

看好军工长投价值

申万中证军工指数分级基金值得期待

今年四月底以来，军工板块涨势喜人。据 Wind 数据统计，中证军工指数累计涨幅高达 23.14%。在军工板块势头持续走强之际，业内第 2 只带有杠杆特性的军工指数分级基金——申万菱信中证军工指数分级基金正在火热发售。近日，该基金拟任基金经理张少华接受记者采访时表示，在政策利好、行业改制等多重正面因素影响下，军工板块长期投资价值值得期待。

7月2日，军工板块再度全线大涨，不少个股迅速涨停，军工板块前景可期。而近日召开的“首届中国军工产融年会”上的公开信息表明，

有关科研院所改制的试点方案已上报相关部门，方案获批后军工科研院所改制工作将有望破冰，这也成为投资者看多军工行情的有力支撑。分析认为，在未来的军工改制中，那些率先实现机制创新、积极探索现代企业制度的军工企业，有望成为 A 股市场中的“大黑马”。

对此，张少华指出，研究所改制是目前军工企业改制的关注重点，从事业单位向企业制转变，有关部门会出台相关的股权激励、股权多样化改制方案，而这些措施会提升军工集团的经营效率和业绩。除此之外，军工企业还需要资产证券化改制，资产证券化提升将提高已有上市公

司的投资价值。目前各大军工集团均在稳步推进，但资产化率仍然较低，总体仅 30%左右，未来还有很多优质资产可以注入到上市公司中来。事实上，近期军工板块表现不俗，也激发了投资者的投资热情。但目前市场上相关主题投资基金还较为稀缺。海通证券指出，该基金在产

品设计上顺应了市场主流趋势，采用被动投资策略弱化人为因素，运作机制上采用永续型运作模式使得杠杆终身保有。因此，申万菱信中证军工指数分级基金的后市表现同样值得期待。

谈及申万菱信中证军工指数分级基金的发行，张少华表示，作为国内基金市场上的第二只跟踪中证军工指数的分级基金，申万菱信中证军工指数分级基金具有“后起之秀”的优势，尤其是基金成立上市后，其 2 倍初始杠杆，对于看好军工行业投资者而言，较高的杠杆将有利于投资者博取军工板块的投资机会。本报记者 许超声

泰达宏利“债”创佳绩 半年收益稳居前十

海通证券发布的 69 家基金公司固定收益类基金产品绝对收益排行榜显示，截至 6 月 30 日，泰达宏利是唯一一家在最近三年、最近两年、今年以来三项净值增长率排行中均稳居前十的基金公司。报告显示，该公司旗下可统计的 7 只债基产品（A/C 分开统计）今年以来全线飘红，平均收益率高达 7.73%，跑赢债券基金整体平均收益率 2.7 个百分点。其中，泰达集利、泰达聚利、泰达信用合利收益率均超过 8%。陆文

景顺长城大中华 QDII 业绩中考表现优秀

2014 年上半年，QDII 基金中考成绩飘红，其中，景顺长城大中华基金业绩表现优秀。银河证券基金研究中心数据显示，截至 6 月底，该基金上半年净值增长 3.66%，在大中华股票型 QDII 基金中排名第三。景顺长城大中华基金主要投资于除内地以外的大中华地区及海外证券市场中的大中华企业，追求长期资本增值，Wind 数据显示，截至 6 月底，从 2011 年 9 月 22 日成立以来，景顺长城大中华已取得 36.98% 收益。许超声

鹏华增值宝 七日年化超 5%

Wind 数据显示，截至 6 月 23 日，鹏华增值宝七日年化收益率达 5.03%，万份基金单位收益 1.4633，在同类货币基金中排名前列。鹏华增值宝主要投资于通知存款、一年内定期存款、大额存单、债券回购等。在现金管理策略上，根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。鹏华增值宝货币基金已上线手机 APP 客户端，用户下载开通使用，可随时随地进行存入、取现、查询操作。闻泽

添富之爱感恩十年 公益走进西部山区

日前，汇添富基金“添富之爱·感恩十年”公益行活动组织公司爱心客户和医学专家一行 50 人，走进宁夏固原市泾源县兰大庄添富小学所在地开展为期一周的教育支持与医疗帮扶活动，捐赠该校一所现代化多媒体教室。作为一家财富管理公司，汇添富基金在关注知识财富的同时，也将目光投向人生另一大财富——健康。本次公益行除了捐资助学外，由汇添富基金携手上海交通大学医学院举办的“生命之光”汇添富乡村医生助飞项目也同时启动。 佑勋

2014 公募基金半程赛已见分晓，偏股基金上并未在 A 股斩获正收益，股基上半年平均业绩为-1.83%，双双告负。其中，市场中全部 635 只偏股类基金中有 241 只基金上半年实现正收益，仅占三成。

尽管偏股基金平均收益水平处于盈亏线以下，基金公司表现也不尽人意，但仍然不乏拔尖者。其中，值得注意的是浦银安盛基金在延续了去年良好表现后再度强势出击，旗下五只偏股基金今年以来不仅全部取得正收益，平均收益更高达 14.52%，豪夺所有基金公司头把交椅，也是市场中唯一一家全系列

上半年“中考”平均收益超 14%

浦银“五虎”势如破竹

成为上半年最会赚钱的基金公司。Wind 数据显示，上半年上证指数报收 2048.33 点，跌幅为 3.20%，股票型基金和混合型基金上半年虽整体跑赢市场，但二季度的大幅回调仍给权益类基金带来较大的损失。在全部 365 只可比股票型基金中，共有 15 只基金收益超 13%，占比不足 5%。而浦银安盛红利精选与浦银安盛价值成长以 18.80% 与 13.06% 的高收益率分列榜单第 5 与第 15。其中浦银安盛红利精选 6 月势如破竹，

单月涨幅达 10.02%，成为市场中表现最好的三只股基之一。

混合基金榜单中，浦银安盛旗下三只基金也毫不逊色，全部挺进五强阵营。其中，浦银安盛消费升级与浦银安盛战略新兴产业包揽了灵活配置型基金前两位，收益率达 14.83% 和 12.89%，与身后的基金拉开了不小的差距。偏股混合型基金竞争中，浦银安盛精致生活则以 13.04% 回报 154 只位列同类基金中第四。

近日，海通证券发布了最新的

年化回报 15.16%

嘉实研究精选连续 7 年跑赢同类

A 股市场在“三落两起”的行情中跑完上半场，当不少基金在追逐短期业绩排名时，成立满 6 年的嘉实研究精选股票型基金则低调潜行、追求为投资者奉献持续稳健回报，也因此成为市场上唯一一只连续 7 个自然年度跑赢同类平均收益的主动型偏股基金。

Wind 数据显示，成立于熊市的嘉实研究精选基金自 2008 年 5 月 27 日成立以来截至今年 6 月 30 日，共取得 136.47% 的总回报，年化回报为 15.16%，在同期运作的 112 只股票型基金中位列榜首，远超同期沪深 300 指数-39.17% 以及股票型基金整体 0.80% 的涨幅。

细分来看，不论短、中、长期业绩，嘉实研究精选的表现均排名同类前列。短期业绩方面，截至 6 月 30 日，嘉实研究精选今年二季度上涨 7.85%，远超同类 3.01% 的整体表现。中长期业绩方面，嘉实研究精选最近 1 年收益率为 21.05%，最近 3 年收益率为 33.04%，最近 5 年收益率为 59.76%，均排名同类前列，其中 5 年业绩各是排名 159 只同类基金第五。

数据还显示，2008 年至 2014 年上半年，嘉实研究精选分别取得

了 2.90%、72.71%、9.03%、-18.84%、16.08%、27.65% 和 1.48% 的年度回报，是同期运作的 130 只股票基金中唯一一只连续 7 个自然年度超越同类平均收益的基金。

持续优异的业绩表现源于基金管理人出色的选股能力和优异的风险控制能力，基金经理张弢曾任社保组合基金经理，拥有 11 年行业经验，投资经理指数的短、中、长期业绩远超沪深 300 指数，年化回报高达 15.24%。此外，晨星中国数据显示，嘉实研究精选基金的投资风格为大盘成长型股票，代表基金风险水平的晨星风险系数三年、五年评价均为低，而反映基金投资价值的夏普比率三年、五年评价均为高。

展望三季度，基金经理张弢表示，大消费中业绩增速稳定的企业、农业中受政策扶持出现业绩拐点的企业以及互联网和新能源汽车行业中的龙头企业或在三季度有较好表现，因此嘉实研究精选基金也重点配置了以上行业的股票。数据显示，截至 6 月末，嘉实研究精选基金的股票仓位为 85%，其中大消费行业占比 45%，农业占比 20%，互联网占比 11%，新能源汽车占比 4%。志敏

股基中考 TOP 10

长盛基金独揽两员

2014 年上半年行情落幕，虽然 A 股跌幅熊冠全球，但股基整体跑赢大盘。Wind 统计，截至 6 月 30 日，384 只普通股票型基金上半排名前十的均超过 14%，其中长盛量化红利策略和长盛电子信息产业分别以 16.59% 和 16.37% 的收益率分列第七第八，由此成为唯一一家拥有两只前十股基的基金公司。

从市场表现看，由于上半年，创业板整体表现大幅超越主板市场，其中 TMT 依旧强势，因此权益投资方向基金也呈现冰火两重天，积极成长风格基金领跑。具体看来，股基方面仅有 30 只收益超 10%，收益为正者有 148 只，占比不足四成，超六成股基收益为负，垫底者更达-19.37%。而金牛基金经理王克玉管理的长盛电子信息产业继 2013 年以 74.26% 的年度收益力夺主动股票型基金第二名后，今年仍然保持领先态势，以超 16% 的收益稳居同类前十。Wind 数据统计，该基金最近一年和最近两年分别以 49.92% 和 92.32% 的总回报均排名同类第三。

另一只跻身前十的长盛量化红利基金由新秀基金经理翟彦全管

理，看好 TMT、高端装备、医药等优势行业，擅长精选细分行业的龙头企业，在阶段性高成长周期介入。“在日本经济调结构阶段，为投资者获取正收益的只有电器、精密仪器、信息技术、服务业和医药五个行业，而与美国标普 500 横向对比，TMT、医药生物和高端装备等产业占比明显高于 A 股，这些显著差异的行业，也正是中国未来经济结构转型的重要领域。”翟彦全表示。

对于投资者关心的下半年投资策略，多家券商认为在中国经济转型的过程中，A 股市场将继续呈现出风格和主题上的结构性行情，符合转型需求和可从“保增长”政策中获益的行业、板块，在后续阶段或将重获关注，带动市场进一步回升，建议投资者可增配权益类基金。而鉴于市场很可能延续震荡态势，选股或许是对抗不确定性的最有效手段，海通证券建议投资者关注基金经理中的“选股高手”。海通证券指出，长盛电子信息产业基金相对行业的超额收益表现主要源自于其行业主题选择及“自下而上”个股精选，仓位的变化主要是其组合结构调整的结果。 闻泽

互联网货基成为上半年最赚钱基金之一

“添富双宝”齐进前十

跑赢同类平均水平，双双闯入前十。

事实上，货币基金，尤其是互联网“宝宝”业绩较为突出的情况已维持了一段时间。以汇添富现金宝为例，自 9 月 12 日汇添富现金宝货币成立至 2014 年 3 月 12 日完整的半年内，该基金平均 7 日年化收益率高达 5.837%。在今年上半年的每个月份，其平均 7 日年化收益率也一直高于行业平均水平。Wind 数据显示，今年上半年，全部 A 类货币基金的月度 7 日年化收益率均值分别

为 5.53%、5.17%、4.5%、4.47%、4.20% 和 4.36%。而现金宝货币基金，前 6 个月的 7 日年化收益率均值分别为 6.59%、6.27%、5.52%、5.11%、4.66% 和 4.7%。

货币基金的强势带来了规模的持续增长。中国基金业协会的数据显示，截至 5 月底货币基金资产总规模已达到 19202.56 亿元，创出历史新高，逼近 2 万亿大关。货币基金规模占公募资产的比重也由此快速攀升，从去年 5 月底 5640 亿元规

模、占公募资产的比重不足 2 成；到今年 5 月末，这一比例已达到 48.93%，为历史最高。

分析人士表示，去年在流动性吃紧及互联网金融风靡的背景之下，曾经并不起眼的货币基金以动辄超活期存款 10 倍甚至 20 倍的收益率成为备受投资者追捧的明星产品。而今年以来，伴随着市场资金面的逐步放宽，互联网宝宝类产品收益率虽然“走下神坛”，回归常态，但并未大幅降低投资者对宝宝产品的追捧热度。“货币基金规模的持续增长，从另一角度也说明投资者现金管理意识的觉醒和需求的成长。”该人士表示。 萧尤