

# 股基提前募集成常态

2015年开年，基金公司市场销售部门终于扬眉吐气了一把，北京商报记者统计，目前已有17只基金提前结束募集，其中偏股型基金有12只，占比高达70%。

数据显示，3月以来有5只偏股型基金宣布提前结束募集，如华商健康生活灵活配置混基、中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式基金、国投瑞银瑞泽中证创业成长指基、鹏华弘利灵活配置混基、浦银安盛增长动力灵活配置混基。

值得一提的是，华商健康灵活配置混基仅用一天时间就完成了募集任务，公告显示，华商健康灵活配置混基3月12日开始募集，原定认购截止日为3月25日，募集期间，广大投资者踊跃认购，因此提前至3月13日，提前了12天。此外，浦银安盛增长动力灵活配置混基于2月26日开始募集，本打算在3月24日结束募集，也因广大投资者踊跃认购，3月10日即宣布提前结束募集，提前了两周。

## 嘉话投资

### 3月基金提前结束募集情况一览

基金产品	提前结束募集天数
华商健康生活混基	12天
中欧精选定期开放混基	11天
国投瑞银瑞泽中证创业成长	2天
鹏华弘利混基	3天
浦银安盛增长动力混基	14天

与此同时，3月10日，富国新兴产业于2月25日开始发行，本打算3月18日收官，但其3月11日即宣布不再接受认购申请。据富国基金官方微信透露，富国新兴产业的首募规模可能创下今年以来主动权益类基金产品发行的新高，很可能超过50亿元。此外，继鹏华弘盛之后，鹏华弘利灵活配置混基也受到热捧，仅仅用了一天时间就完成募集。鹏华弘利灵活配置混基于3月9日开始募集，原定于3月13日结束

募集，而该基金由于售卖火热，3月10日即宣布提前结束募集。

各大基金公司的偏股型基金为何扎堆提前结束募集呢？业内人士指出，去年底大盘的反弹行情，让基金投资市场的购买热情重燃。数据显示，来自中国登记结算公司的数据显示，在3月2日—6日一周时间内，新增基金账户41.43万，开户数在3月的第一周就猛增153%，可谓天量再现。

此外，面对申购积极的投资者，基金公司的各大营销渠道也十分给力，在牛市行情的预期下，据悉，今年以来银行的理财经理大多愿意推荐公募权益类基金产品，依靠去年股基的高收益数据，更能吸引投资者的理财热情。与此同时，随着IPO的加速，具有打新灵活特点的灵活配置混合型基金也受到追捧，数据显示，今年以来提前结束募集的混合型基金多达12只。

北京商报记者 宋娅 苏长春

## · 资讯 ·

### 富国新兴产业创今年首募新高

日前，富国新兴产业发布公告，其首发规模达到59.73亿份，再次推高了主动权益类产品的首发规模。Wind数据显示，截止到3月12日，在今年已成立基金中，有7只主动权益类产品占据了首发规模前10，且这7只规模总和达264.09亿份，其中，富国新兴产业仅用了10个交易日就募集了59.73亿份，甩开第2名10亿份，成为当仁不让的冠军。

### 浦银安盛增长动力基金成立

浦银安盛增长动力灵活配置混合基金提前结束募集于3月12日正式成立。该基金有效认购份额超过37.67亿份，远远超过同期同类基金的平均募集规模。资料显示，改进股票投资比例为基金资产的0—95%，其中投资受益于中国经济新的发展动力，包括改革红利、经济转型、创新驱动等相关行业证券的比例不低于非现金基金资产的80%。

### 华商基金再度上演“闪电战”

华商基金公告显示，华商健康生活基金于2015年3月12日开始募集，原定于3月25日收官，由于广大投资者踊跃认购，仅发行两个交易日便已达到基金合同生效的备案条件。因此，为保护持有人利益，华商基金3月13日提前结束募集。今年以来，这样的现象虽屡有发生，但时间如此之短并不多见，这充分反映了市场对其投资方向、基金经理及公司品牌的认可程度。

### 国富中证100增强指基发行

今年以来发行的增强型指数产品并不多，目前仅有国富中证100增强分级指基正在发行，该产品跟踪中证100指数的同时，还通过量化选股追求超额回报。中金公司研究部执行总经理王汉锋认为，中国整个资产重估的过程还在进行，蓝筹股估值的重估未来还有空间，盈利恢复也是如此。可以说，国富中证100这样的大盘蓝筹指数分级基金今年仍值得关注。

### 南方绝对收益3月13日起开放

公告显示，南方绝对收益策略定期开放基金于3月13日—19日第一次开放，开放期内接受申购、赎回与转换申请，投资者可前往各大银行、券商等机构购买。同时，通过南方基金官网购买该基金还可享受网上直销汇款交易0元购的优惠。南方绝对收益策略还将进行2015年度第一次分红，每10份分红0.3元，权益登记日为3月12日，现金红利发放日为3月13日。

### 上投摩根卓越制造基金发行

上投摩根卓越制造基金今起将正式发行，据悉该基金是国内率先明确提出以中国“智”造为投资主轴，重点关注制造业互联网化、高端制造国产化及装备制造国际化三条投资主线的基金。该基金采用申万制造业指数作为业绩基准的股票部分，重点投资于制造业中具有竞争力的优质上市公司。

### 华安新丝路主题基金发行

“一带一路”战略规划即将落地，相关主题基金也已破题。作为首只“一带一路”主题基金，华安新丝路主题基金今起至4月10日公开发售，该基金投资于新丝路主题相关证券资产的比例不低于非现金基金资产的80%。新产品“新丝路”主题涵盖的范围广泛，“一带一路”概念推动下，相关的行业包括交通运输、工程机械、工程基建等；长期来看，消费和高端制造相关的行业将是这一战略的最大受益者。

### 基金布局紧追国企改革

正在发行的国投瑞银锐意改革灵活配置型基金专注投资国企改革相关受益个股，分享国企改革的政策红利。区别已成立的多数国企改革主题基金，该基金属于仓位灵活配置型基金，股票资产占基金资产的比例为0—95%。其中，投资于锐意改革主题相关的证券资产不低于基金非现金资产的80%。统计显示，截止到3月10日，过去3个月已有4只国企改革主题基金发行成立。

北京商报记者 宋娅/整理

## 嘉实元和今日上市

# 1万元即可分享国企改革红利

3月6日晚间，作为打响“混改”第一枪的中国石化发布公告称，有25家投资者已经向销售公司缴纳了相应的增资价款，共计人民币1050.44亿元。随后3月11日，本次参与混改的唯一公募基金——嘉实元和发布公告称，今日登陆上海交易所。至此，国内首只获准投资非上市公司股权的公募基金正式登陆二级市场，为更多普通投资者低门槛参与国企改革开辟了新通道。

2014年9月，得益于中石化引资“三优先”之“惠及公众优先原则”，嘉实元和成为市场上唯一一直投重组后中石化销售公司未上市股权的公募基金。

从PRE-IPO到IPO再到上市交易，嘉实元和一共存在三次定价和两次溢价机会，同时从投资风险看，投资结果直接取决于中石化销售公司的表现。受益于市场对于重组改革并有上市预期的中石化销售公司的利好预期，以及社会公众参与国有企业混改的民意所归，虽然嘉实元和认购起点高达10万元，但是规

模100亿元的发行份额发售当日即售罄，并且录得较大超额认购比例。如今，随着嘉实元和的上市，二级市场投资者参与门槛降低至1万元，可让更多普通大众在国企改革的盛宴中分得一杯羹。

事实上，透过嘉实元和上市背后的投资机遇，市场更关注中石化“销售公司”的单独上市。业内人士普遍认为，中石化引入千亿元社会资本仅仅只是开始，国有资产证券化以获得更多社会资本用于开拓和发展新业务才是重点。未来“销售公司”的上市，对中石化估值与股价都会带来很大的想象空间。

正如中石化董事长傅成玉所言：“非油业务是金矿。”中石化销售公司自2008年起开始涉足非油品销售业务，业务发展迅速，营业收入七年翻了近16倍。2014年，非油品业务营业额达到171亿元，比上年再增长28%。此前傅成玉曾向媒体表示，“未来中石化销售公司卖油将是副业”。

此次，中石化“混改”千亿元增资顺利、高效，让业内刮目相看。

反映到资本市场，中石化旗下各上市公司已纷纷受到关注。中石化销售公司作为此次事件的“主角”，上市预期愈发清晰。据接近中石化销售公司的25家投资人透露，重组后的中石化销售公司第一次董事会召开在即。企业改制与上市安排将是提上第一次董事会的首要讨论议题。此前中石化新闻发言人在接受媒体采访时也表示，“对于销售公司何时、何地上市需要由新的董事会来决定”。

当下，通过持有嘉实元和，无异于间接持有中石化销售公司原始股，对于投资者具有相当大的吸引力，因此，嘉实元和上市后的市场表现十分值得期待。

值得一提的是，伴随中石化销售公司此轮引资完成，多元化的董事会也成为市场关注焦点。据透露，公司初步考虑销售公司董事会由11名董事组成。中国石化派出董事4名、投资者派出董事3名、独立董事3名、职工董事1名。其中，嘉实基金管理公司总经理赵学军当选为社会投资方董事。

## 机构视点

### 国富基金张志强：

# 市场持续走牛 大盘蓝筹是主角

正在进行的全国“两会”有望落实一系列重大举措，或将进一步催化蓝筹行情引领牛市。正在发行的分级指基——国富中证100的基金经理张志强指出，各类政策和改革措施将为我国长期牛市提供驱动力，而大盘蓝筹就是牛市主角。此时，可通过杠杆作用放大市场回报的分级指基或成为牛市掘金利器，特别是国富中证100这样大盘蓝筹指基更值得关注。

张志强认为，不断推出的经济

刺激政策，增加了股市的流动性；同时，对于各种重大改革措施的强化，增强了投资者对于经济转型的信心，为较长期牛市提供了驱动力，大盘蓝筹是牛市的主角。此外，无论是和其他板块的横向比较，还是历史纵向来看，大盘蓝筹股的估值都非常有吸引力。此轮蓝筹行情将持续多久？

“流动性为A股牛市的第一推动力。从目前情况看，财税政策和

货币政策的宽松有望持续，股市资金面充裕，所以预计牛市会持续较长时间。此外，开放的资本市场，有望迎来2500亿元的海外资金，其中包括沪港通去年底2257亿元的可用余额，以及A股若纳入MSCI新兴市场指数，短期将带来的340亿元人民币资金。此外，如果中央部署的各项重大改革措施取得实质性突破，可能形成一个非常长期的牛市。”张志强称。