

博时旗下15只基金  
分红11亿元

博时基金旗下共15只开放式基金近日实施分红。此次年度分红涉及的15只基金包括6只股票型基金、1只混合型基金、5只债券型基金、3只合格境内机构投资者(QDII)基金。以2013年12月31日的基金规模及相应分红比例估算,此次博时基金将向投资人共计派发超过11亿元的“红包”。

公告显示,博时医疗保健分红比例最高,每10份基金份额分红1.3元,博时第三产业分红比例也比较高,每10份分红0.99元,博时大中华亚太精选10份分红0.7元。博时主题行业、博时回报混合、博时卓越品牌、博时安丰18个月定期开放的分红比例分别为每10份分红0.53元、0.36元、0.3元、0.1元。(杜志鑫)

华泰柏瑞基金公司  
固收权益产品双丰收

2013年,华泰柏瑞基金在固定收益和权益投资两大领域均取得了出色的成绩。固定收益投资方面,据海通证券统计,华泰柏瑞货币B类、A类以4.47%、4.22%的全年收益率分列B类货币、A类货币的第二和第六。债券基金亦表现不俗,旗下开放式债基2013年回报率全部进入同类前1/3,唯一的封闭债基华泰柏瑞信用增利也在所有封闭债基中取得了榜眼。

权益投资方面,旗下股票型基金2013年的平均年收益率超过20%,半数跻身同类前1/4,其中,华泰柏瑞行业领先、华泰柏瑞价值增长在2013年较上证综指的超额收益率分别达到33%和29%。(程俊琳)

■观点 Point  
信达澳银:上半年  
适当降低股票配置

信达澳银基金公司近日发布了2014年投资策略报告。报告认为,2014年中国经济和股市面临的首要挑战,在于流动性领域的两难困境:流动性的大量投放对实体经济发展的边际效应在显著恶化,而流动性的紧缩将影响实体经济增长,并加大信用市场的违约风险。因此信达澳银对2014年上半年的A股市场持相对谨慎判断。

同时,报告指出,如果信用市场的违约风险在上半年得以集中释放,则在短期内迅速推高无风险收益率之后,资金市场价格有望迎来向下的拐点;同时,财政政策的加码将给A股市场带来较好的反弹机会;而如果货币政策主动大力转多,则A股市场将有望全面筑底反转。

对于2014年上半年的资产配置,信达澳银基金认为鉴于市场环境相对较差,建议适当降低股票的配置权重,并精选业绩增长确定性高且估值水平较为合理的部分行业和主题进行集中配置,如医药生物、电子元器件、食品饮料、电力设备、铁路运输等行业,和国防军工、国企改革、自贸区等投资主题。

对于下半年的资产配置,报告建议根据资本市场价格和政策调控的变化采取相机抉择策略。如果财政政策力度加码,将有望驱动股票市场的阶段性反弹行情;而如果货币政策主动大力转多,则A股市场有望进入全面上涨阶段。(朱景锋)

国投瑞银:  
股市直面改革压力测试

国投瑞银认为,股市正直面改革压力测试。展望后市,国投瑞银认为,随着经济增速接近政府设定的“下限”,宏观政策已更加偏向稳增长。但根据三中全会整体部署,未来宏观调控政策将会减缓经济周期波动影响,稳增长的政策基调应该会长期存在,短期经济“硬着陆”风险不大。

国投瑞银认为,从短期来看,新股发行仍将形成资金分流效应,资金面将出现趋紧迹象。中期投资来看,在行业配置中可坚守优质成长,建议配置医药、大消费相关板块;行业方面可紧跟政策主题,关注如国企改革板块;投资者可以关注相关板块及主题基金。另外,建议保守型投资者也可适宜配置货币型基金;对投资周期较长的基金投资者则继续推荐主题性的定投。(李洁洁)

## 绩优基金高仓位坚守成长 核心重仓股曝光

证券时报记者 朱景锋

截至目前,去年收益超50%的最牛12只偏股基金中已有10只公布了2013年四季度报告,这些去年的赢家在震荡市中的仓位和调仓换股情况曝光。

总体来看,大多数绩优基金坚持了成长股投资思路,整体仓位维持在较高水平,小部分绩优基金对重仓股进行了大规模调整。对于今年一季度投资,绩优基金依然将成长股作为布局主线。

## 维持高仓位 结构微调

尽管去年四季度成长股震荡,但绩优基金多数维持了高仓位运作。据统计,10只绩优基金去年底平均仓位86.09%,环比小幅下降1.28个百分点。除了景顺增长和景顺增长贰号减仓显著之外,其余基金均维持在高仓位,甚至还逆势增仓。

从持仓结构看,多数绩优基金继续主打成长牌。去年股基冠军得主中邮新兴产业基金表示,符合经济结构转型的高成长战略新兴行业是主要投资方向。

去年股基季军银河主题基金表示,四季度在行业和股票配置上以成长股为主。该基金对高估品种进行了适时的减持。

华商主题四季度主要配置集中在反映转型的新兴产业和文化传媒行业,没有大的调整。华宝新兴产业基金增持了一些业绩超预期的高成长性新兴产业个股。同时,也减持了一些业绩不及预期的个股。农银消费基金表示,虽然四季度以来创业板指数有所调整,也在战术上进行了适当调整,但在战略上仍坚持沿着成长和改革的路线。

持仓结构调整最大的当属景顺增长和景顺增长贰号基金,在显著

减仓的同时,进行了较大规模的行业配置调整,降低了TMT行业的配置比例,主要增加了家电、汽车、电力设备、铁路设备等行业的配置比例。并买入了钢铁水泥等行业个股。

## 核心重仓股仍是成长

最受市场关注的重仓股方面,中邮新兴产业头号重仓股依然是旋极信息,持仓没有变化。由于赎回较大,该基金减持了苏大维格、尔康制药、华宇软件、汉鼎股份等多只重仓股,但这些个股均继续位列前十大重仓股之列,天舟文化、准油股份、东土科技和东方国信等新面孔现身该股前十大重仓股。银河主题依然头号重仓华宇软件,对数字政通、探路者、杰瑞股份、三安光电、碧水源等个股大举增持,对华谊兄弟、理邦仪器、盛运股份等个股显著减持。

景顺增长十大重仓股变化最大,该基金去年三季度末十大重仓股中,有高达7只被大举减持后退出前十大重仓股之列,分别为前五大重仓股苏宁云商、华谊兄弟、神州泰岳、百视通、博瑞传播,以及浙报传媒和白云山。同时,该基金大举买入或增持了乐视网、美的集团、青岛海尔、中国北车、汇川技术、中国南车等个股。

其他基金重仓股变化较小。华商主题基金去年四季度重点增持了大洋电机、七星电子、奥飞动漫、传化股份等。华宝新兴产业前三大重仓股没有变化,依然是碧水源、盛运股份和大华股份,重点对华谊兄弟进行了大幅减持。农银消费重点增持了恒泰艾普、华策影视、阳光电源和乐视网,对华谊兄弟大举抛售,恒泰艾普取代蓝色光标成该基金头号重仓股。易方达科讯则重点增持欧菲光、网宿科技、掌趣科技等重仓股,不过该基金头号重仓股仍然是省广股份。

去年绩优基金仓位和去年底前三大重仓股								
	2013年收益排名	基金简称	2013年收益率(%)	四季末仓位(%)	三季度仓位(%)	第一大重仓股	第二大重仓股	第三大重仓股
1	中邮战略新兴产业	80.38	88.57	87.79	旋极信息	苏大维格	华宇软件	
3	银河主题	73.51	87.25	84.63	卫宁软件	数字政通	探路者	
4	景顺增长	70.41	79.19	89.53	乐视网	美的集团	青岛海尔	
5	景顺增长贰号	69.14	80.53	87.88	乐视网	美的集团	青岛海尔	
6	华商主题	63.42	89.31	91.16	大洋电机	华映科技	七星电子	
7	华宝新兴产业	60.43	88.25	89.36	碧水源	盛运股份	大华股份	
8	农银消费	58.19	88.11	89.75	恒泰艾普	华策影视	蓝色光标	
10	银河行业	53.85	91.1	85.69	飞利信	卫宁软件	数字政通	
11	易方达科讯	51.8	90.75	90.45	省广股份	欧菲光	富瑞特装	
12	华商阿尔法	51.46	77.79	77.39	大洋电机	华映科技	七星电子	

数据来源:基金四季报 朱景锋/制表 翟超/制图

## 新基金建仓 有的几近满仓有的不足半成

证券时报记者 杜志鑫

一些去年三季度末、四季度初成立的基金首次公布了季报。基金2013年四季报显示,次新基金在建仓策略上出现了明显的分歧,其中,华商旗下基金比较激进,但是景顺长城、大摩、农银汇理旗下次新基金比较保守。

季报显示,去年三季度末四季度初,华商、大摩、景顺长城、农银汇理4家基金公司均有新基金成立,虽然这些基金成立时间相距不远,但在建仓策略上,差别却比较大。

作为混合型基金,华商红利优选的股票投资范围为30%~80%,去年末华商红利优选基金的股票投资比例已经达到78.22%,接近上限。大摩品质生活精选基金为股票型基金,股票投资范围为80%~95%,由于还在建仓

期,仓位较低,去年末该基金股票仓位为49.39%。景顺长城策略精选基金为景顺长城投资总监王鹏辉所管理,也为混合型基金,股票投资范围0~95%,但到去年末,该基金仓位仅为4.71%。农银汇理区间收益基金也为混合型基金,股票投资范围为0~95%,去年末股票仓位为52.66%。

从上述基金股票仓位来看,除了华商红利优选基金仓位较高外,其他3只基金的仓位均比较低。其中,王鹏辉所管理的景顺长城策略精选基金仓位最低,他管理的景顺长城内需增长和景顺长城内需增长贰号分别为去年股票型基金第四、第五名,从新基金仓位可以看出,他对市场比较谨慎。

从新基金建仓对象来看,医疗服务、医药和信息软件行业的股票是上述基金钟爱的对象。具体来看,农银汇

理区间收益基金前十大重仓股中医药、医疗服务行业的股票有昆明制药、华东医药,两只股票分别占基金净值比例2.03%、2%。

华商红利优选基金建仓的前十大重仓股主要是复星医药,占基金净值比例6.15%,此外,该基金还比较偏爱北斗概念股,该基金前十大重仓股包含华力创通、海格通信,两只股票分别占基金净值比例5.5%、4.54%,卫士通、浪潮信息两只股票分别占华商红利优选基金净值比例4.21%、3.08%。大摩品质生活精选基金前三大重仓股为爱尔眼科、双鹭药业、汤臣倍健,3只股票分别占该基金净值比例8.48%、6.34%、5.47%。景顺长城策略精选基金仅买了5只股票,分别为梅花伞、乐视网、天喻信息、许继电气、天坛生物。

## 招商基金率先实现微信开户

证券时报记者 方丽

2014年基金业依然围绕着互联网金融业务大举创新,目前已有多家基金公司实现微信开立账户,未来微信在基金营销等方面起的作用或更大。

证券时报记者了解到,招商基金昨天正式发布微信理财产品“微钱庄”,投资者可直接在微信平台开立招商基金账户,招商基金也是行业内首批实现微信开户功能的基金公司。招商基金人士表示,微信直接开户功能率先向招行客户开放,凡招行借记卡持有人均可在招商基金官方微信上直接开立基金账户,即可购买招商货币基金A,而且,客户可以在需要还贷、转账、缴费时,在

ATM机取钱的前一刻用手机赎回微钱庄,资金快至1秒即到银行账上。

据悉,目前已经有数十家基金公司通过微信公众账号推出了微信理财平台,但这些微信理财平台大多无法实现直接在微信上开户。也就是说,目前行业内的微信理财平台无法直接向没有购买过基金的微信用户敞开理财大门。据深圳一家大型基金公司电子商务部人士介绍,自去年开始经营的基金微信服务号已经有数十万的粉丝,但实际运作效果不佳,就是因为受制于基金公司微信服务号不能新开户。另一位人士也说,如果微信服务号一直是传统老客户的话,微信的实际威力难以发挥出来,即使很多感兴趣的客户希望通过微信了解基金公司,也无法对基金实

际销售有贡献。其实在技术环节上,业内一直在积极打通,我们现在正在开发测试。之前的障碍主要是在银行卡开户上,但余额宝的出现,让快捷支付可以用作基金支付、基金开户,所以我们也很快推出这一项服务。”上述大型基金公司商务人士说。而据记者了解,目前不少基金公司都在积极布局这一功能,未来应该所有基金公司微信服务号都有这一功能。

此外,账户安全是移动端应用发展过程中一个不可忽视的关键。据记者了解,招商基金“微钱庄”的微信开户功能率先面向招行客户,背后是招商银行的直付通系统,与招行手机银行所采取的账户安全保障技术一致,“微钱庄”的账户安全有切实保障。

首募118亿  
今年首只百亿基金出炉

证券时报记者 方丽

昨日正式成立的国寿安保货币基金募集金额超过118亿,成为2014年的首只超百亿新基金。

国寿安保基金公司今日发布公告显示,国寿安保货币基金募集期为2014年1月6日至1月15日,首次募集金额达到118.7亿元,其中募集期间该基金管理人的从业人员认购该基金220.98万元,占基金总份额比例为0.02%。总体来看,国寿安保货币基金募集有效认购总户数为6334户,也就是说平均每户认购金额也超过了百万。

正是因为有了这只基金加盟,截至1月20日,今年以来新基金募集总规模达到129.9亿。Wind数据显示,在1月17日之前成立的4

只新基金募集规模均不足5亿,都属于迷你型。而“大块头”的加盟,拉高了目前新基金平均募集规模,达到25.98亿。从近几年新基金发行情况看,往往冰火两重天,不少业内人士认为这一情况在今年也是如此。

而从百亿基金情况看,历史数据显示,历史上的百亿低风险基金,均诞生于股市低迷时期。以债券基金为例,第一只百亿债券基金易方达月收益中短期债券基金诞生于2005年9月,募集规模达114.57亿份;第二只交银施罗德增利债券基金,诞生于2008年,首发规模达到103亿元。而去年规模超过百亿的基金也是低风险产品,其中规模最大的是工银瑞信60天理财债券型基金,首发规模达到128.56亿元。

新兴市场资金加速流出  
中国股票基金仍受青睐

证券时报记者 姚波

今年以来,新兴市场资金出现加速流出的趋势,A股市场难得仍有资金流入,同时,欧美日等发达国家的股票基金不断获得资本注入。

分析人士认为,在美联储开始缩减量化宽松后,新兴市场不可避免出现资本外逃,需对新兴市场的流动性风险保持警惕。

新兴市场基金研究公司数据显示,1月9日至1月15日,新兴市场股票基金出现了13.5亿美元的赎回,这已经是连续12周新兴市场基金出现资金外流。

今年以来,新兴市场资金外流量达到了37亿美元。其中,新兴市场股票出现了13.5亿美元流出,亚

洲除日本股票基金流出7.7亿美元。不过,中国股票基金在1月9日至1月15日期间,有6亿美元流入,尤其是以人民币计价的基金势头更猛,已经持续3周资金流入。

反观欧美市场,资金出现大量流入。欧洲股票基金在1月9日至1月15日期间,创下单周第四的最大流入量,日本股票基金也获得资金强势注入。就美国市场而言,美国今年资金流入量已经达到42亿美元,主动管理的美国股票基金出现了连续2周流入,小市值股票基金也出现大幅流入。

分析人士认为,上世纪90年代以来,美联储的紧缩政策均对新兴市场资本流动带来较大影响,不能对目前新兴市场的风险掉以轻

心。从经济基本面来看,目前新兴市场经济运行周期存在与美国经济周期脱钩的现象——发达国家经济复苏引领了全球经济自2012年底以来的复苏,而新兴市场目前多数经济仍在下行。此外,2008年以来新兴市场的率先复苏以及发达国家的持续量化宽松给新兴市场带来了大规模的资金流入,这都为目前资本外流埋下伏笔。

不过,光大证券分析师崔嵘指出,目前美联储量化宽松规模,只是流动性边际投放量收缩,而非总量收缩,更不会立即启动加息策略,退出量化宽松与启动加息之间至少有1到2年的时间,这也为新兴市场采取结构性改革提供了缓冲时间。短期内新兴市场爆发大规模危机的可能性仍较低。

## 基金代销机构新增7家

证券时报记者 方丽

伴随新基金密集发行,基金代销渠道也不断拓宽,去年12月新增基金代销渠道达到7家,基金销售机构整体数量突破200家,达到223家。

证监会最新公布的基金销售名录显示,去年12月份新增了5家城市商业银行为基金代销机构,分别为日照银行、南昌银行、潍坊银行、福建海峡银行、绍兴银行,至此城市商业银行作为基金代销机构达到45家。除了城市商业银行,其他全国性商业银行、农村商业银行、在华外资法人银行具有基金代销资格的分别达到17家、17家、10家。

第三方销售机构的审批速度也在加快,去年12月份有北京植信投

资管理有限公司、一路财富(北京)信息科技有限公司获得基金代销资格,监督银行分别为民生银行和平安银行。自2012年2月份基金独立销售机构开闸以来,目前能销售基金的独立第三方机构达到28家。