



益民品质升级混基发行

消费主题有望迎来业绩拐点，成为下一个投资风口。据悉，以布局大消费为投资主题的益民品质升级灵活配置混合基金于4月7日起发行。投资者可通过益民基金各直销平台以及交通银行、招商银行等各代销机构进行认购。

招募说明书显示，益民品质升级混合为灵活配置型偏股基金，其股票资产占基金资产的比例为0%—95%，投资固定收益类资产（包括货币市场工具）占基金资产总值的比例为0%—100%。具体到行业配置，益民品质升级混合拟任基金经理韩宁表示，品质升级类的行业有两种：一是居民消费类，主要看好电子产品和移动医疗，如电子中的芯片、汽车电子、医疗中的移动医疗、基因测序等；二是企业转型类，如企业的升级改造，如新能源、通信领域等存在很多投资机会。可见，该基金并非传统意义上的消费主题，而是大消费主题基金，投资范围更具分散性。（曹乘瑜）

打新基金招商丰泰拟13日发行

招商基金发布公告称，招商丰泰灵活配置混合型基金将于4月13日正式发行。据悉，这是位列行业第一打新阵营的招商基金即将推出的第四只“丰”字辈基金。

招商基金凭借旗下的“招商三丰”：招商丰盛、招商丰利和招商瑞丰为投资者带来不错的绝对收益。即将发行的招商丰泰基金与招商“三丰”的投资策略类似，都是在力争获取稳健收益的基础上积极参与新股申购。（黄丽）

国泰君安启动外汇业务经营

4月9日上午，国泰君安证券在中国外汇交易中心（CFETS）外汇交易系统，与交易对手完成一笔港币即期交易。上述交易是券商在境内银行间外汇市场开展的首笔交易，也意味着国泰君安正式启动外汇业务经营，业内瞩目是否将由此展开券商新的业务模式。

作为国内唯一获批结售汇业务经营资格的券商，国泰君安从2015年1月9日成为银行间外汇市场成员，可从事即期交易，2月12日起成为银行间外汇市场衍生品会员，可从事人民币外汇远期、外汇掉期、货币掉期及期权交易。国泰君安相关负责人表示，外汇业务是该公司发展FICC业务的重要组成部分。借助外汇业务渠道，国泰君安证券将能够在现有业务基础上进一步拓展客户服务范围，更加全面地为实体经济服务，促进公司向具备现代投资银行功能的综合金融服务商和综合金融交易商转型。（朱茵）

中州证券启动回归A股计划

4月9日，中州证券董事长菅明军在上海与投资者的见面会上表示，中州证券已经启动回归A股计划，今年将着重发展互联网金融业务，考虑收购香港证券公司等。当日中州证券港股收盘价8.78港元，涨6.04%，股价比去年2.51港元的发行价已上涨数倍。

菅明军表示，今年一季度以来，公司各项业务呈现出“齐头并进、全面增长”的良好态势。今年九大业务重点之中包括A股回归、互联网金融、设立香港子公司、组建河南股权交易中心、推进直投公司增资扩股等重点ework。中州证券已经规划好清晰的、三步走的互联网金融战略：第一步是建立公司互联网证券平台，实现业务全面线上化；第二步是通过广泛与各家互联网公司合作，实现公司互联网证券平台与互联网公司的对接，进而拓展互联网证券业务；第三步是成立互联网金融子公司，全面开展互联网金融业务。目前“中原E融—小额股票质押”、“中原E众筹”等刚一上线就获得超额预约。此外，公司加快香港布局，一方面在寻找合适的并购标的，一方面在考虑设立香港子公司，香港子公司是中州证券实施国际化战略的重要平台，预计上半年开业运营。由中州证券牵头组建的河南股权交易中心，目前已向省政府提交了筹建报告，争取今年9月底前投入运营。（朱茵）

国泰基金艾小军：TMT成长空间值得期待

国泰深证TMT50指数分级于4月10日上市交易，为市场交易者投资TMT又提供了一种新的交易工具和选择。国泰深证TMT50指数分级基金经理艾小军表示：“TMT板块今年以来上涨已超过70%，但全市场TMT产业股票总市值5.7万亿元，只占到A股总市值的11%。未来成长空间仍然值得期待。”

他认为，“互联网+”被纳入国家经济顶层设计，蕴含三个层面的信号：第一，政府互联网思维的转变，传统产业互联网化进程将加快；第二，金融、医疗、文教、旅游等传统消费服务业被颠覆的速度将加快；第三，优秀企业利用互联网平台进行合纵连横的程度将加深。而承载“互联网+”战略的便是TMT产业。

艾小军认为，在当下中国经济转型的大环境中，TMT产业将成为我国未来经济增长的重要支撑，但TMT行业个股选择难度较大，而TMT分级基金覆盖全行业的白马投资标的，B端的进攻性优势突出。（田磊）

“光速”认购风行

公募不惧高点申购建仓难题

□本报记者 曹乘瑜

近期，多只新基金密集发行。Wind数据显示，截至4月7日，今年以来共计发行主动股票型基金34只，同比增加47.8%。混合型基金发行更加惊人，同期偏股混合型基金和灵活配置型基金的发行共计达到78只，同比增加178.57%，为历年同期最高水平。其中，已成立的偏股混合型和灵活配置型基金总规模达到1125.48亿元。

权益类基金平均募集规模在不断上升，显示投资者的投资热情高涨，继高净值客户之后，更多投资者财富搬家已经开始。不过公募人士认为，当前还不算高位，虽然近两天有所调整，上涨态势将进一步保持，不用担心大规模申购带来的建仓难题，看好前期涨幅落后的板块如煤炭、有色、金融非银以及环保。

权益类基金募集规模提速

偏股混合型和灵活配置型基金总规模是今年权益类基金的发行主力，且平均募集规模不断提升。其中1月份平均每只募集规模14.94亿元，2月份平均募集规模为27.75亿元，3月份平均每只募集规模达28.58亿元，显示投资者认购热情在提高。

多只基金的发行出现“光速”认购和“爆款”现象。例如，从2013年开始，权益类业绩全面开花的华商基金今年发行的两只基金中，华商量化进取灵活配置混合型基金4月7日起发行，仅发行一日便就宣布提前止募，其3月发行的华商健康生活基金也仅仅募集2天。记者从侧面了解到，这两只产品几乎都是以“光速”认购数十亿元，其中一只超过70亿元。相比之下，中欧精选三天募集62亿元资金，东方证券资管推出的东方红中国优势三天之内卖出了150亿元，并不算稀奇。

“公募的发行进入快速期，说明普通老百姓对股市的热情已经全面启动，”北京某知名私募基金的人士表示。

该人士表示，前一阶段，主要是高净值客户和机构入场，所以前期私募发行火爆。据悉，从2014年下半年至2015年初，私募发行火爆，公募一姐王茹远奔私后成立的宏流投资，成立3个月规模即达到80亿元，多家老牌私募更是

早已在多年苦心经营之后一朝跨入百亿私募行列。

“接下来是公募的发行舞台了，预计公募规模今年将有所飞跃。”一位业内人士说。

记者注意到，大部分此时抢发基金的都是绩优基金经理。借助基金经理名气和牛市人气已达到“圈地最大化”已成共识。华商基金的上述两只基金经理背后都是金牛基金经理，而4月7日起发行的泰达宏利复兴伟业背后也是金牛团队。3月底开始发行的建信环保产业股票基金背后也是金牛基金经理。

下半场更精彩

一季度，上证指数上涨近20%，创业板指更在一季度上涨70%，高处不胜寒。如果股市高位迎接大量申购资金，对基金经理来

因外汇额度不足 部分基金公司暂停港股QDII申购

□本报记者 常仙鹤

近日，资本市场刮起“港股”风，继港股通额度被挤爆后，基金公司港股QDII也宣布告急。4月9日，华夏恒生ETF联接基金、银恒生国企指数分级以及银华全球核心优选发布公告称将暂停申购、定期定额等业务。来自国家外管局信息显示，国内五大基金公司之一的易方达基金公司目前拥有19

□本报记者 张昊

自清明节恢复交易以来，港股表现持续火爆，两个交易日，恒生国企指数累计上涨8.57%，带动了投资港股的QDII基金。4月8日，银华恒生国企指数分级基金出现数倍于原有基金资产规模的巨量申购。出于对原有基金持有人和当日申购者利益的保护，银华基金在征询了外部律师意见后，根据基金合同的规定，银华基金发布公告，对于4月8日全

说，将面临建仓难题。而近两天股市确实也开始调整。

不过，目前基金公司仍然充满热情，还没有基金公司看空。泰达宏利基金认为，本轮行情目前已经演绎为资金推动的牛市，新入场的资金有望推动A股短期继续向上冲击4000点，指数强势上涨态势有望保持。2007年行情的顶峰与当时经济增长拐点相对应，当时经济增速达14%，CPI达8%，PPI达7%，央行频频加息，收紧银根，随后中国经济增速步入下降通道。但现在中国经济处于转型和改革的关键期，利率和存款准备金率持续下调，货币政策有望继续宽松，股票市场大环境持续向好。在大类资产的比较中，以股票为代表的权益类资产明显更具有配置优势，有理由相信上证综指可以走得更远。

部分基金公司暂停港股QDII申购

亿美元的QDII外汇额度，外汇额度资源丰富。据悉，4月8日易方达旗下港股基金出现大幅净申购，净申购的资金规模超过10亿元人民币，目前该公司仍有部分可供使用的QDII外汇额度。

随着H股分级基金的暂停申购，目前市场上跟踪H股的指数基金显得异常稀缺，H股ETF和H股ETF联接基金目前尚可申购。4月8日港股暴涨，H股指数领涨，涨幅为5.79%，

银华无奈放弃H股分级8日申购款

部申购申请进行拒绝。对此，银华基金表示：“投资者对于申购申请被拒绝的反应，我们深表理解。但这对于银华基金来说，同样是一个艰难的决定和巨大的损失。我们最终选择了放弃，以保护投资者利益，希望投资者及各界对此给予理解和信任。”

巨额申购申请被拒绝的主要原因源于外汇额度无法满足巨量资金建仓。如果对申购申请全部接受，则将由于申购申请金额数倍于原基金资产净值，导致原持有人利益被大

富国基金则认为，近期政策面暖风不断，如“一带一路”规划出炉，社保资金扩大投资范围，新开户数联创新高，新增资金来源不断入市，两市两融余额突破15000亿，板块轮番活跃等等。富国基金表示，尽管本周公布的PMI数据难言乐观，下行风险不可忽视，通缩阴影仍在，这反而增强了市场的宽松预期，而新一轮IPO影响已被市场充分预期，在管理层没有更多表态之前，火爆的行情有望继续延续。盘面上，各板块几乎都有催化剂不断激活，持股待涨便有不错的收益。

QDII迎来新机遇

在A股基金业绩飙升的同时，沉寂已久的QDII基金们也迎来新的机遇。内地资金的源源不断涌入，导致港股近期

急速飙升，这也令QDII基金们的业绩极为亮眼。WIND数据显示，截至4月8日，最近一周，可比的80只QDII股基平均收益率为2.88%，其中，有14只QDII股基最近一周的收益率超过5%。

上海某私募基金的合伙人向记者表示，目前港股相对于A股市场属于估值洼地，一旦双方资金流动变得更加便捷，港股将会迅速被内地资金的涌入推高，而目前港股的上涨只是刚刚开始。他建议，如果投资者不方便买入港股，可以考虑申购QDII基金来间接完成港股投资。

由于资金的大量涌入，许多QDII基金都出现额度告急的现象。如银华恒生中国企业指数分级基金9日就公告称，近期投资者申购踊跃，但由于外汇额度的限制，决定对该基金2015年4月8日的申购申请全部予以拒绝。

首个电商大数据指数面世

务平台与外部基金公司合作的首个大数据指数产品。该平台在蚂蚁金服内部被称为“维他命”，汇集了线上线下海量的交易数据。通过对这些数据的脱敏、加工，再与行业业绩、财务表现等数据结合，可以形成供需、价格和成长活力等行业指标，最终综合成为行业景气指数。这个行业景气指数能够及时反映甚至预测不同行业的状况与前景。比如，通过分析电商平台上服装纺织、医疗保健、饮料行业的供需、成长和价格指数数的变化，相关行业板块的股票价格与其走势曲线基本保持一致。

该平台面向金融行业的统一开放。基金公司可以将这一行业景气指数作为投资选股的重要参考，与综合财务因子、市场驱动因子等因素一起，构成量化投资的选股模型。

蚂蚁金服解释费用争议：

支付宝将进一步下调基金行业费用

□本报记者 曹乘瑜

4月9日，蚂蚁金服发布其电商大数据指数“中证淘金大数据指数”。蚂蚁金服同时表示，支付宝将再度调整对基金产品的收费，有望使整体收费进一步降低，蚂蚁金服对全行业持开放支持态度。

近期，支付宝调整针对基金产品收取的支付技术服务费，对各类型产品统一收费。其中对权益类产品，将千分之六降为千分之三，对货币基金、债券基金的收费也达千分之三，并且从按存量计费，调整为按流量收费，但余额宝依然会

按照存量0.25%的方式收费。此举引起基金公司的不满，认为千分之三的收费几乎“吃光”货基的全部利润，而且按流量收费对于申赎频繁的货基来说并不合适，多家基金公司暂停与支付宝的货基债基合作。

4月9日，蚂蚁金服人士对此做出进一步解释称，提升对货基债基的收费是因为之前的收费标准不能覆盖支付宝的成本；其次，蚂蚁金服认为不能单看货币基金，而权益类基金降低一半的费用，实际上是较大的让利。对基金行业整体来说，费用是有所降低，而此举也考虑到，基金公司的主要利润来源于权益类基金而非固定

收益类基金。另外，采用流量计费是因为支付宝无法准确计算基金产品的存量，对余额宝的特例并非偏袒，因为与余额宝的深度定制合作，支付宝可以了解到余额宝的存量。

蚂蚁金服金融事业部总经理袁雷鸣表示，统一收费仅仅是第一步。接下来，支付宝对于基金的支付技术服务费会做第二步调整，支付宝计划逐步将所有合作基金的支付成本进一步降低，不过蚂蚁金服没透露第二步调整后的目标成本位。

袁雷鸣强调蚂蚁金服对基金行业持开放态度，并表示将开放数据能力、技术能力和渠道能