

基金今年以来业绩同比或超 2007 年一季度

9股基收益率涨逾50%领跑

A 股强劲上涨，基金业绩也水涨船高，不少主动管理能力较强的基金公司更是有了施展拳脚的机会而表现更为强劲。统计显示，截至 3 月 17 日，2015 年以来主动偏股基金平均业绩已逾 20.85%，距离 2007 年和 2009 年大牛市一季度表现均只差 2 个百分点左右，有望冲击十

年来最强的一季度表现。值得关注的是，在众多基金中，包括易方达旗下新兴成长和科讯基金等共 9 只主动偏股基金收益率涨逾 50%领跑。

纵观过去 10 年基金一季度表现，2007 年和 2009 年两个大牛市之年表现最好。天相统计显示，以规模加权平均业绩计算，2009 年一季

度表现最佳，为 22.96%，2007 大牛市之前的一季度表现其次，平均涨幅为 22.49%。也就是说，截至 3 月 17 日，2015 年以来的主动偏股基金平均涨幅已达 20.85%，而要超越 2009 年表现，只需在一季度接下来的最后 10 个交易日内再涨 2.12 个百分点。

值得注意的是，今年以来已有 16 只基金业绩超越 2009 年一季度表现最好的基金——中邮优选，该基金当年一季度的收益率为 45.53%，其中，有 9 只产品的收益率已经超过 50%，例如易方达旗下明星基金经理宋昆所管理的易方达新兴成长灵活配置和易方达科

讯，对应业绩分别为 53.47%和 50.02%，分别高出 2009 年一季度业绩最好基金 7.94 个百分点和 4.49 个百分点，分别为混合基金业绩第一名和主动股票基金业绩前十名。

此外，易方达基金公司旗下还有一批主动偏股基金明显跑赢行业平均水平，易方达价值成长、易方达行业领先、易方达价值精选、易方达科翔和易方达医疗行业的业绩均超过 30%，特别是管理规模百亿以上的易方达价值成长今年以来净值增长 33%，为百亿级基金表现最好的产品。

泰达宏利成长基金

荣膺股票基金 NO.1

Wind 数据显示，截至 3 月 16 日，在 831 只股票基金成立以来净值增长率排名中，泰达宏利成长股票基金以 900.1%排名第一(近十年净值增长率 722.7%)，成为股票型基金中首只复权单位净值突破 10 元的基金产品，年化收益率也高达 75.65%。从短期来看，泰达宏利成长股票基金今年以来也以 32.81%的净值增长率位于同类基金的前列，更是同期上证综指涨幅 6.64%的近 5 倍。泰达宏利成长基金成立于 2003 年 4 月 25 日，成为名副其实的股票基金长跑冠军。许超声

华商旗下三基金跻身

年内收益逾 30%行列

今年以来，由华商基金投资管理部总经理刘宏所管理的三只偏股型基金——华商盛世成长、华商价值精选及华商创新成长混合型基金，跻身年内收益超过 30%行列。据银河数据统计，截至 2015 年 3 月 13 日，在开年不过三个月的时间里，华商盛世成长和华商价值精选即创下了今年以来 37.96%和 38.77%的收益率，华商创新成长混合型基金更是以 37.10%，在 126 只同类产品中名列第三。华商创新成长于去年 3 月份成立，一年的时间里，收益率已超过了 70%。 大陆

鹏华信息分级 B

单日涨幅 9.77%夺冠

3 月 16 日，股市各大指数一片飘红，基金分级 B 类份额更是涨幅强劲，其中，鹏华旗下三只产品一同跻身分级基金排行榜前列。Wind 数据显示，当日收盘，鹏华传媒、鹏华证保和鹏华信息的分级 B 份额单日涨幅分别达 6.67%、7.28%和 9.77%。其中鹏华信息 B，在所有分级 B 份额中涨幅夺冠。Wind 数据显示，鹏华传媒分级的母基金今年以来净值增长率超 42%，鹏华传媒 B 今年以来上涨超 87.8%，在所有分级 B 份额中排名第一。 闻泽

定期开放债券基金

具备良好投资价值

自 2014 年始，纯债基金亮眼表现一直延续至今。以定期开放债券基金为例，目前正在开放的博时安丰 18 个月定期开放基金自成立以来收益率高达 19.43%。博时安丰 18 个月定期开放债基有三个特点：首先，纯债基金风险中等偏低但收益优于银行理财产品；其次，封闭期内不受申赎流动性的冲击；第三，作为 LOF 基金具有流动性，对于急需用钱的投资者，可以在二级市场申赎。许超声

2015 年是“十二五”环保规划目标任务的收官之年，在多项扶持政策出台、环保问题备受关注的背景下，新能源汽车有望驶上“快车道”，迎来爆发元年成为 2015 年新经济中“最强的风”。富国新能源汽车指数分级基金拟任基金经理章榭元金融在接受采访时表示。

在章榭元看来，随着能源互联网浪潮的启动，新能源与信息技术的跨界融合有望成为颠覆未来的强大力量，2015 年或将成为我国新能源汽车爆发元年。“能源互联网是指通过信息技术将大量分布式能量采集、储存和调度，以实现能量双向流动的能源对等交换与共享网络。目前，国外已有成型模式。如德国信息化能源

新能源汽车紧跟政策新风口

今年或成“爆发元年”

已经实现了六大能源互联网示范区，美国 Solarcity 利用能源解决方案和互联网金融实现了模式创新。”

来自中国汽车工业协会据统计数据显示，2014 年新能源汽车生产 7.8 万辆，销售 7.5 万辆，比上年分别增长 3.5 倍和 3.2 倍。“相比《节能与新能源汽车产业发展规划 2012—2020》中规定 2015 年到达 50 万辆，2020 年到达 500 万辆的累计产销量，目前产业发展空间十分巨大。就 2015 年来说，国内新能源汽车销量有望增长 100%—

22只基金回报超30%

工银瑞信 8 产品近半年回报超过 50%

近期沪指再上 3500 点，创下近 7 个月新高，随着大盘震荡上扬，股票基金风头强劲，成为半年来全市场最大赢家。

去年一举包揽股票基金冠、季军的工银瑞信近期表现仍抢眼。Wind 数据显示，截至 3 月 17 日，最近半年，工银瑞信旗下有 22 只产品回报超过 30%，其中工银金融地产以 84.04%的区间回报在 402 只可比主动股票基金中居首。

2015 年 A 股依然维持强势，结构性分化明显，公募基金业绩表现仍然优异。其中去年权益类基金实力强劲的工银瑞信近期依旧表现不俗。

Wind 数据显示，截至 3 月 17 日，工银瑞信旗下有 22 只基金产品最近半年回报超过了 30%，这中间既有工银金融地产、工银大盘蓝筹、工银中小盘成长、工银核心价值、工银主题策略、工银精选平衡等股票、混合基金，也有工银添颐、工银添福等债券基金。其中，工银瑞信旗下 8 只股票基金近半年回报超过 50%，远超市场平均水平。工银金融地产以 86.1%的回报

排名同类股基首位，而去年季军工银瑞信信息产业收益达 58.53%，排名同类前列。

从短期来看，银河数据统计，羊年开年以来截至 3 月 17 日，工银瑞信旗下亦有 9 只产品期间回报超过 20%，超过市场平均 18.26%的水平，其中工银医疗保健以 32.85%的收益位居 12 只医药行业股票基金第一名。

值得关注的是，今年以来 A 股行情在 2 月份之后启动，期间热点迭出，国企改革、一带一路、环保以及最近政府工作报告中提出的“互联网+”等概念均获得了投资者的认可和关注。而去年在行业基金上业绩领先的工银瑞信均在相关主题上进行了全面布局。除去已有的工银信息产业、工银高端制造、工银医疗保健、工银金融地产等目前表现优秀的基金外，今年以来工银瑞信相继布局了工银国企改革、工银新金融以及工银美丽新城镇等不同方向的主题产品。据公开信息显示，工银瑞信还在养老、环保等热点领域中布局了相关产品，未来将择机推出。 佑勋

过去一年回报超82%

华泰柏瑞积极成长同类排名第一

业绩才是王道！根据最新公布的晨星榜单，截至 2 月底，华泰柏瑞积极成长混合基金过去一年收益率达 82.25%，在晨星 146 只同类混合型基金中排名第一。

华泰柏瑞积极成长基金经理方伦煜是当今公募领域为数不多的资深人士，在长达 15 年的职业生涯中，对中国资本市场和投资规律有深刻独到见解，这也成就了其“稳健却又不失灵活”的投资风格。他认为，投资要“倾听市场的声音”，善于从大量信息中甄别出有效信息，才能挖掘到潜力股，这是其保持业绩长期领先的基石。据了解，方伦煜将担纲正在发行中的华泰柏瑞积极优选基金。该基金将沿袭华泰柏瑞积极成长一贯的投资风格——价值与成长并重，在选股上关注企业内生增长潜力。

展望后市，方伦煜认为，尽管短期内市场面临调整，但长期来看，A 股“慢牛”基调不改：宽松的货币政策、居民财富的再配置以及海外资金入市等因素使得市场的流动性在相当长时间内都将维持宽松。一季度经济形势相对困难，扛过之后，由于宽松政策的时滞，经济将会企稳。二季

度股市的持续温和上涨是大概率事件，主题投资和结构性机会层出不穷，现在开始布局新基金是好时机。

方伦煜表示，证券市场表现往往领先于实体经济。在经济触底预期下，加之流动性的宽松，股票市场已经有了良好表现。尽管在短时间快速上涨之后市场面临调整压力，但总体来看，市场乐观情绪并未改变，行情可能进一步深化，热点可能扩散，调整有望为新基金的建仓创造良好机会。方伦煜认为，经济结构调整是一项复杂、艰巨的庞大工程，不可能短时间一蹴而就。但值得重视的是，今年会有一些重要的积极因素，流动性的宽松、资金成本的降低以及廉价的原油均会对实体经济产生正面的影响。国企改革的推进、原油价格长期低迷、各种管制的放开、大的国家战略的实施等，均可能给相关的企业和行业带来好的投资机会。

事实上，华泰柏瑞近年来整体投资业绩节节攀升，据银河证券 12 月 31 日数据统计，华泰柏瑞基金 2014 年度整体股票投资收益率(加权平均)为 42.82%，在全市场 70 家基金公司中排名第五。 闻泽

收益大幅领先同类理财产品

打新可选长盛添利宝

七日年化收益率一举突破“7”字头，达到 7.745%、7.480%，同期仅有 17 只产品七日年化超过 7%。而旗下表现同样出色的另一只长盛货币，当日七日年化收益率更是突破 10%。

事实上，对于现金管理来说，货币基金的流动性和便捷性也是值得考虑的方面。除了支持 7x24 小时交易、赎回资金最快 1 秒到账、1 元起购的低门槛外，长盛添利宝在单日赎回额度上优势明显。目前不少“宝宝”产品有单日转出几万元的限额，

而长盛添利宝单日快速赎回额度高达 30 万，方便客户进行资产配置的切换，尤其是对于参与打新的客户来说更为便捷，兼顾收益与流动性。

对于近期货币基金的市场表现，业内人士分析，本周将有 23 只新股扎堆申购，市场预计本轮新股冻结资金将超 3 万亿元，这会对市场资金面形成较大的冲击，预计货币基金收益率将维持在目前收益水平附近，投资者可选择绩优产品进行关注。

展望后市，长盛添利宝基金经

理张帆认为，最近两次降息，央行均将存款利率上浮比例上调，非银行类金融企业的同业存款纳入一般性存款计算存贷比，标志着利率市场化进入一个新的阶段。刚兑短期难使得广义无风险收益仍然处于较高水平，而利率市场化使得在中性货币政策下资产与负债利差将收窄并在总体货币条件不变的情况下趋于稳定。

张帆表示，在短期资金市场利率可能在一段时间内总体趋于稳定并处于一个中性的水平预期下，由于短期扰动的存在将使得短期资金利率出现期限倒挂以及时点性畸高，这种情况无疑有利于货币市场基金进行资产配置，在保证相当流动性的情况下维持相对较高的收益。萧尤