

分级基金发展迅猛，国内领先的综合性基金公司易方达在不到三个月时间里，连续发行 7 只分级基金产品，其中包括了即将于 6 月 23 日发行的易方达证券公司和军工分级这两个目前最受欢迎的行业。

分级基金在过去半年多时间里，从 500 亿激增到了目前的 3000 亿以上规模，各家基金公司纷纷加快布局分级基金，易方达今年 3 月底 4 月初发行了上证 50 分级，5 月份新发了并购重组、生物科技和银行三只分级，6 月上旬已发行了国企改革分级，6 月 23 日起即将发行证券公司和军工两只分级基金。加

今年半路加入牛市的投资者回报如何? 统计数据显示，在 2014 年末和今年一季度之后认购新基金的投资者均有不菲的收获。

Wind 数据显示，截至 6 月 10 日，纳入统计的 28 只次新股基 (2014 年四季度成立) 中，近半数今年以来回报超过了 100%，其中工银高端制造以 140.21% 的涨幅位居第一，工银医疗保健、工银创新动力也以 131.98% 和 114.94% 的回报，在同期次新基金中排名前十。这意味着即使在今年一季度后认购新基金的投资者，也收获了满满的回报。

根据 Wind 数据，最近 3 个月有 135 只股票基金收益率超过 80%，其中 42 只超过 90%，更有包括工银信息产业在内的 11 只基金收益率超过了 100%。5 月 28 日以来，A 股宽幅震荡，但投资者入场的热情不减。次新股基在市场波动中显现出良好的投资价值。以工银瑞信为例，4 月 28 日才成立的工银新材料新能源，成立刚满 44 天就已经实现 35.4% 的收益率，旗下其他几只今年新成立的股基如工银国企改革、工银战略转型、工银美丽城镇，亦分别实现 55.4%、48.7% 和 36.7% 的回报。

而从更长一些的时间来看，工银瑞信权益类产品整体赚钱效应突出，最近一年旗下成立满一年的 19 只偏股型基金全部实现收益翻番，工银信息产业近一年回报高达 268.75%，在全部 636 只股票型基金中排名第一，工银主题策略近一年回报也高达 205.85%。

市场分析人士称，权益类产品获得优异表现得益于大盘行情向好。但近期 A 股反复震荡，特别是 6 月 8 日以来大盘在 5100 点左右徘徊，投资者也开始关注其中风险。机构与研究者普遍认为，受政策驱动的板块仍值得关注。专家指出，对于新入场的投资者来说，与其在 2000 多只基金中徘徊不定，不如直接选择一家综合实力强的基金公司，可以省掉很多的时间成本和不确定性。工银瑞信作为国内规模排名前三的金牛基金公司，旗下产品种类丰富，投资者可根据不同的行情判断来灵活选择。

从近期市场看，国企改革、能源等板块保持上涨，相关政策有利于国企改革等主题行情发酵，工银瑞信在相关行业股基上布局全面，如工银国企改革、工银美丽新城镇等基金目前均取得了较好的回报，有望让投资者分享国企改革等多种政策红利。 萧尤

上此前发行的易方达中小板分级，易方达已初步建立了分级基金系列产品线，涵盖了宽基指数、行业指数和主题指数，给投资者提供了多元化分级基金产品选择。

Wind 统计显示，目前分级基金中最受欢迎的是证券和军工分级基金，2015 年 6 月 16 日证券行业分

半年度时点即将来临，对于资管行业而言，各类型产品的半年度业绩大考自然倍受瞩目，而今年 A 股牛市如火如荼，谁将在股票型基金中摘冠更是焦点所系。

尽管今年以来公募基金的平均收益不断刷新预期，但半年涨两倍的表现，在不借助杠杆的情况下依然足以傲视群雄。银河证券数据显示，截至 6 月 12 日，华宝兴业服务优选基金 2015 年来净值增长率已高达 207.12%，在 381 只标准股票型基金中排名第一，与排名第二的融通领先成长股票基金相比，已大幅领先 21 个百分点。如此明显优势，意味着若在 6 月中下旬投资运作中保持稳定，则摘得 2015

借道华泰量化绝对收益保胜利果实 避市场波动风险有捷径

6 月以来 A 股震荡明显加剧，如何规避风险、保住前期浮盈成为了投资者最关心的话题。以华泰柏瑞量化绝对收益基金为代表的量化对冲产品应运而生，成为契合当前市场的良好配置手段。该基金日前正通过建行、中行等公开发售。

据了解，华泰柏瑞量化绝对收益基金采用市场中性策略，利用华泰柏瑞独有的量化模型全市场选股，同时利用做空股指期货等多种策略对冲市场系统风险，以求获得与大盘涨跌无关的绝对收益（纯阿尔法收益）。市场人士认为，在目前大盘指数越来越高、震荡日益加剧的行情下，配置量化对冲产品不失为稳妥的选择。对于追求资产长期增值的中低风险偏好投资者来说，采用市场中性策略的绝对收益类基金可有效对冲市场系统性风险，提高资产的稳定性，获取绝对收益。

在量化投资领域，由田汉卿领衔的华泰柏瑞量化投资团队已树立起了业内权威地位。在今年年初，该团队管理下的华泰柏瑞量化指数增强基金一举拿下了“2014 年度开放式股票型基金金牛基金奖”和“金基金·1 年期股票型基金奖”两大权威奖项，成为当今公募量化领

正在发行医疗服务基金的汇添富近日在青藏高原脚下滚滚不息大通河畔的土家族“彩虹之乡”——互助县奏响了一曲“爱心双重奏”：汇添富基金“河流·孩子”公益助学计划援建的第七所添富小学落成；“生命之光”汇添富乡村医生助飞项目第二期培训班的在互助县人民医院开班。

互助县是全国唯一的土族自治县，由于山区多、海拔高，经济落后，尤其是落后的教育和医疗条件是当地的切肤之痛。汇添富“河流·孩子”与“生命之光”的到来，正如雪中送炭般给那里送去了希望和温暖。据了解，此次的援建对象是互助县巴扎乡

规模半年从 500 亿激增到 3000 亿以上

分级基金发展迅猛

级场内份额合计为 540 多亿份，军工行业分级场内份额合计为 460 多亿份，为所有宽基、行业和主题分级指数基金中份额最多的。

证券和军工行业之所以这么受欢迎，和这两大行业的特性有关。证券公司业务弹性大，兴衰和股市相关性很强，已上市证券公司市值达 3 万亿

半年度大考在即 华宝服务优选半程股基冠军在望

年半程“冠军”是大概率事件。

值得一提的是，今年华宝兴业基金权益类产品投资业绩整体喜人，不仅华宝服务优选涨幅惊人，有望晋身股基“一哥”，公司旗下多只股票基金亦齐齐有上佳表现。根据银河证券的统计，截至 6 月 12 日，华宝兴业已有 6 只基金年内净值增长翻倍，其中华宝服务优选、华宝先进成长、华宝生态中国、华宝新兴产业和华宝创新优选区间净值增长率分别达到

业绩出色公益也亮眼 汇添富“彩虹之乡”奏响爱心双重奏

甘冲口小学，该校建于上个世纪，校舍简陋，教学楼因年久失修已成为危楼，教室地基多处出现裂缝，师生宿舍拥挤，尤其是学生宿舍，一间房就挤了 40 个学生，教学条件亟待改善。

坚信教育是解决贫困根本路径的汇添富基金，自 2008 年以来，其创建的“河流·孩子”公益助学计划一路走过云南怒江、四川金沙江、宁夏黄河、甘肃大夏河、贵州柳江、湖北清江直至这一季的青海大通河，

左右，为 A 股的主流投资行业之一。军工行业目前的景气度高，且受国企改革和并购重组影响比较大，军工行业的市值也比较大，超过 1.5 万亿。

即将于 6 月 23 日至 25 日仅发行三天的易方达军工分级和证券公司分级均为上证所分级基金产品，分别为上证所系列产品中的第一只军

国企改革大潮拉开帷幕 华安国企改革伏击主旋律行情

207.12%、160.54%、152.40%、133.83% 和 130.88%，在 381 只标准股票型基金中均跻身前列。

能超越大市，取得整体较为突出的业绩表现，与华宝兴业旗下基金深入研究和把握本轮股市主要驱动因素，抓住切中股市最热点的板块、个股，以及前瞻性的投资运作不无关系。以上半年脱颖而出的华宝服务优选为例，根据其 2015 年一季报的公开信息，该基金整体上采取

国企改革大潮拉开帷幕 华安国企改革伏击主旋律行情

近来，各地动作频频，国资改革风起云涌。在此背景下，正在中国建设银行等代销机构发行的华安国企改革主题混合型基金有望在国企改革大规模爆发前伏击主旋律行情。

Wind 数据显示，截至 6 月 11 日，国企改革指数今年以来上涨 83.45%，同期沪深 300 指数上涨 50.17%。自从 5 月 18 日国务院批发《关于 2015 年深化经济体制改革重点工作意见的通知》以来，国企改革指数在 19 个交易日中上涨了 24.68%，呈加速状态。指数的加速上涨再一次证明了国企改革已进入到了快车道，业内人士预期，随着国企改革在各地不断展开，全国性大规模改革将一触即发，必须提前布局。

受益于国企改革，已有一些国有企业上市公司出现短期内股价大涨的案例。光明乳业自去年 12 月 8 日发布二期股权激励授予公告至今年 3 月 6 日停牌，其间股价上涨 25.09%；4 月 23 日，中航工业与上证所签署战略合作协议，在再融资及并购重组等领域开展全面合作，受资产证券化预期影响，截至 6 月 5 日，中航动力、中航资本、中航重机三只股票今年以来股价分别上涨 148.03%、77.53% 和 61.47%。平安证

工分级和第一只证券分级，A 类份额的约定收益率均为一年期定期存款利率(税后)+3%，两类份额的配对比例为 1:1，将为看好军工和证券行业机会的投资者提供更多交易方式。

在上交所新分级基金交易模式下，母基金将同时上市交易，投资者可以在 AB 两类份额和母基金之间进行瞬时套利交易，套利的效率更高。在更高效的套利模式下，军工和证券的 B 类份额的杠杆水平有望更稳定。投资分级基金 B 类份额，相当于向 A 类份额按照约定收益率借钱投资股市，放大了投资的风险和收益，具有高风险高收益的特征。 陆文

了集中配置的投资策略，重点投向互联网、医疗服务、文化传媒等行业，均为年内最热板块，且重仓板块占基金资产的权重较大，由此把握住了 A 股市场最强音。

对于后市，华宝服务优选的基金经理楼鸿强认为，中国经济转型前景值得看好，这其中会涌现出一大批重大的中长期投资机会；但在前期累积涨幅较大的情况下，短期市场风险收益性价比在下降，此时需特别重视防范短期调整风险。他同时表示，仍然看好互联网及其应用、医疗服务、新能源及能源互联网、机器人及工业 4.0、国企改革等领域的中长期投资机会。 志敏

国企改革大潮拉开帷幕 华安国企改革伏击主旋律行情

券分析师房雷指出，从主题的角度看，6 月的国企改革热度将如同 5 月的军工板块，且在结构上地方国企可能较央企机会更多。

华安基金坚持本轮牛市改革和成长为主线的观点，此次发行的华安国企改革主题基金将设有单独的主题股票池，紧跟国企改革主线进行布局，挖掘成长股。资料显示，股票投资占基金资产 0-95%，仓位灵活，进可攻退可守，其中投资于国企改革主题的相关证券比例不低于非现金资产的 80%。建仓期将紧密关注“1+15”方案推出时间节点，把握机会参与主体行情，封闭期保持中性仓位，追求长期绝对回报。

6 月份以来，国企改革一直是机构关注的热点，10 多家券商的中期策略报告无一例外地看好这一主题。国泰君安报告认为，国企改革新政可能降低风险暴露，加快改革落地。该报告还认为，成长股上涨的机会仍然明确，国企改革等主题投资机会会贯穿始终，预计央企整合将在三季度加速。

如今随着改革的步伐加快，会有越来越多的国有企业通过并购重组做大做强，投资者借道国企改革主题基金可分享国企改革红利。 闻泽

家，为互助县 90 多名乡村医生提供具有针对性和有效性的指导和培训，助力这些大山深处的白衣天使。

刚刚走过成立第一个十周年的汇添富基金今年以来创造的价值十分出色，其一季度规模大增 797 亿元，达 194753 亿元，成为一季度规模增长最快的大型基金公司。据了解，作为基金行业内社会公益事业发展最为成熟的公司之一，汇添富基金目前已搭建了助学、助医和国防教育三方向纵深发展的公益体系。其中，诸如“河流·孩子”助学计划、“生命之光”等品牌项目已成功运作多年，形成了很有效的公益效应和广泛的社会影响力。 大陆