

富国天盛打开申购

记者获悉，由基金汉盛转型而来的富国天盛灵活配置型基金已经打开申购，申购期至5月30日结束。该基金将仍由曾执掌基金汉盛的基金经理袁宜操刀，其股票投资比例为0% - 95%，可贯通股票、债券、现金三大市场，以实现资产灵活配置。袁宜管理的另一只产品为富国宏观策略基金，股票仓位亦为0-95%，截至2014年一季度，宏观策略成立11个月来，共实现了14.67%的超额收益。

而已经成为历史的基金汉盛，也曾经为投资者带来了不菲的回报。Wind数据显示，成立15年来，基金汉盛的累计收益率为628.09%，期间基金汉盛更是为投资者创造了68.09亿元的分红，平均年化收益率达41.93%。（李良）

信诚、嘉实薪金宝 今日启动“薪金煲”功能

信诚薪金宝货币基金、嘉实薪金宝货币基金将于5月19日起在中信银行全国的网点和网上银行正式上线，即正式启用ATM取现、pos机刷卡消费和转账等功能。客户可以通过中信银行全国的网点或网上银行签约开通“薪金煲”功能，5月20日起将实现余额理财功能，进行首次自动申购操作。

根据信诚基金公告显示，截至5月15日成立后首次披露净值收益的信诚薪金宝货币基金万份收益为4.9938元，7日年化收益率为9.540%，此处的每万份基金已实现收益为该基金合同生效以来，截至2014年5月15日的累计收益。

据悉，中信银行“薪金煲”功能开通后，信诚薪金宝货币基金将开启“全自动”模式：客户只需与中信银行一次性签署“薪金煲”业务服务协议，设定一个不低于1000元的银行活期存款账户保底余额后，就可自动申购信诚薪金宝货币基金。客户账户上超出“保底金额”的活期资金将每个开放日将自动申购货基，急需资金时中信银行后台会自动实现货币基金的快速赎回，全程无需投资者任何主动申购操作，均自动完成。不过，需要提醒的是，薪金煲单个账户单日赎回额度上限为50万元。（李良 曹乘瑜）

金鹰两债基涨幅居前三名

今年以来，随着债券市场回暖，债基显现出不错的赚钱效应。Wind数据显示，截至5月15日，今年以来列入统计的652只债券开放式基金（含分级债基），平均收益水平为3.09%。其中，表现最为突出的是金鹰基金，金鹰持久回报分级债今年以来净值增长10.58%，列652只债券开放式基金的首位，金鹰元泰精选信用债A今年以来净值增长9.04%，位列第3。此外，金鹰元盛分级债今年以来净值也涨了7.43%排第11位。

金鹰元泰精选信用债基金经理张俊杰表示，对后期债市的走势依然看好。4月份的宏观经济数据显国内经济依然在下滑的趋势之中，产能过剩和融资成本高企仍将对经济形成持续的压力；通胀水平目前保持在近年低位，由于去年的高基数，下半年通胀亦难以明显上行，在这种情况下，央行将继续维持中性偏松的货币政策，且不排除进一步放松的可能。银行间资金将持续宽松，债券牛市的温床依然存在，收益率下行的趋势并未改变，短期内债市收益率的反弹将提供较好的人场机会。（常仙鹤）

易方达裕丰回报近期表现抢眼

海通证券数据显示，截至4月末，今年以来150只偏债债券型基金的平均净值增长率为2.38%，其中9成获得了正收益。成立于去年8月的易方达裕丰回报成为了次新基金中的领先者，今年前4月净值增长率为4.96%，相较于三年定期利率1.5%的业绩比较基准取得了3.05%的超额收益，在同期成立的同类型债基中表现突出。

易方达裕丰回报基金经理张清华表示，未来裕丰回报基金组合将按照短久期、高杆杆的操作思路，降低利率债的配置比例并缩短组合久期，适当增加中短期限的城投债的配置比例，降低信用风险敞口，在资金面相对稳定的环境下，依靠息差收益来获得较好的持有期回报；同时根据经济与政策的变化适度参与利率债的波段操作。（常仙鹤）

责编：张 洁 美编：王 力

财通资产全力应对光耀项目危局

类信托业务风险暴露引发关注

□本报记者 田露

财通基金子公司财通资产近日不慎“踩雷”，受光耀地产日前资金链告急的影响，“财通资产——光耀扬州全球候鸟度假地特定多个客户专项资产管理计划”的运作与收益兑付或受牵连。作为基金子公司明确爆出的“风险第一单”，该事项引起了业内外的关注。

中国证券报记者从财通基金子公司获悉，财通资产的光耀项目处理小组已和该“一对多”专户产品的客户密切沟通，并拟定了相应风险处置预案，包括项目公司股权收购、债权转让和资产处置变现三种方式，以确保投资人能收回本金和收益。

多管齐下力争项目兑付

在业内人士看来，财通资产的这一“一对多”资产管理计划，实际上就是连接房地产项目的一种“类信托”融资业务。从可查到的资料来看，财通资产与光耀地产合作的这个“扬州全球候鸟度假地”项目，紧邻扬州太阳岛国际高尔夫俱乐部，地处1700多亩的森林湿地环抱的中心点，有意打造为一个高端、特色旅游度假区目的地。

这个资管计划的规模及收益情况，目前则受到更大的关注。从财通资产此前披露的信息来看，该计划于2013年12月成立，总规模2.5亿元，每个客户的

起购金额不低于100万元，投资期限为24个月，产品的预期收益率针对出资金额不同的三类客户，分别设定为10.8%、11.2%和11.5%。

由于产品发行时约定每半年分配收益，到期兑付本金，这意味着今年6月，向投资人支付所对应的半年收益的时点马上来临。不过关于这点，财通资产已明确向客户表示，兑付目前的收益不存在什么问题。

“据我所知，财通资产与这个项目相对应的账户上目前还余有1.3亿元左右的资金，也就是说，募集到的钱不是一下子就投入到光耀地产的项目里去的，因此兑付客户的收益方面，应该说基本上不存在障碍，现在的问题就是要切实推进多套预案以保障投资人的资金安全及预期收益。”一位接近财通资产的人士向记者透露了一些情况。

由于手中还有底牌——扬州度假地项目所抵押的土地，财通资产及其母公司财通基金表现得相对处变不惊，财通资产向中国证券报记者表示，仅抵押的土地一项，其评估价值就已达到5亿元，处置变现足以覆盖资管计划投资人的本金和预期收益。

但土地资产的变现所费时间相对较长，对此财通资产在致投资人的说明函中表示，目前的风险处置预案中，还包括了股权

收购、债权转让等其他方式。换句话说来说，就是寻找其他机构来给光耀地产扬州项目接盘，或是直接转让这个资管计划的债权，让新的受让方来实现对投资人融资本息的偿付。

“主要是寻找一些有收购意愿的大型房地产开发集团或从事房地产并购业务的基金，现在光耀项目处理小组已经和多家机构进行了沟通和洽谈。毕竟，项目地三江交汇，又在一個新建的大型水上乐园边上，周边还有高尔夫球场，对不少地产企业而言确实具有吸引力。”财通资产的一位内部人士说道。

“类信托”风险须防范

财通资产内部人士告诉记者，从该项目风波初起时，他们就站在主动处理的一面，不是拖延、掩盖风险，而是力争及时向客户提示风险，以化解危机，也积极向监管层汇报最新项目进展。

“我们每个项目都有负责小组，在这个项目上是我们通过各方面信息，注意到光耀地产可能出现了一些问题，所以第一时间和客户沟通，并且主动在子公司网站上提示了风险。”上述人士说，之所以采取这种积极主动的处理方式，主要原因还是子公司的项目团队经验都比较丰富，对已投项目有比较严格的日常管理措施。

尽管风险处置工作目前正在财通资产的掌控下稳步推进，

但子公司这边也不是没有经验教训。

“以后合作的地产公司，要在‘百强’中再选大品牌，另外就是要做更多投向刚需盘的业务，因为这样的项目资金回笼速度较快，更好控制风险。”财通资产的一位内部人士这样说道。据记者了解，其实财通资产在选择交易对手时也一直坚持以全国房地产百强企业、上市房企及地方龙头为主，但没料到这次在光耀地产项目上“踩雷”。

“其实房地产融资业务相对于其他业务类型来说，可以说是最安全的。为什么呢？一是地产项目抵押很可靠，二是企业的商业行为更好追踪、落实，反倒是和一些地方融资平台追偿起来很有困难。”北京一家房地产融资公司的项目经理发表了这样的看法。去年以来，这位项目经理已数次南下上海，和多家基金子公司联络房地产融资业务。

但也有些基金业内人士表达了异议，他们认为，中国地产行业中长期来看都处于下行通道之中，如果基金子公司在这方面的业务比例过高，势必形成今后的隐患。

“接下来不排除还有别的基金子公司会爆出类似风险事件，财通基金的这个项目危局，如果能处理得妥善得当，倒也为其同业提供了一些经验与示范。”一位基金行业人士对中国证券报记者说。

赵学军亲自担纲 嘉实全面启动财富管理战略

□本报记者 曹乘瑜

据接近嘉实财富的人士透露，近期嘉实财富管理层进行了较大调整，母公司嘉实基金管理有限公司总裁赵学军将出任嘉实财富的总经理。经记者多方求证确认，赵学军目前是嘉实财富的董事长兼总经理。

公开资料显示，作为与嘉实国际、嘉实资本并驾齐驱的三个全资子公司之一，嘉实财富管理有限公司成立于2012年3月，并于2012年12月获批“独立基金销售”业务资格，成为国内首家

获此牌照的公募基金子公司。

嘉实财富成立之后给外界的普遍印象仅是嘉实基金独立的第三方销售子公司，业务开展也并未有太多“曝光率”。分析人士推测，这或是赵学军谋求“变阵”并亲任总经理的一大原因。

北京某大型基金公司高管表示，嘉实老总赵学军兼任嘉实财富的CEO，意味着嘉实拟建立综合型财富管理集团的战略已经全面启动。一位嘉实内部人士透露“赵总要在嘉实财富建立真正的财富管理平台，嘉实财富将被全面纳入嘉实

（集团）业务中”。

据悉，随着赵学军亲任嘉实财富CEO，嘉实财富的经营战略与业务结构已出现调整，目前比较明确的是嘉实投资者回报中心将进入嘉实财富的业务板块，与其一并转入的是嘉实投资者回报中心在国内公募行业首创的“嘉实定制账户”服务。

嘉实定制账户于2012年12月17日正式上线，其业务模式与发达资本市场的一种普遍的财富管理模式“授权账户管理”一脉相承，即嘉实基金接受投资者授权，全权代理投资者在其账户

内进行个性化的投资操作，其投资的标的是公募基金。不同于一般的产品，定制账户的实质是一项财富管理业务。

近期嘉实财富动作颇多。前不久，刚刚推出嘉实“外汇通”服务，此外，嘉实财富即将上线一款集理财与社交于一体的手机应用“来钱”，让客户体验自主“操盘”的乐趣。

“从嘉实财富近期推出的几个较有市场影响力的业务来看，赵学军借助该平台实现真正的财富管理战略的决心不小。”分析人士表示。

国寿安保：短期看好低估值蓝筹股

□本报记者 曹彦彦

新“国九条”发布后，市场出现较大震荡，国寿安保研究部副总经理段辰菊认为，新“国九条”配套政策需要一段时间逐步推出，等待改革红利需要有耐心。短期内，相对看好低估值和稳定成长的蓝筹股。

中国证券报：新“国九条”对市场将产生怎样的影响，哪些方面值得基金后续关注？

段辰菊：新“国九条”为资本市场改革发展指明了方向，对资本市场未来长期的发展影响和意义深远。基金公司会密切关注新“国九条”以及后续可能配套出台的相关政策和制度对资本市场的

的影响，有三个方面值得关注：第一，将扩大双向开放作为促进资本市场发展的一个重要手段。“沪港通”消息公布以来，市场较为认可，“沪港通”可能仅仅是个开始，改革开放政策红利的实现是一个长期的过程，市场要有耐心。第二，坚持市场化和法治化取向、完善退市制度、鼓励市场化并购重组，有利于推动股权文化的建立；第三，积极稳妥推进股票发行注册制度改革，并且提出要提高上市公司质量，鼓励上市公司建立市值管理制度，这些都有利于提高股票市场的长期回报。

中国证券报：上市公司已经发布了优先股预案，基金是否可以参与优先股投资？

段辰菊：《优先股试点管理办法》规定，上市公司非公开发行优先股仅向办法中规定的合格投资者发行，每次发行对象不得超过两百人，且相同条款优先股的发行对象累计不得超过两百人。基金公司作为规定的合格投资者，在符合相关规定以及基金合同约定的情况下，可以参与优先股投资。

优先股的发行，为基金公司在内的机构投资者提供了新的金融品种投资渠道。优先股兼顾股性和债性，投资需要结合市场环境、具体发行主体的资质以及投资条件进行系统的分析。目前投资时更多的关注点可能会落在股息率和具体发行的安排上。

中国证券报：短期和中长期

分别看好哪些板块或主题？

段辰菊：在目前“调结构”和“稳增长”的宏观经济政策背景下，经济整体仍面临一定调整压力，但随着改革红利的逐步释放，长期而言中国经济增长仍将能保持健康发展。未来要更加重视对细分行业和个股的研究，中长期内可关注与深化改革、经济转型密切相关的行业和板块。

在利率市场化等因素的推动下，过去一段时间无风险利率中枢上行，短期内利率中枢出现显著回落的趋势尚不明确。目前，相对看好低估值和稳定成长的蓝筹股。同时，估值回调到位的成长型公司以及与改革相关的主题也值得关注。