

## 易方达创业板ETF 7月规模涨近40%

虽然近期创业板再次陷入调整，资金却有逆市流入创业板ETF的迹象。7月以来至7月22日，易方达创业板ETF在指数下调的背景下规模仍增长高达36.13%，目前已突破22亿元，未来一旦被纳入融资融券标的，创业板ETF的投资应用策略将更加丰富。

目前，易方达创业板ETF是两市唯一一只跟踪创业板的ETF，来自Wind的数据显示，6月30日易方达创业板ETF份额规模为11.73亿份，7月22日的份额规模已接近16亿份，7月以来份额规模膨胀36.13%，也是自成立以来首次突破20亿元。同期市场上还有6只A股指数ETF份额规模出现增长，但除了仅有706万份的大成中证500沪市ETF之外，其余几只增长都不明显，未超过1%。而整体来看，资金在全部指数上的流入尚未出现整体回暖迹象。除了前述7只净增长的ETF之外，市面上其余ETF同期都呈现份额减少。近期创业板ETF的规模增长主要还是源自投资者看好创业板指数，并且不排除一部分投资者趁调整重新布局创业板。业内人士认为，创业板代表中国经济转型的方向，其独有的一些行业是当前经济转型的高增长点，长期来看具有良好前景。(常仙鹤)

## 上投摩根投资风向标： 四成港人欲投资内地基金

最新发布的“上投摩根投资风向标”第七期报告显示，针对中港基金互认后是否会投资内地基金市场，其中约四成香港投资人表示有兴趣，显示中国内地市场仍具吸引力。其中53%投资人计划将投资组合的10%-15%配置于内地基金，而股票基金最具吸引力，债券及货币基金也相对受欢迎。

对兴趣较低或没有兴趣投资中国内地基金市场的投资人来说，67%的投资人表示，不熟悉中国内地基金市场是主要的阻力，24%的投资人表示，中国内地基金投资风险高也是令投资人却步的原因。然而，这两道阻力皆可以由投资人对中国内地基金市场的逐渐加深认识和信心增加而逐步缓解。

报告显示，投资人信心总体指数为120，投资人总体投资情绪较为乐观，与上季度持平。投资人对“全球经济环境改善”及“增加投资金额的意愿”分类指数较上季度有所上升，对于“沪深股市上行”以及“个人资产升值的可能性”分类指数较上季度有所下降。此外，看好未来中国股市走势的内地投资人比例与上季度基本持平，均为52.1%，对中国股市走势持中立态度的投资人由上季度的16.8%下降至12.8%，而对中国股市持悲观预期的投资人则由上季度的31.1%上升至35.1%。(李良)

## 金鹰基金： 伪成长股面临调整风险

近期，创业板指数连日下跌，沪深300指数大幅抬升，引发了市场是否迎来了风格切换的讨论热潮。金鹰基金认为，A股市场在5月中下旬触底反弹，但后市仍然缺乏系统性机会，中期下行趋势难以发生变化；随着货币利率的反弹，货币政策继续放松的空间已经不大，另外，中报业绩陆续发布，中小市值股票中报业绩低于预期概率较大，成长股面临证伪考验，加上新股发行对市场流动性造成较大冲击，伪成长股面临调整风险。

金鹰基金表示，一些业绩基础薄弱的主题投资热度将会下降，但行业景气度向上且业绩持续增长的成长股，只要业绩增速与市场的预期差没有出现大幅的负偏离，仍将值得重点关注。配置上，金鹰基金仍建议以成长加低估值蓝筹为主。板块方面，蓝筹股的吸引力将逐步上升，看好传统蓝筹中的银行、地产等板块；没有盈利支撑的中小市值股票将面临调整风险，但符合转型方向的行业仍然是值得重点关注的领域。银河数据显示，截至7月18日，金鹰稳健成长过去一年净值增长22.35%，金鹰红利价值过去一年净值增长19.78%，在同类基金中排名前列。(常仙鹤)

# 海外资产配置需求升温 被动指数组型QDII成投资客最优选

□本报记者 张洁

资本市场对外开放程度不断加深，即将通航的“沪港通”更是点燃投资客布局海外资产的热情。欲走出国门的资金迅速集聚，QDII凭借直通海外的渠道优势，以高姿态重归投资客视野。

“如果投资者欲选择境外资产投资，那么被动指数组型QDII基金产品将是最好的选择之一。”任行投资策略总监曹辙对中国证券报记者表示，配置海外指数组型QDII产品不仅可以对冲目前国内金融市场带来的风险，还可以避免国内基金经理在主动投资策略、经验、标的择以及时机把握上的风险。

### QDII投资价值凸显

人民币兑美元汇率持续走低，使QDII叠加汇率收益预期明显。国内宏观市场不见明显改观，

而欧美经济复苏趋势基本确立，国内“出海”资金聚集产生资金池效益，海外资产配置需求迅速升温。日前诸多基金公司“加足马力”研发，陆续推出了多款适合投资海外市场的QDII产品，其中指数组型QDII基金以成本低、风险小的优势突出重围，成为基金公司重点开发的产品。

据了解，如今的QDII基金产品已由最初的粗放型主动投资方式和单纯的选择港股标的的初级阶段，发展到品类多样的逐步成熟阶段。投资区域上，基金公司开始尝试除亚太、美国等市场外更广阔的市场。华安基金推出了国内首只专注投资欧洲的基金——华安德国30(DAX)ETF联接基金，填补了其在欧洲市场的空白。该基金跟踪的是德国股票市场蓝筹基准指数，占据约80%的德国股市市值，成份股包含30家的

德交所主板市场上规模最大、交易最活跃的德国公司股票。

统计数据显示，上半年QDII基金总份额677.03亿份，受海外市场持续上涨，尤其是美国房地产指数向好，QDII基金“中考”成绩单喜人。纳入统计的100只QDII基金产品中，87%的基金实现正收益，平均涨幅1.58%，最高年化收益率可达52.28%。其中，房地产类大多涨幅靠前，诺安全球收益不动产以18.27%涨幅居于榜首，华宝兴业标普油气、诺安油气涨幅分别为17.23%、14.23%。

### 被动指数组型QDII最优选

“人民币国际化、投资者资产配置全球化的进程中，指数组基金成为布局海外资产不错的选择。”嘉实基金公司董事总经理杨宇在接受中国证券记者采访时表示。

曹辙对此分析指出，目前国内基金公司对国外市场的研究水平尚有局限，基金经理在投资策略、经验和标的的选择上还不够成熟，与国际上优秀的基金公司还存在很大差距。那么只要海外市场宏观环境向好，相应的指数组型基金就一定会给投资者带来收益。

天相投顾基金分析师张东雷也认为，国内基金公司负责QDII产品管理的专业团队相对于庞大的海外市场，开发水平尚显薄弱。相比主动管理采用的人为筛选投资方式，被动的指数组型基金更容易被投资者接受和理解，另外在成本和风险控制上优势也有其明显。如预期美国市场走高，则可以选择跟踪大盘的标普500、纳斯达克指数。不过，有部分主动管理型采用量筛选法的细分产业基金，相对于指数组型基金来说也存在投资空间。

## 国寿安保尊享债基 顺利结束募集

国寿安保推出的首只债券产品——国寿安保尊享债券基金已结束募集，募集规模达13.25亿元。

今年以来，宏观经济持续偏弱，且通胀水平相对温和，为债券市场牛市氛围提供了良好的基本面环境。海通证券数据显示，截至6月30日，今年债券基金收益率达5%左右，显著超越同期股票型基金表现。国寿安保尊享债基是一只纯债产品，不直接参与二级市场股票买卖，能够最大限度地降低股市波动对于基金净值的影响，实现资产组合的稳健增值。

国寿安保基金公司投资管理部副总经理、国寿安保尊享债券基金经理董瑞倩认为，债券市场在调整后仍有较好的投资机会，国寿安保尊享债基此时入市，能够获取未来债券市场上涨带来的收益。(曹淑彦)

## 融通通泽一年目标 触发基金拟转型

融通基金26日发布公告称，融通通泽一年目标触发基金拟转型。方案称，转型成功后融通通泽将变更为一只混合型开放式基金，基金名称将变更为“融通通泽灵活配置混合型证券投资基金”。

转型方案显示，转型之后融通通泽基金类型将由封闭式基金变为开放式基金，且投资范围将扩大，可以投资基金。而分红方式也将由单一的“现金分红”变为“现金分红”或者“红利再投资”，每年分红次数由不少于1次变更为不超过12次。另外，如果9月1日到期时融通通泽未能实现3%的累计收益，融通基金将不会收取管理费。转型为融通通泽混合后，将会按1.5%的固定年费率收取管理费。

融通基金表示，为维护份额持有人利益、满足持有人的流动性需求，发起了本次转型。若转型成功，融通通泽将不会有存续期限限制。届时，持有人既可以赎回基金，也可以继续持有，在一定程度上降低了到期产生实际亏损的概率。(宋春华)

# 集团版“余额宝”来袭

## 天弘基金联手九恒星 剑指400多家集团企业客户

□本报记者 曹淑彦

继与支付宝成功合作余额宝之后，天弘基金近日又联手新三板上市公司九恒星推出“星计划”资金管理增值服务。28日九恒星资金管理系统平台上会上线全新的资金管理新模块——“金在投资理财”模块，该模块嵌入了天弘基金直销系统，首期对接的是天弘基金旗下的货币基金——天弘现金管家。而九恒星也“来头”不小，作为中国目前最大的资金管理系统供应商，集团企业资金管理领域的头龙，该公司拥有400多家大型集团企业客户，“星计划”潜在市场规模可达亿级。

### 牵手资金管理系统供应商

据悉，九恒星是我国目前最大的资金管理系统供应商，集团企业资金管理领域的龙头，拥有400多家大型集团企业客户，占资金管理领域5成以上的市场份额。

额。2000年成立，已于2009年在新三板挂牌。

据了解，九恒星现有客户主要是年营业收入为50亿元以上的大中型集团企业。由此推算，在目前市场规模允许的条件下，“星计划”的市场潜在空间可达亿级。集团企业通过“星计划”增值服务带来的增量收益也并不是一个小数字，也有百万级别。

九恒星相关人员介绍，“星计划”资金管理增值服务能实现无缝接入九恒星现有产品平台上的400多家大型集团企业客户，归集资金的同时可以帮助企业“闲钱理财”，从此告别闲置资金低收益的企业理财模式，开启零成本畅享“闲钱理财”的升级服务。

### 剑指集团企业理财

业内人士表示，“星计划”是充分利用了九恒星优质的产品平台和天弘基金先进的管理理念，经过多轮讨论交流以及双方专业

团队的相互配合，联手打造出国内首个企业平台资金理财计划。

九恒星产品相关负责人表示，“星计划”相较于传统的资金管理平台，优势在于平台性、安全性和稳健性。平台性方面，所有九恒星资金管理平台所服务的企业均可通过软件后台享受到该计划；安全性方面，九恒星提供的资金管理软件平台的安全性已经得到业界认可，在此基础上，“星计划”将企业归集账户中的闲置资金投资于该计划所推出的低风险理财产品，进行低风险投资，实现稳健增值；稳健性方面，“星计划”为企业提供的首批产品仅限于“天弘现金管家货币基金”一只，在安全稳健的前提下为企业投融资提供全方位服务。首期选择货币基金，即是考虑到货币基金堪比活期存款的流动性、堪比定期存款的收益性，可以说是目前市场上“流动性最好、收益最稳健”的理财产品。

# 中银基金打造业绩“长跑健将”

□本报记者 田露

2014年7月29日，中银基金迎来十年诞辰。回首十年发展历程，中银基金坚持以“为投资者创造持续优异的业绩回报”为目标，投资业绩长期优异，位居行业前列，规模跻身行业前十。

中银基金是由中国银行和贝莱德两大全球著名金融品牌强强联合打造的中外合资基金管理公司。2004年7月29日，中银基金的前身——中银国际基金管理公司在上海成立。十年来，中银基金磨砺打造出一支专业、勤勉的投研团队，成长为行业闻名的业绩“长跑健将”。截至2013年底，中银基金最近三年权益类基金绝对收益排名行业第9，固定收益类绝对收益高居第5，在资

产管理规模前十的基金公司中均排名第一。

经过十年的发展，中银基金已建成包括货币及短期理财、债券型、混合型、股票型等各品种在内的完备产品线，旗下基金超过40只，分红已超过140亿元，以“股债双优”的优异业绩为持有人创造了持续回报。根据海通证券数据，截至6月30日，中银基金旗下首只产品——中银中国混合基金最近三年超额收益率在73只同类基金中排名第8，中银收益混合基金则排名第2。固定收益类产品中，中银稳健增利债券基金最近3年的超额收益率在78只同类基金中位列第8，中银稳健双利债券基金A、B则以18.07%和16.72%的最近三年超额收益率，在79只同类基金中分

列第3和第4。

随着金融改革的深化和利率市场化的加速，中央推行“紧平衡”的货币政策，利率中枢稳步抬升，近年来投资于货币市场工具的理财产品成为投资者的宠儿。以中银活期宝货币基金为例，截至6月30日，在有净值披露的134天中，该基金七日年化收益率超过5%的天数达124天。

持续优异的业绩表现让中银基金成为各项行业评选中的“常胜将军”。仅2014年的“颁奖季”中，中银基金包揽金牛奖、晨星基金奖等大奖，再度实现全部权威奖项“大满贯”。其中，中银基金第三次摘取金牛奖顶级大奖——十大小牛基金管理公司奖。中银收益加冕晨星(中国)“激进配置型基金”奖。