

受益于军工板块的强势上涨，截至10月8日，富国军工指数净值达1.514元，触发上折，成为首只上折的分级指基。若以4月4日成立计算，这一基金仅用半年时间，便实现了逾50%的净值上涨，顺利上折。折算后，军工B将恢复两倍杠杆，成为场内杠杆比例最高的军工指数基金。

所谓向上折算，是分级基金的不定期折算之一。通常来看，分级基金母基金净值达1.5时会触发向上折算。在牛市中，受益于母基金净值大幅增长，B份额的杠杆会越来越小直至失灵。此次向上折算后，富国

股市转暖 涨势喜人

分级指数基金迎来“向上折算”历史性事件

军工、军工A、军工B净值调整为1元，而军工B回归2倍初始杠杆，成为场内杠杆比例最高的军工指数基金。Wind数据显示，富国军工B在折算前的杠杆仅为1.53倍(截至10月8日)。

分析人士指出，对于富国军工B持有者来说，上折有利于军工B交易功能的发挥，同时也是其产生独立

现金流的唯一途径，类似于提供了一个配股机制。在恢复较高的杠杆比例后，军工B的二级市场价格有可能出现溢价。而截至10月8日收盘，军工A的隐含收益率已达到6.83%，具有相当的吸引力和投资安全垫。

事实上，作为市场情绪的风向标，指数基金上折，通常被认为是牛市“晴雨表”。诞生于2009年的指数

分级基金在过去5年的熊市间频频下折。分析人士称，富国军工指数分级基金此番首现上折，一方面反映了军工板块的强劲走势，一方面或也体现了市场情绪的微妙变化。

Wind数据显示，10月8日间，上证综指今年以来涨幅为12.96%，中证军工指数上涨53.37%，为今年最强劲的行业之一。于4月23

日上市交易以来，富国军工B二级市场涨幅更是高达99.35%。

三季度以来股市转暖，分级基金涨势喜人，那么如何在分级基金和股票投资中做出更佳选择？富国军工指数分级基金经理章楦元表示，如果是在牛市中，杠杆类产品的收益要好于整体大部分股票的表现。另外，在牛市中，由于投资者对于未来股市走势看好，可能使得分级杠杆类产品持续溢价。如果早期买入，随着牛市行情发展和预期增大，投资者将获得指数上涨和溢价的双重收益，相当于提前获得了未来指数上涨的收益。 大陆

泰达宏利债券基金 收益率全面超10%

今年三季度，固定收益类基金整体表现依然稳健，其中二季度固定收益类基金全线飘红的泰达宏利基金公司，三季度依然给投资者递交了一份亮眼的答卷。海通证券最新的业绩排行榜显示，截至三季度末，泰达宏利固定收益类基金今年以来以12.61%的净值增长率在69家可比基金公司中位列第八，其中泰达宏利信用合利A以12.79%的收益率在28只同类基金中排名第二。 佑勋

百发100指数基金 即将开启大数据投资

国内首只大数据指数基金——百发100指基将于10月20日起限量发售30亿，普通投资者的大数据投资启程在即。近日，广发基金更是抢先推出了竞购百发100指数每日涨跌的“百发百中”手游，让投资者提前过把大数据投资瘾。据了解，用户参与很简单，通过手机注册账户后，每天在当日13:00前押注百发指数当天“涨”或“跌”即参与成功，猜中者可按投注比例分享池内金币。所获金币越多，将有机会夺得4888元的货币基金红包。 闻泽

浦银安盛权益基金 前三季度斩获状元

基金公司三季度业绩浮出水面，海通证券最新业绩排行榜显示，前三季度浦银安盛权益类基金以36.45%的绝对收益，高居70家可比公司第一名，固定收益类也跻身前15位，股债整体投资能力持续领跑行业。值得注意的是，浦银安盛权益类产品“中考”时就是行业冠军，最近两年、三年、五年更凭借76.26%、66.96%、62.42%的净值增长率，稳居行业前三。同时，浦银安盛是唯一一家连续近五年以来，旗下权益类基金绝对收益在半年周期以上排名都在前四的基金公司。 陆文

汇添富参跑“上马” “庆生”十周年

汇添富所信奉的“长期投资”理念与马拉松坚持到最后的运动精神找到了契合点。11月2日，2014上海国际马拉松赛即将鸣枪，这项精品赛事已经成为上海城市形象的一张名片。作为上海基金公司的名片，汇添富基金强强联手2014年上海国际马拉松，是今年“上马”唯一一家来自基金行业的赞助商。据悉，今年恰逢汇添富基金十周年，汇添富将召集阵容强大的“汇添富乐跑团”参跑，为公司十周年庆生。 许超声

工业自动化、3D打印等行业，今年以来跑出了大批牛股，但这并不是简单的概念炒作，而是有着扎实的基本面支持。国联证券对先进制造业上市公司中报财务数据的统计报告显示，报告期内先进制造板块实现营业收入8315.54亿元，同比增长10%。先进制造行业进入快速发展期，作为专业投资机构的鹏华基金对于先进制造业的产业机会已经提早布局，自本周起在农业银行等各大银行券商开始发售鹏华先进制造股票基金。

据记者了解，鹏华基金投研团

制造板块效益加速 鹏华先进制造积极布局三大领域

队不仅对当前先进制造业的市场投资环境有着深刻的认识，在布局投资先进制造业时还提出新的切入视角。鹏华先进制造股票基金拟任基金经理袁航表示，未来基金将选择以“产业先进”、“技术先进”及“模式先进”三大领域为投资方向。

鹏华基金认为，一方面近年来中国的制造业企业出现了明显的

四季度行情延续 精选个股有望获超额收益

今年三季度以来，权益类基金赚钱效应明显，不少机构投资者认为第四季度市场结构性行情依然存在，但精选行业和个股将成为把握本轮机会的关键。近期正在发行的工银瑞信研究精选就定位于对行业和上市公司进行精细化研究，从中挑选出具有代表性的个股构建投资组合，以实现收益最大化。

从前三季度数据表明，机构投资者能很好地挑选个股与行业，把握市场行情。Wind数据显示，截至10月13日，A股市场中共有226只个股涨幅翻番，其中基金重仓股占据了176席。Wind数据统计，截至10月13日，剔除指数基金，股票基金平均回报率为13.07%，成为今年以来最赚钱的品种。

其中，个股研究能力突出的基金公司业绩表现优异，以工银瑞信基金公司为例，剔除指数基金，工银瑞信旗下主动偏股基金前三季度实现18.75%的总回报。其中工银信息产业前六大重仓股中，有4只今年以来涨幅翻番，截至10月13日该产品今年以来已取得46.02%的回报，排名同类第6位。此外工银金融地产、工银主题策略、工银中小盘成长股票基金今年以来回报率均超过

20%。

在成熟的资本市场，资产配置决定了基金75%以上的收益；但我国A股市场个股分化明显，因此精选个股的能力对于基金回报来说至关重要。如何能够准确地判断个股走势?这中间往往需要做大量深入的研究分析，利用切实的数据来做判断依据。以正在发行的工银瑞信研究精选为例，其有着一支根据不同行业进行精细化分工的特色研究小组，团队成员根据行业及产业链特点对上市公司进行划分研究，力争在A股市场的涨跌中及时发现投资机会及风险，跟随行业动向优化资产配置。

工银瑞信权益类研究团队作战经验丰富，从团队构成来看，工银瑞信崇尚研究创造价值，71%的人员具有研究生学历，38%具有海外学习的工作背景。除此之外，基金经理平均从业年限显著高于行业平均水平，拥有稳健的投资理念。

第三方机构银河证券基金研究中心的统计显示，截至9月30日，前三季度工银瑞信旗下主动股票基金的加权平均回报为12.09%，在前十大基金公司中排名第一。 志敏

开启互联网金融大门 银华与大北农携手打造“农富宝”

当大多数基金公司仍在互联网、电商领域卖力角逐时，银华基金则另辟蹊径，将合作领域拓展至农业领域，与大北农集团合作推出农富宝产品，成为首个针对农牧行业中农户所设计的类余额宝产品。农富宝模式为传统行业开启了互联网金融的大门，也是基金公司互联网金融发展的新尝试。

据了解，农富宝是大北农集团在旗下农信网上推出的一款余额理财产品，对接银华货币基金，为理财工具匮乏的农户带来了更好的理财收益和用户体验，可以说是农户用的“余额宝”。具体而言，农富宝主要凭借安全性、收益性、流动性以及用户体验四大优势，逐步赢得农户青睐。

首先，农富宝所针对的是农户在大北农集团购买饲料、种子等农业活动的闲置资金，该类资金风险承受能力较差，将安全性置于首位。而农富宝所挂钩的正是银华基金旗下的首只货币基金——银华货币市场基金，基金主要投资于现金、通知存款、短融等债券类资产，收益稳健，安全性高。此外，银华货币基金成立于2005年，是业内首批成立的货币基金之一，运行至今，基金管理人积累了丰富的管理经验，业绩表

现也非常稳定。

其次，收益性方面，wind数据显示，截至9月19日，银华货币A今年以来平均7日年化收益率为4.57%，为同期活期存款利率的13倍。再者，农户可以根据自身需要，随时支取农富宝中的资金或将其用于购买大北农旗下的农用产品。简单来说，农户当天提出取款申请后，资金通常第二天就可到账；而对于急用资金农户来讲，还可选择快速赎回，一般情况下，资金当天到账。

最后，在用户体验方面，农富宝也致力于为农户创造最方便的体验，农户既可以通过电脑端进行操作，也可以下载手机APP，随时随地查看农富宝收益情况，并进行充值或取现。目前，包括农业银行、邮政储蓄、工商银行、建设银行、光大银行等在内的大型商业银行对于农富宝的单笔单日充值限额均有所提高，远超市场上其他同类产品。

对此，理财专家表示，农富宝为理财工具相对匮乏的农村市场提供了专属的理财产品，一方面能帮助农民赚取更高理财收益，另一方面也有利于向农民普及理财观念和理财知识，让农民也能享受金融所带来的便利和财富效应。 萧尤

A股指数自2000点以来持续上涨至高点，近期随着新股密集发行，大盘出现震荡，市场上多空分歧加剧。上投摩根上证180高贝塔ETF基金经理黄栋表示，A股已经进入承前启后的新阶段，股指或迎来更大的整体性机会，投资者在基金投资上应该适当多配置大盘蓝筹基金，如上证180高贝塔ETF。

黄栋表示，从中长期看，A股市场的质量在逐年提升，未来一段时间预期宏观经济将稳中有进，上市公司盈利增速整体上企稳回升，而市场对外开放也逐步深入，这些都使得牛市迹象正初步显露。短期来看，随着货币流动性的增加、10月四中全会召开以及沪港通开放，预计短期内A股会继续震荡向上。整

大盘蓝筹迎机遇 投资上证180高贝塔ETF正当时

体而言，未来低估值蓝筹股和优质成长股都会有不错的投资机会。

对于沪港通的影响，黄栋认为，沪港通的开通以及后续可预期的其他开放措施预计将给A股注入大量资金，并提升A股市场整体的乐观情绪。一方面，国外投资者长期以来对中国市场上成长稳定、股息率高的行业龙头富有兴趣，A股目前在全球来看处于价值洼地，由于沪港通低成本的优势以及对A股后期的良好展望，国际资产对A股资产的配置势必提高。事实上，自今年五月以来的欧元贬值已经带动了国

际资产的重新配置需求，中国等新兴市场均受益其中。另一方面，一系列的开放措施激活了市场人气，也将吸引过去数年间游离在外的内地场外资金重新配置A股，从而对市场形成持续性的推力。黄栋指出，在沪港通等政策红利有望激发市场活力的背景下，股指可能迎来整体性的机会，投资者在基金投资上应该适当多配置大盘蓝筹基金。

目前市场上大盘蓝筹指数基金有许多，投资者可以选择其中配置效率较高的品种来进行投资，比如上投摩根旗下的上证180高贝塔ETF，它是以上证180指数成分股中贝塔值最大的60个股票作为成份股，按它们各自的贝塔值进行加权，贝塔越大的股票，赋予其越高的权重，这种做法使得整个ETF的高贝塔特性非常显著。历史收益率也印证了其弹性。180高贝塔指数在历次市场上上涨行情中，都大幅超越主要股指，历史上看各段行情中其相对沪深300指数的贝塔值都在1.3左右。比如7月下旬以来这一波上涨行情(7/22-9/15)，上证指数、沪深300涨幅在14%左右，上证180高贝塔ETF已经上涨了19%，由于收益率弹性大，相比市场基准指数，该工具更适合投资者用来把握大盘蓝筹股行情。 闻泽

上投摩根旗下的上证180高贝塔ETF，它是以上证180指数成分股中贝塔值最大的60个股票作为成份股，按它们各自的贝塔值进行加权，贝塔越大的股票，赋予其越高的权重，这种做法使得整个ETF的高贝塔特性非常显著。历史收益率也印证了其弹性。180高贝塔指数在历次市场上上涨行情中，都大幅超越主要股指，历史上看各段行情中其相对沪深300指数的贝塔值都在1.3左右。比如7月下旬以来这一波上涨行情(7/22-9/15)，上证指数、沪深300涨幅在14%左右，上证180高贝塔ETF已经上涨了19%，由于收益率弹性大，相比市场基准指数，该工具更适合投资者用来把握大盘蓝筹股行情。 闻泽