宽客再战江湖 公募量化投资渐入佳境

□本报记者 张昊

今年以来市场风格相较于去年更加模糊化，热点更迭频繁，短期情绪面扰动因素增强，在这样的市场环境下，曾经不被推崇的量化投资正成为公募基金的投资主流。目前市场上不仅有遵循量化投资的基金产品收益名列前茅，更有多家基金公司表示要将量化投资打造为公司的优势。有业内人士表示，在内幕交易频出的当下，发展量化投资还能有效规避风险。

“宽客”再战江湖

宽客，Quant的音译，意为金融工程师，这是一群靠数学模型分析金融市场的物理学家和数学家，他们相信数学的精确性不仅是分析最复杂的人类活动的基础，这样的数学技巧还能用来创造投资收益。曾几何时，在政策和主题主导的A股市场，宽客们进行量化投资并没有得到广泛认可。但现在，量化投资经过了多年的发展，已经渐入佳境，宽客们开始展示他们在中国证券市场的实力。

在今年的股票型基金收益排名中，有一只被动管理基金引人注目。大摩华鑫旗下的大摩多因子策略今年以来取得了近40%的投资收益，在549只股票型基金中排名第四。资料显示，大摩多因子策略依靠多维度量化指标实践成熟投资理念，海量数据迅速反应市场，量化策略及时调整因子配比，模型批量选股追求大概率超额收益。同时利用量化风控模型运作，严格执行投资纪律，分散投资风险。大摩华鑫介绍，今年一季度末，大摩多因子模型及时监测到市场短期波动率和个股相关系数回升，从而准确预判到系统性风险正逐步积累，布局风格从高成长向低估值倾斜，有效控制了二季度市场调整时的风险；二季度以来，又及时监测到规模与动量因子效应大幅扩张，迅速布局成长机会。

深圳一位量化投资基金经理介绍，在变化较快的市场环境中，传统主动选股型基金往往难以及时顺应市场并及时调整策略，且易受重仓股股价短期调整拖累。量化投资因为其高度敏感性、纪律性和布局相对分散，在近期市场中明显更具优势。

为量化投资正名

越来越多的基金公司力图使量化投资成为公司的优势。

刚刚结束募集的红塔红土盛世普益也是一只采用量化投资方式的基金。红塔红土盛世普益基金经理季雷对中国证券报记者表示，该基金的量化投资充分利用大数据在投资领域的应用，利用独特的数学模型来实现稳中求进的投资理念。季雷介绍，红塔红土引进和培养了一批在数量化分析和基本面分析方面都具备深厚功底的投资人员和研究人员，并建立起量化投资的团队管理机制。“团队投资管理机制，使投资决策不会依赖于某个成员主观个体，有效保证了投资决策和投资流程的一致性和连续性，有助于基金业绩的长期稳定。”

不过，即使在量化投资取得优秀投资业绩的眼下，宽客们依然需要为量化投资正名。由于量化投资此前在国内的发展不算顺利，量化投资的内涵和外延已经被各种宣传和营销手段搞得有些走样。

深圳一家中型基金公司的总经理对中国证券报记者表达了他的苦恼。这位总经理表示，目前市场上有很多非量化投资产品打着量化投资的旗号进行宣传，一些私募产品虽然叫做量化投资，但对冲风险敞口过大，收益并不稳定。当这样的产品取得较高收益时，正规的量化投资产品便显得颇为逊色。而当这类产品风险暴露时，正规的量化投资产品同样会被殃及。“不过，机构已经充分接受了我们的理念，我相信未来也会有越来越多的普通投资者认可量化投资产品。”

用数据说话 选牛基理财
金牛理财网 WWW.JNLC.COM

■ 中证金牛指数追踪

上周金牛基金指数下跌

上周，沪深两市双双收跌，其中上证指数收于2329.45点，下跌0.11%；深证成指收于8047.25点，下跌1.22%；创业板指收于1499.12点，下跌1.64%。与之相对应，上周股票型基金和混合型基金表现较弱，跌幅分别为0.51%和0.39%。同期，中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数分别下跌0.77%和0.85%。不过，从长期来看，自金牛指数发布以来，沪深300指数累计下跌超过10%，两只金牛基金指数跑赢沪深300指数超过24个百分点。

未来基金投资策略方面，好买基金研究中心认为，投资者可维持前期权益类基金的配置比例，在基金风格上，应保持大小盘平衡配置，在把握大盘蓝筹反弹的同时，避免错失成长股的上涨机会。（刘夏村）

工银瑞信两股基发行

今年以来股票基金业绩优异的工银瑞信，于9月22日同时发行工银瑞信高端制造和工银瑞信研究精选两只股票型基金。

此次新发行的高端制造股票基金主要专注于包括航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备等高端装备制造行业，以及非主营业务提供的产品或服务隶属于高端制造行业的潜力股。而工银瑞信研究精选基金则旨在通过持续、系统、深入、全面的基本面研究，挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司股票，实现基金资产的长期稳定增值。（刘夏村）

东方红睿丰首募超16亿

东方证券资产管理有限公司22日公告称，东方红睿丰混合基金合同已于9月19日生效，合计募集资金规模超过16亿元。根据WIND数据，截至8月底，今年以来纳入统计的67只混合型基金的平均募集规模为10.73亿份，其中，8月单只新基金的平均募集规模仅为6.46亿份。

资料显示，东方红睿丰混合基金在3年封闭期满后将转换为上市开放式基金（LOF），封闭期间不能申购赎回基金份额，不过投资人可在基金上市交易后通过深交所转让基金份额。据悉，东方红睿丰发行首日募集金额便达到4.5亿元，由于募集势头较好，该基金将募集结束日从9月23日提前至9月12日。（朱茵）

嘉实元和今起发行

□本报记者 曹乘瑜

嘉实元和基金今日起发行，认购起点为10万元。嘉实基金介绍，投资额度在100万以上的投资者可在嘉实直销中心柜台和招商证券、海通证券营业部直接购买，尚无证券账户的投资者可通过嘉实官网购买。

从招募说明书看，嘉实元和以不超过50%的基金资产投资于重组后的中石化销售公司，其余资产投资于固定收益资产，投资者可轻松享受50%的中石化销售公司新股中签率，以及50%的债券收益。由此嘉实元和也成为首只开启非上市公司股权投资的公募基金产品。

嘉实元和在各项费率的设置上显著优于市场其他同类基金。其认购费为0.5%，低于多数混合型基金以及私募股权基金；管理费率0.6%，且按照估值和成本的孰低原则收取管理费，是目前管理费率最低的几只基金之一；托管费仅为0.03%，大幅低于市场上大部分公募基金的托管费率。另外嘉实元和作为发起式基金，嘉实基金用自有资金投资1000万元。

新华财富金22日起发行

□本报记者 曹乘瑜

继5000亿SLF投放传闻后，央行季末的维稳信号愈发强烈，债市利好信息频现。在此背景下，新华基金顺势而为，于9月22日至24日发行旗下首只短期理财债券基金——新华财富金30天理财债券基金，投资者可通过新华基金直销中心和官网交易系统进行认购，认购起点为1000元。

公告显示，新华财富金主要投资于债券、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具，不主动参与股票投资。该基金将采取以长期利率趋势分析为基础，结合短中期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资组合管理，在力求保持基金资产安全性与流动性的基础上，努力追求绝对收益，实现超过业绩比较基准的投资收益。

鹏华地产分级23日上市

□本报记者 张昊

据鹏华基金公告，鹏华中证800地产指数分级基金计划于9月23日在深交所上市，投资者将可对地产A、地产B份额进行场内交易，分级基金特有的多种交易策略可为投资者提供精准跟踪地产板块、追求稳健或杠杆收益及场内场外套利提供良好的工具性渠道。

据了解，鹏华地产分级基金以中证800地产指数为跟踪标的，该指数覆盖58家具备行业代表性的地产上市公司，在流通市值、成交量、波动率、收益率等指标方面都有良好的表现。鹏华地产分级基金拥有三类基金份额，其中鹏华房地产份额是一只普通的指数基金，跟踪复制中证800地产指数的走势，投资者可以在各大银行、券商进行申购赎回，而即将上市的鹏华地产A、鹏华地产B只上市交易，投资者可通过证券交易账户进行场内买卖。其中，地产A作为鹏华资源分级基金的稳健收益类份额，享有优先收益权，约定的预期收益率为一年定期存款利率（税后）+3%，约为6%，对于稳健型投资者来说有着显著的投资价值。鹏华地产分级基金B份额则有较高的波动性，是投资者实现杠杆投资的良好手段。上市之后，鹏华地产A和地产B的基金份额配比始终保持1：1的比例不变。

基金业协会与多家信息技术服务商战略合作

2014年9月19日下午，中国证券投资基金业协会信息技术专业委员会代表协会在杭州与恒生电子、上海大智慧、胜科金仕达、金证科技及赢时胜公司签署了战略合作备忘录。备忘录包括开放系统标准接口及数据接口、建立产品定价协商机制、参与行业第三方测试工作、提高售后服务质量和效率及建立定期交流工作机制等内容。

基金业协会副会长曹殿义表示，此次签署备忘录必将强力推动行业信息化发展，促成行业与信息技术服务商战略合作关系，通过开放接口、建立产品定价协商机制等方式减少不正当竞争，保证信息互联互通，消除信息不畅形成的技术、成本、服务等问题。同时，基金业协会支持国内信息技术服务商提升自身的竞争能力和创新能力，打造民族软件品牌，开启行业信息化建设的新篇章。

证监会信息中心副巡视员刘铁斌指出，软硬件产品供应商、服务商是行业信息安全工作的重要参与者。为提升“三商”服务水平，《证券期货业信息安全保障管理办法》要求涉及行业核心业务的软件产品或者技术服务的采购合同，应约定供应商须接受中国证监会及其派出机构的信息安全延伸检查。希望未来相关各方能够切实落实备忘录的相关内容，进一步加强测试和应急保障，并规范服务，确保基金行业信息系统安全稳定运行。（曹乘瑜）

“2014年度中国证券业金牛分析师”评选 投票资格名单

金牛奖

金牛基金公司及金牛基金

宝盈核心优势混合
宝盈鸿阳封闭
宝盈资源优选股票
博时基金管理公司
博时现金收益货币
大摩强收益债券
大摩消费领航混合
大摩卓越成长股票
东方基金管理公司
东方精选混合
东方龙混合
富国基金管理公司
富国汉盛封闭
富国天成红利混合
富国天源平衡混合
富国中证500指数
工银瑞信基金管理公司
工银货币
工银瑞信双利债券
工银瑞信添颐债券A
光大保德信增利收益债券A
广发基金管理公司
广发核心精选股票
广发聚瑞股票
国富深化价值股票
国富中小盘股票
国联安基金管理公司
国联安精选股票
国泰基金管理公司
国泰金龙债券A
国泰金牛创新股票
国泰金鑫封闭
国投瑞银稳健增长混合
海富通基金管理公司
华安安顺封闭
华安安心收益债券
华安宝利配置混合
华安科技动力股票
华宝兴业宝康消费品混合
华宝兴业收益增长混合
华富基金管理公司
华富竞争力优选混合
华富收益增强债券
华商基金管理公司
华商策略精选混合
华商动态阿尔法混合
华商领先企业混合
华商盛世成长股票
华商收益增强债券
华商主题精选股票
华泰柏瑞沪深300ETF
华夏基金管理公司
华夏策略混合
华夏大盘精选混合
华夏复兴股票
华夏回报混合
华夏经典混合
华夏现金增利货币
华夏兴华封闭
华夏中小板ETF
汇添富价值精选股票
汇添富民营活力股票
汇添富医药保健股票
汇添富优势精选混合
嘉实基金管理公司
嘉实成长收益混合
嘉实服务增值行业混合
嘉实沪深300ETF
嘉实泰和封闭
嘉实研究精选股票
嘉实优质企业股票
嘉实增长混合
建信基金管理公司
建信核心精选股票
建信深证100指数增强
建信双息红利债券
建信稳定增利债券
建信优势动力股票封闭
交银施罗德基金管理公司
交银成长股票
交银稳健配置混合
景顺长城基金管理公司
景顺长城内需增长股票
景顺长城能源基建股票
景顺长城优选股票
景顺长城中小盘股票
民生加银增强收益债券A
摩根士丹利华鑫基金管理公司
南方基金管理公司
南方多利增强债券
南方深证成份ETF
南方现金增利货币
南方优选价值股票
农银汇理基金管理公司
农银行业成长股票
农银汇理沪深300指数
农银汇理消费主题股票
农银汇理中小盘股票
鹏华基金管理公司
鹏华丰盛稳固收益债券
鹏华丰收债券
鹏华普天债券A
鹏华信用增利债券A
鹏华中国50混合
融通医疗保健行业股票
上投摩根基金管理公司
上投摩根成长先锋股票
上投摩根行业轮动股票
上投摩根双息平衡混合
上投摩根新兴动力股票
泰达宏利基金管理公司
泰达宏利成长股票
泰达宏利风险预算混合
泰达宏利红利先锋股票
天弘基金管理公司
天治稳健双盈债券
万家基金管理公司
万家精选股票
万家添利分级
万家增强收益债券
新华泛资源优势混合
兴业全球基金管理公司
兴全可转债混合
兴全绿色投资股票(LOF)
兴全全球视野股票
兴全社会责任股票
易方达基金管理公司
易方达科讯股票
易方达稳健收益债券A
易方达增强回报债券
银河基金管理公司
银河创新成长股票
银河行业优选股票
银河银泰混合
银河主题策略股票
银华优质增长股票
长城基金管理公司
长城积极增利债券A
长盛电子信息产业股票
长盛中证100指数
长信利息收益货币A
招商安泰债券
中欧基金管理公司
中欧鼎利分级债券
中欧价值发现股票
中欧增强回报债券(LOF)
中欧中小盘股票（LOF）
中银基金管理公司
中银蓝筹精选灵活配置混合
中银收益混合
中银稳健双利债券
中银增利债券
中银中国混合(LOF)
中邮稳定收益债券

候选封闭式金牛

盛世B
信诚中证500指数分级B
泰达宏利聚利B
回报B
国联安双力B中小板综指
浦银安盛增利分级债券B
德邦德信B
工银500B
银华转债B
利众B
金鹰元盛B
通福B
房地产B
大成景祥B
泰达进取

候选股票型金牛

中邮战略新兴产业股票
财通发展主题
工银信息产业
天弘永定价值成长股票
大摩多因子策略股票
宝盈策略增长股票
长盛量化红利股票
华商主题精选股票
长信量化先锋股票
华商价值精选股票
宝盈资源优选股票
浦银安盛价值成长股票
中欧盛世成长分级股票
汇添富逆向投资股票
长盛电子信息产业股票
国泰成长优选股票
泰信中小盘精选股票
兴全轻资产股票（LOF）
工银金融地产
国泰国证房地产行业指数分级
华宝兴业动力组合股票
富国医疗保健
银河行业股票
汇添富民营活力股票
浦银安盛红利精选股票
大摩主题优选股票
中邮核心主题股票
中欧新动力股票（LOF）
添富美丽30
泰信蓝筹精选股票
嘉实中创400ETF
工银500
景顺500
华安科技动力股票
天弘周期策略股票
国泰中小盘成长股票(LOF)
富国通胀通缩主题股票
泰达中证500
富国中证500指数增强(LOF)
嘉实中创400ETF联接
中欧新趋势股票（LOF）
兴全合润分级股票
500ETF
银河主题
500深ETF
嘉实中证500ETF
广发500ETF
大摩量化配置股票
诺德成长优势股票
南方策略优化股票
华泰量化增强
新华中小市值优选股票
中邮核心成长股票
金鹰500
平安大华行业先锋股票
国泰金鹰增长股票
东吴新产业精选股票
新华钻石品质企业股票
添富消费
南方500ETF联接
农银中证500指数
中欧价值发现股票

候选混合金牛

长城久利保本
宝盈鸿利收益混合
宝盈核心优势混合
宝盈核心优势C
中欧价值智选
华商量化精选
国投策略精选
中邮中小盘灵活配置混合
金鹰红利价值混合
中海蓝筹混合
兴全有机增长混合
东吴嘉禾
国联安小盘精选混合
金鹰中小盘精选混合
诺安灵活配置混合
长信双利优选混合
招商优势企业混合
大成景恒保本混合
中银优选混合
长盛创新先锋混合
长盛成长价值混合
华商价值共享
华商策略精选混合
中邮核心优势灵活配置混合
东吴内需增长
中欧新蓝筹混合
华商领先企业混合
新华优选分红混合
银华成长先锋混合

候选债券型金牛

新华安享惠金A
新华安享惠金C
建信转债增强债券A
建信转债增强债券C
易方达安心回报债券A
易方达安心回报债券B
广发聚鑫债A
新华纯债添利A
新华信用增益A
华商收益增强债券A
广发聚鑫债C
新华纯债添利C
新华信用增益C
兴全磐稳增利债券
诺安双利债券发起
聚盈B
招商安瑞进取债券
大摩多元收益债券A
博时宏观回报债券A/B类
大摩多元收益债券C
工银添福A
招商产业债券
泰达宏利集利债券A
中欧添B
博时宏观回报债券C类
广发聚财信用债券A类
工银添福B
长盛年年收益债A
信诚新双盈B
长信可转债A
银河回报债券A
长盛年年收益债C
丰信B
广发聚财信用债券B类
华商稳健双利债券A
金鹰元泰精选信用债A
海富通双利债B
长信可转债C
银河回报债券C
长信利丰债券
金鹰元泰精选信用债C
广发纯债A
鹏华实业债纯债
华商收益增强债券B
金元惠理丰利债券
易方达裕丰回报
信达信用债A
汇添富可转换债券A
国投瑞银优化增强债券A/B
广发纯债C
广发聚利
诺安增利债券A
泰达宏利集利债券C
富国强回报A
信诚岁岁添金
汇添富可转换债券C
易方达稳健收益债券B
博时信用债券A/B
建信双息红利债券
大摩双利强债A
泰达信用合利债A
信达信用债C
国投瑞银优化增强债券C
诺安增利债券B
招商安心收益债券
博时天颐债券 A类
东吴优信稳健债券A
工银添颐债券A
易方达稳健收益债券A
泰达信用合利债B
博时信用债券C
民生增利A

候选货币型金牛

南方现金增利货币B
宝盈货币B
中欧货币B
华夏货币B
农银货币B
嘉实货币B
华泰柏瑞货币B
广发货币B
浦银安盛货币B
易方达货币B
南方现金增利货币A

金牛私募管理机构（股票策略）

深圳展博投资管理有限公司
上海博颐投资管理有限公司
上海鼎锋资产管理有限公司
深圳民森投资有限公司
上海精熙投资发展中心（普通合伙）
北京市星石投资管理有限公司
上海重阳投资管理有限公司
上海朱雀投资发展中心（有限合伙）
深圳市明曜投资管理有限公司
北京和聚投资管理有限公司

金牛私募投资经理（股票策略）

徐大成 上海博颐投资管理有限公司
陈 锋 深圳展博投资管理有限公司
王小刚 上海鼎锋资产管理有限公司
王 征 上海精熙投资发展中心（普通合伙）
陈 宇 北京神农投资管理有限公司
江 晖 北京市星石投资管理有限公司
李华轮 上海朱雀投资发展中心（有限合伙）
蔡 明 深圳民森投资有限公司
裘国根 上海重阳投资管理有限公司
张 高 上海鼎锋资产管理有限公司

金牛私募管理机构（债券策略）

北京乐瑞资产管理有限公司
北京佑瑞持投资管理有限公司

金牛私募管理机构（对冲策略）

上海泓湖投资管理有限公司
深圳礼一投资有限公司
上海重阳投资管理有限公司

说明：

候选金牛基金经理名单的产生，只是依据2014年1-8月份净值增长排名计算产生，并不表明全年业绩；也没有按照金牛奖评选办法进行数据加工排名。