

鹏华国防分级今起发行

市场上首只跟踪中证国防指数的鹏华国防分级基金将于10月27日起发行。

鹏华中证国防指数分级基金以中证国防指数为跟踪标的，将一揽子投资中证全指样本股中流动性良好的国防上市公司。根据中证指数公司信息，截至2014年9月30日，该指数覆盖38家国防上市公司，包含隶属于十大军工集团公司旗下的上市公司，以及为国家武装力量提供武器装备，或与军方有实际装备承制销售金额或签订合同的相关上市公司，其中包括了成飞集成、中航飞机、海特高新等股价涨幅显著的牛股。（张昊）

上投摩根纯债丰利发行

上投摩根公司旗下第7只设定了强制分红条款的纯债丰利债券型基金将于10月27日起发行，投资者可通过中国银行等代销机构、上投摩根直销中心及官方网站认购。

公开资料显示，上投摩根纯债丰利基金只专注债券，不从二级市场买入股票或权证，不参与一级市场新股申购或股票增发，可转债仅投资可分离交易可转债的纯债部分，只投资利率债和信用债，是最纯正的纯债基金。同时，纯债丰利基金还将根据不同的经济周期和市场环境进行灵活的大类资产配置。（李良）

汇丰晋信双核策略发行

汇丰晋信双核策略混合型基金将于10月27日发行。该基金所谓的“双核策略”，即在个股选择上，汇丰晋信将借鉴汇丰集团在海外市场成功运作的“估值一盈利个股精选策略”，筛选低估值高盈利的股票；同时，在资产配置上借鉴汇丰经验，采用基于多因素分析的大类资产配置策略，实现资产合理配置。（黄淑慧）

利得收购纽银基金股权获批

利得金融服务集团日前正式对外宣布，旗下上海利得财富资产管理有限公司已经获得中国证监会批准正式收购纽银梅隆西部基金管理有限公司49%的股权。

今年5月26日，纽银西部基金股东会第十五次会议审议通过了纽银梅隆投资管理EMEA有限公司向利得财富转让其持有的纽银西部基金49%股权的《股权转让协议》。本次转让完成后，纽银西部基金公司转为内资企业，利得财富以1.47亿元人民币出资额持有纽银西部基金公司49%的股权，西部证券依旧持有该基金公司51%的股权。（黄淑慧）

责编:鲁孝年 美编:王 力

基金新闻

公募募集发力

量化投资渐成潮流

□本报记者 张昊

如果列举今年牛市之下的机构新动向，量化投资必居其一。在目前公募基金的收益排行榜上，有两只量化投资基金一直名列前茅。已经有公募基金公司明确表示，力图将量化投资打造为公司品牌。不仅如此，私募机构发行的量化对冲产品也收益斐然。量化投资正在成为一股席卷股市的风潮，并有可能成为未来证券投资的方向之一。

量化投资崛起

“量化投资不是正在崛起，而是已经崛起。”深圳一位从事量化投资的公募基金经理表示。量化投资这种曾经不被关注的投资模式在2014年展示了其巨大的力量。在公募基金的收益排行榜上，长信量化先锋、大摩多因子策略这两只量化基金长期名列前茅。截至9月24日，这两只基金今年以来的收益在558只股票型基金中分别名列第4名和第7名。事实上，在10月第三周的市

场调整之前，这两只基金的排名长期保持前5名。

量化基金的出色表现意味着，量化投资这一在国外成熟多年的投资方式已经完成了本土化，未来很有可能成为A股投资的发展方向。大摩多因子策略的基金经理刘钊对中国证券报记者表示，前些年量化投资之所以没有取得良好业绩，是因为照搬国外证券市场的投资经验。而很多在境外证券市场十分有效的量化因子，在A股并没有参考价值。经过了一番碰壁之后，A股的量化投资者创立的模型已经愈发接近“地气”，量化投资在今年引人注目也是理所当然的事情。

从量化基金公告可以看出定量投资与定性投资的不同。长信量化先锋刚刚披露的2014年三季报显示，该基金采用数量化投资策略建立投资模型，选股模型重点考察股票相对盈利、估值、成长性、回报率、市场交易数据等指标，建立指标与收益率之间的关联关系，并运用数学和统计检验方法，筛选出能在大概率上战胜

市场的股票组合。大摩多因子策略的三季报也显示，2014年三季度，这只基金主要依托量化多因子模型进行选股，构建合理的仓位布局，采用科学的方法预测因子表现，渐进式的调整投资组合，实现了较好的超额收益。

A股未来方向？

随着量化投资优势的逐渐显现，有公募机构明确表示，未来量化投资将成为其发力的主要方向。

大摩华鑫总经理于华在接受中国证券报采访时表示，对于中小规模的基金公司而言，量化投资可能是一个比较可行的发力方向。大摩华鑫从2010年开始组建量化投资团队，2011年推出第一只量化投资产品，公司从一开始就力争将量化投资打造为公司优势。“因为那时与大公司相比，我们之间的差距已经比较大了，大摩华鑫需要有差异化的策略。”

于华介绍，目前大摩华鑫的量化投资产品已经得到了众多机构投资者的认可。随着量化投

资的理念日渐成为市场主流，大摩华鑫也将继续在市场上坚持纯量化的投资策略。“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大摩华鑫的量化投资产品。”

深圳一位私募量化投资基金经理表示，随着量化投资逐渐引发关注，进入到这一领域的专业投资者越来越多，加之量化模型多有共通之处，“仅仅从概率上看，未来都有可能诞生一些明星产品。”对于监管日趋严格的公募基金而言，量化投资也是规避内幕交易审查的有效途径。

私募机构同样是量化投资的有生力量。本月在深圳前海成立的方为资管就明确表示，公司是一家以量化投资为主要投资手段的对冲基金公司，公司的一款量化对冲产品同时构建多头和空头头寸以对冲市场风险，其市场中性策略在风险管理方面表现出色，2014年的复合年化收益已经达到25%，其中的劣后资金年化收益率达80%以上。

上周金牛基金指数表现略超大盘

□金牛理财网 何法杰

上周，三季度宏观经济数据陆续发布，7.3%的GDP增速确认了经济回落态势，结构调整的阵痛超出预期，而第五批IPO的来袭则使得流动性再度阶段性收紧，股票市场转而向下大幅调整，上证指数、沪深300指数分别下跌1.66%、2.09%；中小板指、创业板指跌幅也分别达到1.25%、2.21%。债券市场则在相对弱势的经济数据、历史低位的通胀水平，特别是央行持续调降正回购

操作利率的刺激下再度迎来快速上涨，信用债，尤其是中低等级品种的收益率下行幅度远超利率债。

受股票市场整体下挫拖累，样本基金整体风格偏向成长金牛偏股20指数、金牛股票20指数跌幅也分别达到了1.40%、1.63%，略优于同期沪深300指数表现。而据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示，上周其跌幅则为1.33%。与之相较，两条指数本期表现则稍逊一筹，在同期可比的主动偏股型基金中暂居

中下游。在5月1日将最新一届的获奖金牛基金纳入评价范围并完成最新的样本更换之后，两条指数的累计涨幅则均超过了10%，年内涨幅也分别达到5.95%和7.70%，大幅跑赢同期沪深300指数的表现。

金牛理财网偏股型基金指数上周则下跌1.53%，指数股票型基金指数表现大幅逊于主动偏股型基金指数，两者跌幅分别为2.06%、1.33%。跟踪金融、价值等相关指数的基金跌幅相对较小，医药、能源相关ETF则普

遍大幅下跌；主动型基金则以泰达效率涨幅居首，达到2.08%；中银主题、易方达惠裕定开涨幅也超过了1%。债券型基金指数持续上涨0.62%，主动债券型基金指数涨幅同样优于指数债券型基金指数；重配信用债、城投债等基金涨幅居前，鹏华丰信分级、兴全磐稳增利、博时安丰定开涨幅均在2%左右；而部分对股票和可转债配比比较高的基金则跌幅较大。保本型基金指数、货币类基金指数涨幅仅为0.17%、0.07%。

天弘基金樊振华：

技术大咖十年磨一剑 余额宝技术跨入2.0版

余额宝2014年三季末用户数达到1.49亿人，能够流畅地服务于1/9的国人，这背后，余额宝技术支持团队功不可没。天弘基金十周年之际，记者约访了天弘创新支持部总经理樊振华。原来，余额宝背后的技术大咖们，不仅技术牛，其勤恳、创新、专注的态度同样让人动容。

现年38岁的樊振华，在天弘基金筹备期就已加入，默默耕耘了10年。作为余额宝项目中天弘基金方的技术带头人，樊振华为该项目到了忘我境界，他坦言道，“2013年对我的人生来讲是最大的考验”。

余额宝上线前，他带领的天弘技术团队与支付宝、金证科技的小伙伴们，“闭关”数月，不分昼夜攻坚战作战，而与家人长时间异地。“闭关”过程，他对技术系统做了许多大胆创新。“当时支付宝给我们提出了很‘苛刻’的要求，在一秒以内，每个

请求要有响应，压力非常的大。”传统基金的直销系统和清算TA系统是分离的，为了减少数据交换的时间，他创新地将这两个系统整合到一起，让前端的用户感受到几乎实时的交互体验。

2013年6月13日余额宝上线后，由于余额宝将参与双十一网购狂欢的支付，樊振华来不及喘口气，立即投入下一轮的战斗。因为传统架构无法应对双十一激增的交易量，他提出了一个大胆的设想，抛弃传统的IOE架构，将全部后台系统迁移到阿里云的非IOE架构上，这个想法得到了公司领导的大力支持。在天弘基金、阿里云、支付宝、金证科技的数百名技术人员的共同努力下，2013年9月26日，余额宝成为国内首只“入云”的基金。云直销系统的各项技术性能得到显著的提升，极大助力了余额宝的双十一表现，使得余额

宝成为当日最快的支付方式，单日天量赎回61亿元，打破国内基金单日赎回最高记录。

“入云”并不意味着创新的结束，仅是意味着下一个开始。“入云”之后，天弘基金和支付宝双方技术团队依旧孜孜不倦地努力，2014年余额宝又增添了很多的新功能，诸如支持0元购机、余额宝购车、定期转入定期转出、收益加速器等。除了殚精竭虑地做技术改良、提升用户体验外，创新支持部还很快的成立了“大数据中心”，以期技术和数据并举，努力提高公司数据化运营的能力，“数据驱动业务”，更好地服务用户。

余额宝的便捷流畅，让用户对后台技术的复杂程度“无感”。樊振华表示，“冰山在水面上的壮美，需要冰山下面庞大的数倍基础来支持。简单极致的用户体验，

恰恰是我们的追求，殚精竭虑但求简单呈现。”采访中，记者能明显感受到他all in的状态，嗅到他专注的气味，似乎小宇宙随时在等待爆发。

今年的双十一即将来临，由于用户数激增，双十一技术挑战空前，但樊振华显得信心满满。“在技术方面，余额宝系统已从1.0版发展到了2.0版，主要表现为：第一，我们内存计算或者内存方面优化了；第二，文件的交互也从去年的集中式演变到分布式，交互速度更快。”迎战双十一，余额宝准备好了。

硅谷名言：“最重要的是搭上火箭。”樊振华十年磨一剑的故事告诉我们，搭乘火箭没那么容易，没有人能随随便便成功，即便是技术牛人，也得勤恳、创新、专注，才能hold住这支影响力日盛的火箭。