于“余额宝”的“如意宝”已进入最后内测阶段,目前测试范围较小,业务尚处于保密阶段,将于春节之后择机上线。

目前民生银行直销银行主要有两大功能,“随心存”和“如意宝”,“如意宝”是基于货币基金

的互联网余额理财产品,合作方是民生加银和汇添富的货币基金。据业内人士介绍,民生银行直销银行不依托实体网点,主要通过互联网提供金融产品与服务,这种创新模式将打破时间、区域、网点等限制,极大地提升银行的效率。目前直销银行系统还处于测试期间,不在受邀客户范围内暂时无法注册。

“如意宝”的特点是,1分钱

理了。消费者如果有5万元以上大额提现需求,可以在假期内分拆提现,如果需要金额超过15万,最好在1月29日(含)之前提前转出,这样30号就能到账了。

此外,对于希望享受春节长假收益的投资者,需要在1月29日下午3点前转入。如果在此后时间转入,那么转入资金将于2月7日后开始计算收益。

起投、自动申购、随时取用、日日复利等。目前合作的两只货币基金来自民生加银和汇添富。此前工行、交行等大行也推出了货币基金快速赎回、实时取现业务。业内人士认为,互联网对传统银行的冲击下,银行已经开始革自己的命了,民生银行直销银行在自身实力和产品设计上均有较大的优势,这些特点使“如意宝”产品颇值得市场期待。