

## 招商体育文化休闲基金 今起发行

继招商国企改革主题基金之后，招商基金王牌团队投资管理一部再度推出一只专注体育、文化、休闲三大新兴产业的行业主题型基金——招商体育文化休闲股票基金（以下简称招商体育文化休闲基金，基金代码:001628），投资者可于7月20日起通过中国银行、招商银行、招商证券等各大银行、券商网点及招商基金直销平台进行认购。该基金股票资产占基金资产的比例不低于80%。（黄丽）

## 国投瑞银白银基金今开售

境内首只白银基金——国投瑞银白银基金(LOF)(代码:161226)将于7月20日起发行。该基金主要持有上海期货交易所的白银期货主力合约，未来将在证券交易所上市交易。

据了解，国投瑞银白银基金采用被动管理，力求在扣除相关费用前产品回报与上海期货交易所白银期货主力合约收益率相当。该产品无杠杆，持有白银期货合约价值合计不低于基金资产净值的90%、不高于基金资产净值的110%，权证投资比例不高于基金资产净值的3%。（黄丽）

## 华宝添益 规模飙升至886亿

A股最近一个月以来的暴跌和强劲反弹给场内货币基金提供了发展良机，资金源源不断地涌入此类产品避险。其中已占据场内货基规模第一位置良久的华宝添益，7月以来规模持续暴增，自7月7日以来，已连续9个交易日创出历史新高，日均净申购达46亿元。截至7月17日收盘，上交所清算数据显示，华宝添益最新规模已达886亿元；而二季度末其规模仍为502亿元，在十余只场内货基中规模占比53%，半个月间更直升了近400亿元。

业内分析人士认为，综合各方面因素来看，市场避险情绪近期内难以有大的逆转，华宝添益的“吸金”势头难挡，估计很快将向规模千亿大关发起冲击。（徐金忠）

## 圆信永丰双红利 年内二度分红

继一季度大比例分红以来，圆信永丰双红利即将进行第二次高比例分红，每10份基金份额派发现金红利a类4.03元、c类3.92元，权益登记日为7月20日，现金红利发放日为7月21日。

同花顺数据显示，截至6月30日，圆信永丰双红利基金今年以来收益65.68%，在461只同类产品中排名近前10%；公司整体业绩也较为出色，在2015年上半年主动偏股型基金公司平均收益排行中，圆信永丰位居第11位，收益65.3%，远超于同期成立的其他基金公司。（黄淑慧）

## 北信瑞丰基金子公司成立

北信瑞丰基金日前发布公告称，根据中国证监会的相关批复，北信瑞丰基金获准设立子公司，子公司名称为上海北信瑞丰资产管理有限公司，业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会认可的其他业务，注册地为上海市，注册资本为人民币3000万元，其中北信瑞丰基金管理有限公司持有65%的股权，上海瞰旭投资咨询中心持有35%的股权。

公告指出，上海北信瑞丰资产管理有限公司董事长周瑞明兼任上海北信瑞丰资产管理有限公司执行董事。（徐文擎）

# 大震荡拼仓位 基金排名剧烈洗牌

□本报记者 黄丽

年中排名刚刚过去不到一个月，A股就经历了一场血雨腥风，在这场股市大震荡中，公募基金排名出现剧烈洗牌。数只明星基金回撤巨大，也有基金踩准节奏，迅速跻身前十，甚至一度坐上冠军宝座。原本以为“要死一起死”的部分公募基金被少数同伴提前抛弃，排名差距拉大。

据了解，排名出现剧变的原因可能主要在于仓位变化，有基金遭遇大量赎回而被迫斩仓，但也有人提前降低仓位避险。所以，相比而言，更考验基金经理仓位控制的混合型基金排名变化更大。不过，多数基金经理表示，尽管过去半个月很痛苦，但未来也不会刻意控制仓位，该满仓还是满仓。

### 基金相对排名剧烈波动

连续经历数日快速上涨后，公募基金净值快速回归，差异相对缩小，不过与2015年“中考”时相比，变化仍然较大。事实上，早在基金年中排名前，调整就已经开始。上证综指于6月12日创下本轮牛市新高，当日股票型基金年内平均收益率超过100%，但随后的一波杀跌行情令在大跌中依然维持较高仓位的基金整体收益大幅缩水，一些前期排名相对靠前的基金年内收益甚至遭到腰斩。然而，7月以来，这种调整并未结束，基金收益继续快速下降，排名也重新洗牌。

根据金牛理财网的数据，截至7月19日，股票型基金中仅有富国低碳环保依然维持翻倍的战绩，今年以来收益率达到138.66%，汇添富民营活力和华宝兴业服务收益分别为93.59%、91.61%。虽然股票型基金排名变动相

对不大，但与之形成对比的是，6月底时，普通股票型基金今年以来实现翻倍的基金共有13只，富国低碳环保、汇添富民营活力、华宝兴业服务上半年的净值增长率分别为160.31%、123.56%、121.11%。

混合型基金中，截至7月19日，易方达新兴成长、国投瑞银美丽中国今年以来收益为115.18%、100.93%，宝盈新价值也重新跻身翻倍阵营，今年以来收益为100.91%。益民服务领先、浦银安盛新兴产业今年以来收益率也仍在90%以上。其后是新华鑫利灵活配置、新华行业灵活配置、华商创新成长灵活配置、上投转型动力灵活配置，收益率分布在85%—79%之间。

而在6月底时，实现翻倍的混合型基金共有4只，易方达新兴成长上半年净值增幅达到145.38%。宝盈新价值混合、新华鑫益则分别以130.6%和112.02%的净值涨幅位居第二和第三位，第四位是华商创新成长，上半年净值上涨105.86%。

比较看来，混合型基金排名变化较大。原本位于前十的新华鑫益、中银新经济纷纷跌出前十。值得一提的是，国投瑞银美丽中国在近期大调整中净值逆势增长，排名迅速上升，甚至一度将易方达新兴成长挤下冠军宝座。

### 震荡市中仓位为王

经过这次股市大震荡，股票型基金排名变化不大，因为有最低仓位限制，基金经理降无可降，在差不多仓位水平下，众多股票型基金的净值共同随着市场涨跌而起伏，回撤相差不大。但混合型基金排名的急剧变化或许已经透露出基金经理的仓位控制水平。

5月中旬时，因上涨过快过于陡峭，关于创

业板股价泡沫的质疑声已经甚嚣尘上，当时有满仓的基金经理直言，行情强迫大家在泡沫中游泳，如果调整真的来了，“要死就一起死”。但现在回过头来看，当泡沫开始退去时，真正的裸泳者现身，而部分基金经理早已提前撤退。

根据广发证券统计的559家主动偏股型基金在暴跌前后的排名情况，223只基金在近半个月时间里发生了超过50位次的排名下降，有201只基金发生了超过50位次的排名上升，可见基金排名在半个月里发生了剧烈的变化，并没有出现“要死一起死”的局面。从这段时间公募基金净值变化来看，提前降低仓位的基金经理是绝少数。

深圳一位排名靠前的混合型基金经理向中国证券报记者表示，因为混合型基金仓位比较灵活，自6月份开始，其管理的基金就开始快速减仓，近一个月股票仓位都很低。但同时他也参与了部分新股申购，所以回撤比较小，排名上升得比较快。

而北京一位股票型基金经理没有那么幸运，作为公司的明星基金经理，他今年以来业绩一直处于领先地位，原本他并不惧怕短期的下跌，所以没有提前减仓，准备死扛。但当调整真正来临时，他的重仓票被其他人首先斩仓，砸到跌停，再加上每天约一亿元的赎回，让其管理的基金遭遇了空前的流动性危机，回撤超过40%。

不过，尽管经历了市场最难熬最痛苦的阶段，部分基金经理表示，仍然不会长期保持低仓位，因为这样对排名不利，该满仓的时候还是会满仓。只不过今后哪怕满仓的都是自己最看好的股票，当看到市场整体苗头不对的时候，也会先剥出来再说，而不会再扛过去，等观察到市场企稳了再很快把这些股票加回来。

## 绝对收益基金锋芒渐露震荡市

□本报记者 常仙鹤

结束为期两周的“断崖式”下跌历程后，A股开启了宽幅震荡的筑底旅程。7月9日至13日，沪深300三天上涨449点，累计涨幅达12.26%。但随后三个交易日，该指数下跌214点，下跌5.09%。伴随股指的剧烈波动，大多数股票型基金净值呈现出随波逐流的走势。当A股上演“过山车”的震荡走势时，采用市场中性策略的绝对收益基金则以低波动率特征给投资者带来稳定的绝对回报。

### 绝对收益基金逆势飘红

对投资者而言，绝对收益策略基金是一个相对陌生的基金品种，其属于另类投资基金。据wind统计，目前市场运行的绝对收益策略基金共有8只，它们来自广发、嘉实、南方、工银瑞信等7家基金公司。目前，国内的偏股型基金普遍采取相对收益策略，即以跑赢股指为首要目标，这使得偏股型基金净值受到股指波动的影响较大。与此不同的是，绝对收益策略基金通过对冲等手段使得基金收益率受股指的影响降低，以获得稳定的绝对回报。

中国证券报记者注意到，过去一个月，A

股出现大幅下跌，采取相对收益策略的股票型基金净值出现大幅回撤，但绝对收益策略基金的净值只有小幅回撤，甚至实现正收益。

数据显示，5月28日，上证综指、沪深300和创业板指单日急速下挫6.50%、6.71%和5.39%，但广发对冲套利基金净值逆势上涨1.14%。6月15日—29日，A股遭遇持续两周的暴跌，上证综指和沪深300分别重挫21.55%和21.43%，创业板指更是狂泻31.03%，但同期广发对冲套利基金的净值上涨1.92%。沪深300指数今年以来的最大回撤高达21.71%，广发对冲套利基金的最大回撤仅为1.25%。以单周最大回撤看，沪深300单周最大亏损13.08%，而同期广发对冲套利基金的单周最大亏损只有0.96%。

### 对冲策略震荡市显身手

华泰证券基金分析师楼栋指出，绝对收益基金采用的市场中性策略都是通过股指期货对冲股票组合获取Alpha收益，区别主要体现在股票组合构建和股指期货的覆盖比例。

“做空的股指期货合约价值与股票投资组合的市值相匹配，轧差之后的股票和股指期货合约价值合计与基金资产净值之比在-10%至+10%的范围内，从而保持市场中性，使得基金

净值不受大盘涨跌的影响。”广发对冲套利基金经理钟伟说。

“策略采用量化选股模型，优化程序对个股的权重进行优化配置。组合持有股票在300只以上；单只股票平均权重极小，可有效分散个股风险。”钟伟解释，组合绝大部分成分股与沪深300成分股类似，可以保证组合与沪深300指数的偏离度不会太大。

据介绍，对冲套利基金的收益来源于三部分：一是个股超额收益，即股票组合超越沪深300指数带来的收益；二是期货基差收益，每年为3%左右；三是股票分红收益，每年约为1%。其中，期货基差收益与股票分红收益较为确定，构成投资组合的安全垫。

某卖方研究机构向记者表示，绝对收益率策略严格对冲系统风险，这类产品无论是最大净值回撤还是年化波动率，均低于传统偏股基金和沪深300指数。

“市场中性策略基金的收益率在股指处于震荡而个股较为活跃的市场环境中表现最为理想。”华泰证券基金分析师楼栋表示，这类产品的风险收益水平介于债券基金和混合基金之间，较为适合风险承受能力有限，同时希望无论股指涨跌都能获取一定收益的投资者。

## 大成基金联手360布局互联网金融 首推360互联网+大数据指数

□本报记者 黄丽

7月17日，中证指数有限公司发布公告宣布，将于8月10日正式发布中证360互联网+大数据100指数，该指数由大成基金管理有限公司定制开发。大成基金首席战略官温智敏表示，这是大成基金与互联网企业360合作的首只产品，两家公司已经签订战略合作协议，联手布局互联网金融，未来还有一系列合作产品问世。继济安金信、广发基金、南方基金、博时基金后，大成基金也正式布局大数据产品。

温智敏表示，相对于传统调研，大数据调研能够收集更多方面的信息，通过分析研究，找出既有逻辑性又有统计有效性的指标，就能用来指导投资。

据大成基金数量与指数投资部参与该大数据指数产品研发的夏高博士介绍，与行业已有的大数据指数产品对比，360互联网+大数据指数的选股范围不一样。“百发100和南方I100是全市场选股，淘金100主要在电商相关的行业选股，互联网+指数是在互联网+相关行业内选股。”数据显示，2015年以来至7月

16日期间，360互联网+大数据指数涨幅为93.76%，同期上证综指上涨18.19%，创业板指上涨78.5%。

大成基金与360首度合作的产品即为互联网+行业指数，夏高认为，互联网+所覆盖的行业都将产生重大变革，我们长期看好互联网+对经济社会发展的推动作用，因此推出了我们的互联网+大数据指数。6月15日以来，市场经历了一次重大调整，创业板指数最大曾下跌超过40%。我们认为，前期存在的泡沫大部分已经被挤出，许多优质股票的投资价值重新显现。