

基金金鑫今日开放申购

国泰基金宣布，继基金金鑫9月15日终止上市，“封转开”转型为国泰金鑫股票型基金后，该基金将于22日集中开放申购。

基金金鑫成立于1999年，存续期达15年。银河证券统计数据显示，截至今年9月5日，基金金鑫成立以来的累计净值增长率高达369.57%，份额累计净值为3.307元。是今年集中到期的14只封基中，鲜有存续期收益超过3倍的产品。值得注意的是，在基金净值上涨的同时，基金金鑫还通过持续分红不断将收益直接转化为投资者的真实回报。Wind数据显示，在过去15年中，基金金鑫分红共计10次，累计分红规模高达65.7亿元。（李良）

富国移动互联网分级基金今日上市

记者获悉，国内首只跟踪中证移动互联网指数的分级基金——富国中证移动互联网分级指数基金将于9月22日在深交所上市。

根据公开资料，此番上市的中证移动互联A（150194）和中证移动互联B（150195）分别是富国中证移动互联网指数分级基金的稳健份额和激进份额。移动互联A债性较强，首期约定收益率为6%；移动互联B具有两倍初始杠杆，能够随着标的指数的上涨放大收益。而母基金则已于9月12日开放申购。据了解，中证移动互联网指数追踪A股市场最具代表性的100只移动互联网概念股票。Wind数据显示，截至9月15日，中证移动互联网指数今年以来上涨22.09%，大幅跑赢创业板指数17%，沪深300指数4.60%的同期涨幅。（李良）

钱景财富：理财应根据自身规划“私人订制”

北京钱景财富CEO赵荣春表示，家庭理财不能单纯以收益率高低作为购买的唯一标准，而应该根据自身规划进行“私人订制”。

钱景私人理财依托自主研发的智能化配置模型，通过对基金、信托等理财产品的全面评级系统，模拟真实私人理财师的服务。模型向用户收集简单的个人信息后，可以在几秒钟内给出适配用户年龄、财产、风险偏好的理财方案，并给出相应的配置理由，让用户清晰的了解自己的理财需求和最佳方案。理财知识较丰富的用户还可以自助修改方案，并得到相应的诊断信息。用户还可以随时联系钱景的理财师，通过视频、IM、电话等获得“类传统方式”的理财服务。

良好的客户体验、大数据分析和较低的资金门槛是互联网金融可以迅速发展的核心优势。像私人理财在银行肯定是VIP级别的客户的专享服务。现在通过互联网和手机，动动拇指输入理财基本需求，几秒钟“高大上”的智能资产配置即刻来到，而且基于金融大数据的智能评估系统可以根据你的情况变化随时调整需求方案，这样的用户体验才是互联网金融产品的价值所在。（张洁）

最大农商行进军余额理财 重庆农商业推“江渝基金宝”

余额理财正在成为银行盘活存量和吸引增量的重要阵地，今年以来大中小型规模的商业银行纷纷布局。9月19日，重庆农村商业银行携手易方达基金推出了“江渝基金宝”，正式进军银行余额理财业务。

资料显示，重庆农商行是全国首家上市且规模最大的农商行，截至2014年6月末已拥有1800多个网点，集团总资产近6000亿元，各项存款余额近4000亿元，网点数量、存款总量及增量均在重庆区域内金融机构中保持第一。

据悉，江渝基金宝作为一种理财工具，其投资收益依靠易方达天天理财A货币基金来完成。天天理财A是易方达旗下一款明星产品，据银河证券基金研究中心数据显示，截至9月16日，它的七日年化收益率达到4.41%，高出银行活期存款基准利率（0.35%）十多倍，比一年定期存款基准利率（3%）也高出不少；今年以来收益率排全行业同类型基金第三名，超出同类货基的平均水平。（常仙鹤）

首募规模提升 权益类基金发行回暖

□本报记者 黄淑慧

近一两个月以来，随着A股市场演绎出一波强劲上涨行情，权益类新基金的发行显现出回暖迹象。根据WIND统计，8月和9月新成立的股票型基金平均发行份额均突破了10亿份。近来基金公司推权益类基金的热情也明显升温，甚至有公司选择将发行计划提前。

新基发行规模逐月回升

WIND数据显示，8月新成立基金30只，总规模284亿元，平均发行规模达到9.47亿元；9月以来新成立基金29只，总规模294亿元，平均发行规模进一步上升至10.15亿元。事实上，自今年5月以来，新基平均首募规模就呈现逐月攀升态势，5月份这一数值曾经低至5.66亿份。

偏股方向基金发行市场的暖意尤为明显。数据显示，8月和

9月新成立的股票型基金平均发行份额均突破了10亿份。其中，分别成立于8月26日、9月16日的汇添富移动互联基金、汇添富环保行业首募规模达到16.6亿份、20.81亿份，成立于9月10日长盛生态环境基金首募规模更是高达29.1亿份，剔除封转开的华安安顺和华夏兴和，该基金成为今年发行的主动管理偏股方向基金中首募规模最大的一只基金。

中登公司数据显示，基金新增开户数连续13周保持在10万户以上。9月9日-12日这一周基金新增开户数达13.07万户，同比增长57.4%，其中，新增封闭式基金增加逾0.85万户，TA系统配号产生的基金增加12.2万户。

与此同时，一些基金公司市场部人士透露，近期老基金的申购也出现起色，虽然有部分追求绝对收益的机构投资者选择了获利了结，但多数机构投资者对后市行情仍较为看好，继续加码

权益类基金的持仓。

权益类基金关注度增强

由于A股市场持续向好，近期基金公司也纷纷将储备中的权益类新基金尽快推向市场，或者尽快提交基金募集申请。8月中下旬以来，在发基金中权益类产品比例明显提升。同时，从证监会公布的基金募集申请情况来看，8月以来，基金公司共提交了23只基金的募集申请，其中11只为股票型或混合型产品，占据了半壁江山。

事实上，尽管上周市场出现了一定回调，多数基金公司和基金经理仍然对下一阶段的行情持积极态度。泰信蓝筹和泰信中小盘基金经理柳菁认为，本轮行情是由一系列保增长政策、充裕的流动性以及改革措施效果逐步显现等多重利好因素推动而形成的，未来这些利好效应仍将延续发酵，因此A股下半年仍有

上涨空间。不过，从近期公布的各项经济数据来看，本轮行情并不具备宏观经济复苏的支撑。虽然在保增长和促转型的双重压力下，政府有动力加大投资力度以保持经济增速，但更多的将是通过结构性投资来防止经济失速。因此，下半年需重点关注可能会持续出现的结构性投资机会。

华泰柏瑞创新升级基金经理张慧也表示，在沪港通开放前市场整体风险不大，而10月份则需要再对各方面数据进行评估，其中需要重点观察地产金九银十数据、上市公司三季报以及沪港通兑现情况等。对于行情能持续多久，他认为主要取决于改革红利释放的力度和进度。

为了尽快搭上这波行情的快车，一些基金公司甚至将发行计划提前，比如华富基金就将原本定于10月中旬发行的华富智慧城市基金提前至9月中旬发行。

泰达逆向基金 玩转量化投资

近年来，各种各样的量化投资技术被引入A股市场，A股市场由于投资者散户占比比较高原因，指数和个股的波动性一直居高不下，这也为量化投资技术提供了展示的舞台。泰达宏利逆向股票基金，采用逆向投资策略，在量化模型基础上结合基本面大数据分析构建投资组合，探寻出一条不同寻常的逆向投资之路。同花顺数据显示，自2014年4月1日至2014年9月10日，泰达宏利逆向股票基金的收益率是21.59%，处于同类基金产品的前10%。从长期来看，该基金自成立以来一直位居同类排名前1/3阵营，并且排名逐年呈上升趋势。

泰达宏利逆向股票基金经理刘欣介绍，泰达宏利逆向股票基金同时运用了逆向策略、量化选股、大数据分析三大投资策略。首先在资产配置过程中，通过联邦模型寻找大类资产（股票或债券）被低估的时机，逆向投资于被低估的资产类别。其次构建量化模型，根据精心设计的参数指标同时筛选出100-200只股价被低估的股票同时，又分散投资风险，捕捉多个投资热点。同时，泰达宏利逆向股票基金还采用大数据分析，通过网络媒体数据采集市场情绪，个股关注度等信息，运用到量化模型之中，提高选股的准确性。（曹乘瑜）

百度、中信信托推“百发有戏”

□本报记者 曹乘瑜

9月21日，百度与中信信托等联合发布国内首个电影大众消费平台——“百发有戏”，一期产品为汤唯、冯绍峰主演的影片《黄金时代》。据悉该产品借助消费信托设计，将权益回报变成其中一项消费权益，规避了众筹的法律限制。业内人士认为，无论是百发有戏，还是阿里巴巴的娱乐宝，两大巨头绞尽脑汁通过合法合规的方式规避众筹限制来投资影视，显示了互联网金融对文化产业的投资需求。

根据百度介绍，9月22日10点28分，用户即可登录百度金融中心或百度理财App购买。用户可以获得“百发有戏”提供的各种消费权，消费权包括定制明星产品等，还有望获得8%-16%的权益回报。消费收益回报将根据票房情况，分为多档：

低于2亿元、3亿元、4亿元、5亿元、6亿元，高于6亿元，这六个票房档分别对应预期权益回报率为8%、9%、10%、11%、12%、16%。

与娱乐宝借助保险理财不相同的是，百发有戏一期产品借助的是“消费信托”的保护壳。消费信托属于单一事物类信托，目的是为消费者选择可以提供优质消费权益的商家，并保障其消费权的行使。来源于消费需求，而非投融资需求，与传统的投融资类的集合资金信托完全不同。

“在这一过程中，通过设立信托将资金置于信托的监管之下，实现了消费资金的监管。”中信信托人士表示，“可以将互联网金融规范起来，不会像部分办卡的美容健身院跑路。”

值得关注的是，百发有戏一期产品8%-16%的预期回报，所对应的消费权益是——消费者

认购的“制片人权益章”，知情人士透露，该权益章如果未兑现，可以给投资者退还本金并给予占用补偿，同时如果票房好，片方也将承担一定的补偿。“消费者到时候会有一个选择权，估计大部分消费者不会选择要权益章，要8%-16%的回报概率比较大。”该人士表示。

中信信托人士介绍，消费信托与投融资类的集合资金信托计划的另一个不同之处，是在于其没有严格的合格投资者制度如百万投资门槛，适合引入互联网金融。

德恒律师事务所全球合伙人陈洪武介绍，引入消费信托这一设计回避了现行法律在众筹方面的限制。业内人士认为，两大互联网巨头相继推出影视文化类产品，并绞尽脑汁采用不同的、合法合规的方式规避众筹限制，显示了互联网金融对文化产业的投资需求。

基础市场股弱债强

金牛指年内涨幅超越市场

上周在相对疲软的经济数据、前期获利回吐以及新股批量发行叠加季末因素导致流动性收紧等因素的影响下，股指一度出现大幅下挫，其后则在央行5000亿SLF、调低逆回购利率等宽松政策下稳步回升。债券市场则在有利的经济基本面叠加宽松政策加码的环境下，收益率普遍下行，中长期利率品种表现尤佳。

全部样本均为股票基金、风格相对激进的金牛股票20指数下跌0.90%，略逊于同期沪深300指数表现，而相对稳健的金牛偏股20指数跌幅则仅为0.46%。同时，据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示，

近一周其跌幅则与市场基本相当，为0.44%。与之相较，两条金牛基金指数本期表现稍显落后，在同期可比的开放式主动偏股型基金中暂处于同业中下游水平。但其今年以来累计涨幅仍分别达到8.84%、6.71%，分别超出同期市场指数4.75、2.62个百分点。

偏股型基金指数小幅下跌0.46%。其中，主动偏股型基金指数、指数股票型基金指数跌幅分别为0.44%、0.50%；重配医药、信息技术等行业的基金涨幅继续居前：长城医疗保健、中邮战略新兴产业以及大摩进取优选以2.84%、2.47%、2.43%的涨幅占据前三位，长信量化

先锋、工银信息产业、中邮核心竞争力涨幅也均在2%以上；而国泰中小盘、景顺中证增长、国泰事件驱动等则跌幅均在3%左右。债券型基金指数则持续上涨0.16%，以利率债基为主的指数债券型基金指数表现优于主动债券型基金指数；重配利率债尤其是金融债的基金占据涨幅榜前列，广发纯债、广发金融债指数、平安添利债券涨幅分别达到1.94%、1.52%、1.46%；可转债基则普遍下跌，民生转债优选、博时转债增强、华安可转债跌幅均超过2%。保本型基金指数、货币类基金指数则分别上涨0.08%、0.06%。（何法杰）

华商基金推爱牙活动

国际爱牙日到来之际，华商基金“金海螺”客户俱乐部积分商城再度为投资者推出了一项贴心的会员服务——以爱牙、护牙为主题的实物商品兑换。

华商基金“金海螺”客户俱乐部成立于2011年12月，是华商基金建立的个人投资者基金理财服务平台。届时华商基金“金海螺”俱乐部会员皆可自助进行积分查询，并根据自己的积分数量兑换相应的积分项目。（曹乘瑜）