

## 鹏华基金 获批首只银行分级基金

据悉,鹏华基金上报的中证银行指数分级基金已完成注册,作为首只银行指数分级基金将为投资者提供更具弹性的银行股掘金工具。

业内专家指出,随着信托、基金、保险、金融租赁等金融牌照对银行陆续开放,银行有望拓展混业经营,其盈利能力也将持续上升,而银行股股价却被低估。在货币持续宽松的预期下,实际利率进入下行周期,这样的反差将使银行板块的估值“闻风起舞”,而具备杠杆效应的银行分级基金有望成为投资者的布局利器。(朱景锋)

## 易方达基金 一季度业绩表现领先

一季度,主动偏股基金平均业绩达到26%。易方达基金旗下股票、混合、指数、债券和货币基金一季度业绩表现领先,摘得混合和指数基金冠军,十几只基金获得同类前1/5的成绩。

明星基金经理宋昆管理的易方达新兴成长基金一季度业绩达到73.84%,在全部400多只混合基金业绩名列第一;他管理的另一只基金易方达科讯业绩也达到67.27%,位列股票基金业绩前十名。(杜志鑫)

## 诺安研究精选基金 正在发行

牛市里淘金更要精挑细选。正在发行的诺安研究精选股票基金可为投资者提供一个精细化投资的工具。

诺安研究精选采用基金经理把控方向,团队分工合作的运作模式,更能够把握牛市中板块轮动的特点。诺安基金研究部总监、诺安研究精选股票基金拟任基金经理王创练建议,投资者在关注热点板块和上市公司的同时,更要积极挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司。(方丽)

## 受益“一带一路” 南方小康近一年涨100%

“一带一路”成为投资主流,主题概念基金南方小康直接受益。数据显示,截至3月30日,南方小康ETF近一年上涨109.89%,其联接基金上涨102.35%。

目前小康指数成分股中有30%是以中国开头的股票,与“一带一路”核心的中国制造标的吻合度极高。2014年,南方小康ETF及联接基金分别取得67%和63.14%的收益率。(方丽)

## 工银瑞信获评 “优秀年金管理人”

近日,某大型国有银行年金理事会将2014年度优秀投资管理人“和2014年优秀服务团队”评价授予工银瑞信基金公司。工银瑞信自2010年担任该行企业年金投资管理以来,为客户取得了超越市场平均水平的投资收益。2011年和2014年,工银瑞信管理的年金业绩在该行所有年金投资管理中均位列第一。其中,在2014年股债双牛的行市下,工银瑞信为该行年金取得了14.26%的投资收益,工银瑞信管理的该行年金规模已在该行所有投资管理中位居第一。

据了解,2007年,工银瑞信获得企业年金管理资格。自2008年首个年金产品成立至2014年末,年金基金管理规模近400亿元,位列全部拥有年金管理资格的基金公司第三名,企业年金管理规模年均增长率达147%。(邱玥)

# 牛市爱杠杆 股票分级基金份额首季增长45%

### 近百只分级基金已上报,二季度将迎发行热潮

证券时报记者 朱景锋

一季度股市全面上涨,杠杆基金再度受到市场追捧,股票型分级基金一季末总份额达到1455亿份,较去年底增加45%,这也是继去年四季度股票分级基金规模暴增之后再度猛增,申万证券分级等分级基金规模增长强劲,3月份出现的上折潮推升了场内份额的增长。

今年一季度基金公司密集上报了近百只分级基金,预计二季度分级基金将迎来发行热潮。

股市持续走牛,分级基金杠杆效应受到市场追捧。据统计,截至今年3月底,68只股票型分级基金A、B份额合计规模达到1455亿份,比去年底的1000亿份增长455亿份,增幅达45.5%。按照收盘价计算,股票型分级基金A、B份额一季末市值规模达到1651亿元,比去年底的1089亿元增长了51.67%。

从单只分级基金份额变化看,有25只份额增长,其余份额缩水。份额增长的分级基金中,有10只实现份额增长一倍以上,银华中证800分级和信诚中证TMT分级份额增幅分别达19.59倍和18.54倍,国金300分级、鹏华传媒分级、富国互联网分级等基金份额增长两倍以上。

从份额的绝对增量来看,申万证券分级最大,该基金去年底A、B份额合计达184.24亿份,今年以来

持续增长,一季末份额已达360.54亿份,当季增长176.3亿份,其分级基金规模老大地地位进一步稳固。鹏华证保分级、信诚金融分级、富国国企改革分级和招商证券公司分级一季度绝对规模增长也较为显著。

在部分分级基金规模激增的同时,有不少分级基金遭遇了份额缩水,22只的份额减少三成以上,其中更有11只份额腰斩。规模较大的分级基金中,富国军工分级、银华深100分级和国泰医药分级份额缩水比例分别达33.49%、24.5%和22.9%,这3只分级基金A、B份额合计规模分别减少35.9亿份、26.37亿份和18.1亿份,缩水较为明显。

证券时报记者发现,触发上折对分级基金A、B份额增长有明显的推动作用。今年一季度有多达12只股票型分级基金触发上折,其中绝大多数集中在3月份。触发上折后,投资者倾向于将上折获得的基础份额拆分成A、B份额重新入市交易,从而使A、B份额较上折前显著增长。一季度实施上折的分级基金不少都实现了份额成倍增长,如鹏华证保分级、富国移动互联网分级、信诚中证TMT分级、鹏华传媒分级等。

分级基金的大热使得基金公司将分级基金作为新基金申报重点,出现近百只分级基金扎堆上报的盛况,而在经历了过去两个季度狂飙突进式发展之后,二季度分级基金很可能将迎来发行热潮。

## 基金开户数攀升 上周新增83万

证券时报记者 方丽

牛市势不可挡,投资者入市热情高涨。作为风向标之一的基金开户数今年以来节节攀升,继上周创出超60万户的历史新高之后,上周开户数再度刷新至83万户,热度堪与6000点时相媲美。中登公司最新数据显示,3月23日至27日一周,基金新增开户数达到83.585万户,上海和深圳分别为42.158万户和41.427万户。截至3月27日,基金账户总数为5616.66万户。

根据中登公司历史周度基金新增开户数统计,上一次的较高水平

出现在2008年1月21日至25日一周,当时市场处于牛市尾声,基金新增开户数为22.048万户。此后,基金周度新增开户数一直徘徊在10万户。目前数据是2008年以来历史最高值,而且这一数值还有继续刷新的迹象。

数据还显示,3月份前三周,每周分别新增开户数达到41.4265万户、44.8277万户、60.0896万户。若不计算3月30日和31日数据,3月份新增基金开户数已经达到229.928万户。这一数据已经接近2007年时的月度数据。

据中登公司数据统计,在2007年10月份上证指数处于6000点历

证券简称	今年3月底份额 (亿份)	去年底份额 (亿份)	增幅 (倍)	增加规模 (亿份)	证券简称	今年3月底份额 (亿份)	去年底份额 (亿份)	增幅 (倍)	增加规模 (亿份)
中证800B	0.44	0.02	19.59	0.42	金鹰500B	0.06	0.02	1.59	0.03
TMT中证B	3.81	0.20	18.54	3.62	信忠B	4.49	1.83	1.45	2.66
国金300B	0.69	0.16	3.19	0.52	银华300B	1.30	0.54	1.39	0.75
传媒B	6.00	1.68	2.58	4.32	证券B	180.27	92.12	0.96	88.15
互联网B	9.95	3.28	2.03	6.67	300地产B	0.49	0.28	0.77	0.22
中小B	0.31	0.11	1.78	0.20	国企改革B	28.50	17.18	0.66	11.31
证保B	30.15	11.31	1.67	18.83	银河转债	0.80	0.54	0.65	0.35

朱景锋/制表 彭春霞/制图

## 基金一季度分红337亿元 同比增130%

证券时报记者 方丽

债市股市双双走牛,收获后的公募基金出手大方,给持有人送来翻倍的红包。数据显示,今年一季度,基金分红超过337亿元,较去年同期增幅超过130%。

数据显示,一季度基金共分红446次,累计337.38亿元,相比去年同期的223次分红145.47亿元,今年分红的数量翻番,而金额则增长了131.9%。

分基金类型来看,一季度,偏股型基金分红193次,分红总额达到277.1亿元,占全部分红额度的82%。而去年同期偏股型基金分红仅135.46亿元,今年增长了一倍多。债券型基金一季

度分红金额达到59.23亿元,较去年一季度债基仅分红9.10亿元。

带有牛市特征的大比例分红再现江湖。数据显示,一季度共有92只基金分红方案为每10份分红一元或以上,这些基金多数是主动型偏股基金。其中的分红之王被长安基金旗下长安策略搞得,该基金于3月份每10份派发红利8.2元,单次分红比例在所有基金中最高。中海380和银河收益也每10份均分红4.1元和4.1元,民生转债优选A也宣布分红,每10份分红4.0元。

此外,长信可转债A、民生转债优选C、长信可转债C、西部新动向、华泰量化增强、招商行业领先、宝盈

新价值混合、国联安红利、融通成长等基金分红比例也较高,每10份分红均不低于3元。值得注意的是,今年分红比例较高的基金多数过往业绩优异,积累了较为可观的可分配收益。

数据还显示,今年不少基金采取了多次小额分红的做法,如去年混合基金冠军宝盈核心优势今年多次实施分红,富国基金多只基金也积极分红,此外,新华分红、华夏回报2、华夏回报等分红次数也较多。

有业内人士表示,基金现金分红在震荡行情中可帮助投资者及时锁定投资收益。但目前行情走牛,如果基金分红时候选择“现金分红”,可能会踏空市场,投资者可以选择分红再投资。

## 长城环保主题拟任基金经理吴文庆: 今年环保板块将爆发增长

证券时报记者 刘梦

今年以来,环保成为A股市场上的热点话题。长城环保主题基金3月23日开始发行。该基金拟任基金经理吴文庆认为,二季度会有一部分泡沫破灭,长期仍看好成长股未来趋势。

吴文庆认为二季度有两个关键词——泡沫和危机。二季度会有一部分泡沫破灭,从上周的交易情况来看,资金获利了结倾向比较明显。同时,数据也显示,自然人成为这波行情的助推力量,上市公司的减持量不少。从板块来看,市盈率不断走高。短期看市场的确存在泡沫。但是目前增量资金入市趋势还没有大的改变,大类资产配置转移才刚刚开始。长期看好中国股市未来,看好成长股未来趋势。

吴文庆认为,虽然二季度泡沫必须要破一部分,但这也是一个危中选机的过程。危”在于,不少个股的上涨依赖概念炒作,没有业绩支撑。这类公司股价二季度很可能出现大幅回调,应该回避;机”在于,一部分有优秀管理层、领先技术以及基本面支撑的个股,很可能迎来资金二次入场,对这类公司,现在就是加仓的机会。

吴文庆透露,二季度配置会相对均衡,对于泡沫较小的板块如环保、军工的配置相对均衡,基本面极好的股票继续持有,另外增持部分大盘蓝筹股。如果互联网板块个股跌到相对合理区间,会考虑加仓。

对于环保行业上市公司,吴文庆表示,今年是《环保法》实施的第一年,也是十二五规划的最后一年,另外各项环保指标也陆续制定披露,可以预见环保投入会加大,今年环保行业会迎来一个爆发期。

作为成长风格的基金经理,吴文庆选择成长股有四个要素:足够低的PB、足够低的PE、足够高的ROE,以及很好的现金流。目前,吴文庆主要看好产品类、节能环保类、下游工程订单有可能出现爆发增长的公司。首先,相对于工程类公司,更看好产品类。产品存在生命周期,存在消耗的过程,其订单相对工程类公司更有保障。其次,相对于治理,他更偏好节能环保类公司。再次,下游治理方面,部分订单有可能出现爆发增长的公司,也值得投资。

另外,新能源、非化石可再生资源、智能电网等也均会纳入到长城环保主题的投资范围中来。

## 嘉实逆向策略基金经理郭东谋: 逆向不逆势 看好“一带一路”及大宗商品

证券时报记者 姜峰

逆向策略作为另类投资的一种,选择非主流非热点的投资领域,或者与市场方向相反的投资。嘉实逆向策略、嘉实周期优选基金经理郭东谋在运用逆向策略时是逆向不逆势,并且与自己擅长的周期投资融为一体。

数据显示,郭东谋管理的嘉实逆向策略基金,截至3月30日,净值为1.232元,成立不足2个月取得23.2%的净值增长率。郭东谋2007年加入嘉实基金,去年4月29日开始担纲管理嘉实周期回报基金,不到一年时间回报率达93.08%。

郭东谋透露,他在2014年初就看好高铁板块,那时的“一带一路”还处于概念期。如今“一带一路”已经成为市场投资主流。如何提前挖掘“一带一路”的投资机会?郭东谋表示,他是从宏观研究分析得出的结论。国内产能过剩,必须对外输出制造业,而高铁是最好的选择。“一带一路”概念的推出,把相关板块的地位进一步提升到了

国家战略层面。而高铁板块是“一带一路”的核心,围绕这个核心,通讯、能源、科技、资源品等相关板块成为新的产业链。这就意味着,大盘蓝筹股票在互联网的风口下将有新的定位。

郭东谋认为,拉动GDP不能靠轻资产企业,治理环境、治理产能过剩,提高国际竞争力,最终还是要看国有企业。这样说并不是看低中小企业,而是因为我国经济在从粗放式向集约式的转型中,不会再像以前一样,以牺牲资源和环境为代价。

如今,大宗商品是郭东谋最看重的板块,他认为,从周期的角度看,时机已经成熟。首先,PPI数据虽然低迷,但是已经触底。其次,大宗商品的价格已经开始抬头。另外,去库存已经完成,而且要推动制造业发展,必须得到大宗商品的支持。

原油、有色金属、钢铁、农产品、铁矿石、煤炭和稀土等都是他关注的重点板块。郭东谋表示,中国的国际竞争力越来越强。大宗商品的整个预期被“一带一路”改变,既解决

了我国的能源问题,又解决了亚太地区资源配置的问题。

纵观上述行业涉及的国有企业,以往的低估值蓝筹股,经过国企改革、产业整合使得垄断地位提升,估值体系将会重置。而相关业务与互联网结合,具备了成长股的属性。因此,国企改革将成为真正的风口,如今的互联网只是预演而已。

郭东谋表示,以前我国是输出通缩,未来目标是输出通胀。我国的制造业要赚钱,要赚垄断的利润在全球赚钱,资源品要涨到位,国家要有垄断的利润。

对于连创新高的创业板,郭东谋认为,创业板的平均估值超过90倍,这不合理。想要投资互联网科技板块有的是机会和渠道,香港市场,美国的纳斯达克,有价值的公司非常多,价格相对创业板更便宜,而且注册制会提高市场供给。创业板已偏离自身价值,投资者应该对风险有所警惕。

最后,郭东谋强调,作为投资周期型的基金经理,要在行业低估之时耐得住寂寞,在行业高峰时保持足够的冷静。在互联网医疗推动下,优质医

## 下一个大风口:互联网医疗

徐莉

互联网医疗,把传统医疗的生命信息采集、监测、诊断治疗和咨询,通过可穿戴智能医疗设备、大数据分析移动互联网相连,医疗机构、移动运营商、医疗设备制造商、终端厂商等借助互联网积极参与与医疗模式的改革创新。

互联网医疗产业吸引了资本大量涌入。2014年以来,互联网企业掀起了投资移动医疗的热潮。阿里巴巴推出“未来医院”计划,通过收购中信21世纪拥有全国仅有的药品电子监管码体系,以及药品流通的庞大数据库。

在互联网医疗推动下,优质医

疗资源突破区域分布限制,以网络数据形式重新配置,看病的繁、难、慢现状得到大大缓解,按照病情轻重缓急科学分诊即将成为现实,互联网医疗很可能成为下一步医改突破口。

从投资的角度可以关注医药平台类公司、网络医院或远程医疗类公司以及提供相关服务的软件类公司。

(作者系农银策略价值、农银行业领先基金经理)

工银沪深300指数 紧跟市场走势

农银汇理旗下股票型基金 近两月 平均收益率逾14%

40068-95599