

## 汇添富电商牵手5大平台

新浪“微财富”平台日前正式上线,首期将携手汇添富基金,主推一款名为“存钱罐”的账户余额增值产品。汇添富成为与新浪合作的首家公司,现金宝也是目前在新浪平台上线的唯一一只产品。而随着新浪的加入,作为业界最早一批耕耘基金电商市场的汇添富基金,外部合作布局已经日趋完善。

汇添富相关负责人表示,去年底,汇添富携手网易理财推出了“现金宝”,上线之际便受到网友热捧。与网易理财的合作打响了汇添富对外合作的发令枪,之后的外部合作便开始密集与各个领域的用户见面。从领域上看,五家合作伙伴覆盖了门户、游戏、电商平台、直销银行和移动互联网等不同的领域,用户在进行看新闻、玩游戏、购物、使用银行、社交等各方面的网络活动时,都可能处在汇添富基金的应用场景中。(李良)

## 易方达聚盈A 5月12日打开申购

近期,易方达基金发布公告称,在淘宝店销售的易方达聚盈A将于5月12日打开一天申购,约定年收益率为2014年5月5日的一年银行定期存款利率(税后)+3%。当前一年期定存基准利率是3%,在5月5日基准利率维持3%不变的前提下,易方达聚盈A的约定年收益率预计将会继续保持6%。在“宝宝军团”中成为能够持续保持年化6%的产品成为稀缺之选。

据介绍,聚盈A是易方达专为互联网用户定制的在淘宝店“专卖”的一款定期开放分级基金,每期封闭3个月,第一期、第二期的约定年收益率均维持6%。这期打开申购只在5月12日一天,类似饥饿营销。

据4月22日银河数据显示,108只货币市场基金(A类)的平均7日年化收益率为4.44%,宝宝军团里最高7日年化收益率也在5.9%左右,都未超过6%。同时,今年以来参与统计的全部447只债券基金的平均净值增长率为2.28%。(常仙鹤)

## 对冲基金 或成高净值投资者配置对象

最近半年以来,信托市场兑付风险犹存,尽管刚兑信用仍在,但高净值人群依然敏锐地嗅到了潜在危险。好买基金研究中心分析师彭澎认为,如今对冲基金的崛起给投资者带来了新的盈利方式,在牛熊市场环境上都具备赚取收益的可能性,稳健的对冲基金收益率堪比信托产品,未来有望成为高净值人群的首选资产配置。

日前,银监会下发的99号文更是表明了监管层对信托产品事前风控的防范意图,投资者购买信托产品意愿出现下降,不少资金在信托类产品到期之后涌入了权益类市场。

而目前在权益类市场上,收益最稳健的主要是对冲基金。彭澎指出,在对冲基金的不同风险等级的产品中,中低风险的对冲基金,如市场中性、套利等,目前年化收益率能稳定在8%至10%,有望成为信托产品的最佳替代品。(张洁)

## 股基中小板及创业板 超配比例创历史新高

兴业证券最新研究报告指出,2014年一季度末主动股票型基金资产配置中主板低配及创业板超配比例均创历史新高。

数据显示,从基金股票仓位来看,2014年一季度末主动股票型基金规模为9947亿元,环比2013年四季度下降11.3%。股票仓位也略有下降,从2013年四季度的81%下降至80%,债券仓位由2013年四季度的6%上升至6.2%。从行业配置特征,超配最多的行业是制造业、信息技术服务业、水利环境和公共设施管理业,分别超配了26.9%、7.7%、1.02%。

特别值得注意的是,2014年一季度末主动股票型基金的重仓股板块配置呈现超配创业板、中小板的特征。其中基金重仓股中,中小板和创业板类股票的持仓市值占比分别为22%和17.6%,超配6%和10.6%。相比2013年四季度中小板超配比例微幅上升0.14%,创业板大幅上升3.13%。(张洁)

责编:张洁 美编:王力

□本报记者 曹淑彦

今年3月底基金子公司规模已达到1.4万亿元,子公司的快速发展伴随产生了一些风险隐患,近日证监会发布了《关于进一步加强基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》,加强子公司业务风险管理,并对子公司牌照提出基金公司成立满1年或公募规模50亿元的申请门槛。业内人士认为,对于目前希望申请子公司的新公司而言,50亿元公募规模要求并不难,不过还是要看具体细则要求。

### 万亿之后敲警钟

证监会数据,截至今年3月底,共有67家基金管理公司成立了子公司,其中60家子公司开展了专项资管业务,管理账户4186个,管理资产1.38万亿元。证监会新闻发言人指出,子公司业务总体运行平稳,但也存在一些风险

□本报记者 曹淑彦

长盛基金正在尝试投研变革,从首只产品长盛同益起,今年对基金的内部考核将以基金实际收益为主要标准。

在长盛同益基金经理张锦灿看来,这种投资理念的变革有着重要意义,突破了基金管理追求相对收益的业内惯例转为追求绝对收益。张锦灿认为,随着一季报密集披露,成长股步入业绩证伪期或将加速分化,经过一季度杀跌逐渐会从讲故事到看质地。

中国证券报:长盛基金的投研考核体系做出了哪些变革?

张锦灿:在未来运作中,长盛同益将不再追求同类排名,而重视基金每轮投资操作的正收益,努力降低回撤风险。

转型为长盛同益成长回报混合型基金(lof),不仅仅体现在基金运作方式上由封闭转为开放,更重要的是突破基金管理追求相对收益的业内惯例,转为追求基金投资的绝对收益。

事实上,2013年长盛基金已经开始致力于投研体系再造,以绝对收益作为考核和激励标准,

□本报记者 郑洞宇

基金公司最新规模随一季报披露逐步揭开面纱,行业前五座次相较于去年未发生激烈变化,南方基金以超过1980亿的规模从去年底第五名跃升至行业季军。业内人士表示,在互联网金融浪潮冲击下,南方基金系唯一规模排名不降反升的非银行系大型基金公司,凸显其强大的产品优势。分析人士认为,在行业进入

## 万亿之后敲警钟

# 基金子公司规模膨胀或放缓

隐患,部分子公司的运营管理有待加强,治理结构及激励约束机制不尽合理,通道类业务风控不严,业务规范与风险管理制度有待进一步完善。

近日证监会发布了《关于进一步加强基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》,要求相关证监局督促子公司强化合规风控管理,牢牢守住合规底线,切实防范业务风险。

据悉,《通知》重申了子公司开展业务应当守住的底线要求和禁止性行为,例如不得利用专户产品为客户以外的任何机构和个人牟取利益;不得侵占、挪用专户产品财产;不得向客户违规承诺收益或者承担损失;不得向不特定对象募集资金或者募集资金超过规定人数或者采用公开宣传推介方式募集资金;不得向合格投资者以外的单位和个人募集资金;不得虚假记载或者夸大宣传产品特性,误导欺

## 长盛基金张锦灿：

# 逐步积累正收益 成长股将加速分化

在旗下包括长盛同益在内的若干只偏股类基金运作中均有尝试,并且取得相当不错的投资业绩,在当年股指不振的背景下,公司所有主动管理的偏股基金均收获正收益——长盛同益期间总回报近25%,长盛基金另一只股票基金长盛电子信息基金,该基金在2013年取得74%的年度收益,位列300余只同类基金的第二名。

中国证券报:经过近一年的试行阶段,绝对收益理念下的投资和相对收益主导下的投资有何不同?

张锦灿:相比于相对收益主导的基金运作方式,绝对收益理念的产品目标简单而直接,追求正收益过程中对管理人的掣肘更少,但也意味着投研团队主动发挥的强度更大。

我的风格是基于基本面景气的趋势投资风格,这与追求绝对收益颇为契合,在严控风险前提下,通过跟踪参与企业景气变化,力求每次操作正收益并且逐步积累,在衰竭点坚决离场。

中国证券报:对于今年及未来三年的市场如何判断?

张锦灿:多年熊市之后,随着

诈客户等等。《通知》还要求子公司根据各类业务的不同风险特质,尽快完善业务流程,建立健全覆盖全部业务环节的风险管理制度并确保有效执行。

而对于子公司的监管,自今年5月1日起,证监会委托中证资本市场发展监测中心公司对基金管理公司及其子公司专户业务实施备案管理,监测分析专户业务相关风险。

### 新基金申请子公司受影响

《通知》同时提出,为引导新设立的基金管理公司优先开展公募基金业务,促进公募基金业务、专户业务协调发展,对于基金管理公司成立不满一年或者其管理的公募基金规模低于50亿元的,中国证监会将暂缓审核其设立子公司的申请。已经设立子公司但仍未开展公募基金业务的基金管理公司,应当抓紧布局公募基金产品的研发和销售,推进公募基金、专户业务协调发展。

目前新基金公司在申请子公司方面非常有积极性,该要求对于那些刚成立就申请子公司“牌照”的基金公司而言,具有较大影响。据了解,有的新基金公司获批后,没有发公募产品的计划,而是立刻着手申请子公司,一方面,股东的目的是尽快做类信托业务,可以快速实现利润;另一方面,新公司发公募基金很难,常常是亏本赚吆喝。新规实施后,该公司只能等成立满一年,或者是发行公募产品达到规模50亿元的条件,才能申请子公司。

业内人士认为,如果50亿元公募规模是截至某时点的规模,新基金公司或许不难实现,只要发只货币基金,找帮忙资金冲一下量就可以了。如果要求是一段时期的平均规模,没有资源优势的基金公司可能会有难度。不过,从监管层的态度来看,是有意收紧子公司审批的。因此,即使符合条件,有可能也不会很快获批。

## 信诚薪金宝货币基金 28日起发行

主打便捷性和功能性的“第三代宝宝”——信诚薪金宝货币市场基金正式于4月28日—5月7日发行,首发地区包括北京、上海、深圳、杭州、济南、郑州、成都以及广州的中信银行旗舰网点。值得注意的是,5月中旬信诚薪金宝封闭期结束后将在全国打开“薪金煲”功能,同时实现在中信银行全部网点柜面签约及网上银行签约。

信诚薪金宝货币基金将直接对接中信银行“薪金煲”理财平台,该平台旨在打造业内功能领先、客户体验优质的现金管理工具,实现如余额理财、实时申购份额确认、ATM取款、转账、消费自动赎回、每日收益结转等强大功能。此次中信银行“薪金煲”产品支持T+0赎回,24小时均可实时实现,单个账户单日赎回额度上限为50万。借此创新,信诚薪金宝将成为业内首只可以在ATM上直接取现和刷卡消费支付的货币基金。“薪金宝”实时取款和实时消费、转账功能打通了支付功能的“最后一公里”。

作为第三代货币基金的信诚“薪金宝”,在申购赎回方式上的创新比传统货币基金的申购与余额宝等第二代宝宝的T+0赎回模式更进了一步。客户只需一次性签署中信银行“薪金煲”业务开通协议,设定一个不低于1000元的账户保底余额,无需客户“主动”购买,账上“保底余额”之外的活期资金将每日自动申购货币基金,最小认购额为0.01元,从而最大程度提高闲置资金的收益水平。而当客户需要使用资金时,也无需再发出赎回指令,中信银行的后台会自动实现货币基金的快速赎回,用以满足客户的实时取现、消费或转账等各类支付需求。(李良)

三年收益稳居前三的货币基金。

南方基金的债券基金同样业绩出色:南方宝元、南方多利、南方广利等均是业内长跑能力突出的债基。权益类基金产品方面,今年一季度南方中证500及南方380指数基金业绩排名靠前,双双跻身全部229只可比基金的前10%,而南方策略、南方盛元红利等主动管理股票型基金同样表现不俗,南方基金“二次投研改革”的绩效值得期待。