

海外投资优势明显

一季度 QDII 基金增加 9.78 亿份

今年以来，虽然全球股市两极分化格局持续加剧，但同源数据显示，101 只 QDII 基金中有过半取得正收益。QDII 基金持续优异的业绩也引发了投资者的广泛追捧，Wind 数据同时显示，今年一季度 QDII 基金整体规模较去年四季度增加 9.78 亿份，平均每只 QDII 基金规模净增加 968 万份。

QDII 基金在一季度的抢眼表现也引起了机构的关注。国际权威评级机构晨星在近日发布的 2014 年 1 季度 QDII 基金业绩报告中指出，从行业股票收益情况来看，广发基金旗下产品业绩表现亮眼。96 只 2013 年末之前成立的 QDII 基金

中，六成取得正收益，其中 REITs 与商品主题类 QDII 基金领跑市场。报告显示，一季度广发亚太精选和广发美国房地产（美元）分别取得了 3.9%和 11.9%的净值增长率。而广发全球医疗保健（美元）、广发全球农业指数、广发纳斯达克指数分别取得了 7.24%，2.95%，0.16%的净值

增长率。此外，作为广发旗下唯一一只主投海外债券市场的 QDII 产品，广发亚太中高收益债在今年以来也以正收益回报投资者。

事实上，作为较早开拓海外投资市场的广发基金，其在海外投资领域的长期业绩也十分优异。银河证券数据显示，截至 4 月 11 日，广

发亚太精选在过去两年、过去一年分别以 57.97%、30.69%的净值增长率排名持续位居同类基金第一，广发纳斯达克指数在过去一年也以 16.79%的净值增长率业绩排名同类产品第三，而广发全球农业指数过去两年、过去一年分别以 14.17%、5.1%的业绩涨幅持续为投

资者带来正回报。在近期举办的基金行业颁奖盛典中，广发基金获得认可，拿下“海外投资金牛基金公司”和“金基金·海外投资回报基金管理公司”两项大奖。

对于未来 QDII 产品的持有价值，好买基金研究中心分析师曾令华表示，在美元指数看涨，人民币短期贬值的背景下，投资美国市场的 QDII 基金仍是不错的选择。晨星二季度 QDII 投资策略则建议应适度偏重配置发达市场，同时精选港股主动型产品，具体产品可考虑配置广发亚太精选、广发美国房地产等基金。 本报记者 许超声

掘金中小商户市场

银联携手易方达推企业版余额宝

置资金的收益需求。使用银联商务 POS 机业务的合作商户，只需与银联签署一份线下协议，并登录银联在线商户服务门户网站提交开户申请后，就可以使用“天天富”业务自助开通智能理财。近日，一向重视互联网金融的易方达基金公司宣布进驻银联商务“天天富”平台，并用旗下易理财货币基金对接该平台，为企业提供便捷的现金管理和增值服务。

据易方达相关人员透露，银联

目前拥有 200 多万服务商户，年处理交易流水超过 2.5 万亿，双方的合作是一次突破性尝试，将为广大中小企业和个体工商户提供十倍于活期存款的现金管理工具。那么商户该如何操作呢？据了解，通过银联商务“天天富”平台申购货币基金非常简单便捷，商户只需登录银联电子支付运营的商户服务门户网站，自助操作，绑定选好的基金产品，例如易方达易理财货币基金，即可实现企业流动资金的智能

理财。“天天富”最低申购金额低至 1 元，购买无需任何手续费，支持 T+1 日赎回到账。

尤其值得一提的是，通过银联商务“天天富”平台购买的货币基金所获收益无需缴纳任何税目，同时该平台的资金由银行全程监管，企业资金账户安全可得到充分保障，交易安全可靠。此次中国银联之所以选择易方达基金作为该业务的合作伙伴，看重的也是易方达作为行业内实力超群的公司，系统开发能力、资金实力都排名前列。

据悉，目前该业务已在全国范围内正式上线，企业们可通过拨打易方达客服电话 400-881-8088，详细咨询开通和使用情况。 萧尤

国投瑞银中高债 成今年最赚钱品种

银河证券统计数据表示，截至 4 月 18 日，参与统计的 497 只债券基金今年以来平均净值增长率为 2.34%，拥有良好固定收益投资能力的基金公司也再度崭露头角，其中国投瑞银中高等级债基 A 类、C 类今年以来净值增长率分别达 5.26%、5.17%，双双排名同类第二。此外，旗下优化增强债券、纯债 A/B 也都进入排名前时行列。国投瑞银固定收益部总监陈翔凯指出，预计未来资金面进一步收紧空间较为有限，债券收益率缺乏大幅上行的基础。 佑勋

国富基金借道 QDII 抢先布局“大时代”

银河证券基金研究中心最新周报显示，目前市场上共有 6 只 QDII 亚太股票型基金，其中今年以来净值增长率最高、排名第一的是国海富兰克林亚洲机会股票 QDII 基金，以 4.12%的净值增长率领跑，该基金港股占持仓的 40%，占比最高。从近期公布的国富亚洲机会年报中发现，基金在港投资的回报率很出色，显示出了基金经理出色择股能力。相比于“沪港通”50 万余额的门槛限制，国富亚洲机会的门槛仅为 500 元，更适合大众化投资理财。 闻泽

鹏华信息分级基金 布局未来产业发展

随着信息基础设施不断完善、移动智能终端等产品加速发展、信息消费快速增长，信息产业作为新的经济增长点拉动作用日益明显，也是产业资本投资的方向。为了提早布局未来产业发展的投资契机，鹏华基金推出了首只信息技术指数分级基金——鹏华中证信息技术指数分级基金，投资者可以通过建行、国信证券等渠道以及鹏华基金官网进行认购。据了解，鹏华信息分级基金包括三类基金份额，其中信 A 类为稳健份额，约定年收益率为一年期存款基准利率+3.0%。B 类为激进份额，享有剩余收益。 志敏

景顺长城中证 500ETF 表现亮眼

上证综指仍在低位徘徊，创业板指数光芒已收敛，蓝筹能否雄起争议不断，市场纠结之时有一类指数悄然崛起，轻松赚取正回报，这就是中证 500 指数。若问今年指数投资的领头羊，非中证 500 指数莫属。根据银河数据显示，截至 4 月 18 日，在 160 只标准指数股票型基金里，今年以来业绩排名前十的产品里，有 7 只都以中证 500 指数为标的。其中景顺长城中证 500ETF 以今年以来 7.71%的收益率，成为 160 只标准指数股票型基金同期业绩的冠军。 陆文

场内最大货币基金浮出水面 华宝添益跃进式扩容

基金公司 2014 年一季报陆续完成披露工作。数据显示，交易所场内的货币基金成为各基金公司新的必争之地，场内货币基金总数已达 10 只，其中包括 8 只场内申赎型货币基金，2 只上市交易型货币基金，总规模从去年底的 195 亿元上升到 522 亿元。

从单只产品规模上看，华宝添益已成为场内最大的货币基金，在同类产品当中占据半壁江山，其今年一季度末规模已达 244.5 亿元，占比 47%，相比去年底净增 189 亿元，增幅高达 342%；从全市场货币基金来看，华宝添益的规模增量也位居前列，充分可见场内投资者对这类现金管理工具的需求之大。除此之外，华宝添益超越了一众权益类 ETF，在场内所有交易型基金中同样规模排名第一。

据上交所数据，进入 4 月份以来，华宝添益的规模还在稳步增长，截至 4 月 17 日已超过 300 亿元。基金分析人士指出，其规模快速扩张，主要得益于在收益和流动性上相比同类产品均具备优势。

相比场内申赎型货币基金而言，华宝添益与股票的无缝转换是通过二级市场交易实现的，同股票一样买入卖出以及“T+0 回转”的交易机制，带来充沛的流动性。今年一季度，华宝添益二级市场日均成交额高达 37.53 亿元，在沪深两市所有个股和基金中排名第一；此外，华宝添益还保留了传统货币基金的申赎机制，一、二级市场间可套利，吸引了套利资金从中获取超额收益，进一步推升流动性和规模增长。在 10 只场内货币基金中，华宝添益是唯一不设置申购赎回上限的产品，为大额资金进出提供便利。

收益方面，据 Wind 统计，华宝添益一季度每百份基金总收益为 130.87 元，排名 10 只场内货币基金第一，折合年化收益率达 5.48%，为活期利率的 15.66 倍。据了解，华宝添益也吸引了相当多的回购客户参与，除门槛相对较低和操作相对方便外，收益优势也是一大因素，截至 4 月 18 日，华宝添益成立以来的 294 个交易日，有 201 天年化收益高于隔夜回购收盘价，优势天数占比达 68.4%。 闻泽

首季偏股基金仅两成获得正收益 工银两产品回报超5%

基金在 2014 年首季整体呈现亏损。Wind 数据显示，一季度 365 只普通股基仅两成获正增长，其中工银瑞信信息产业和工银瑞信金融地产股票基金成为少数回报超过 5%的股票类产品，分别以 7.06%、5.06%的回报率居同类领先地位。

数据显示，截至 4 月 10 日，成立不满半年的工银信息产业成立以来回报达到 12.4%，成立仅 7 个月的工银金融地产基金成立以来回报 19.3%。从目前 A 股公司披露的一季报来看，在今年经济形势不好的情况下，一季度前两月，通信、传媒等新兴行业业绩增长势头良好，电信、移动互联等信息产业成长股均有不错的表现。房地产等行业业绩增速下滑明显。但 2 月下旬开始，成长股遭遇大面积回调，而地产股获得了表现机会。在成长股选择上能够去伪存真，并有效控制回撤的基金仍获得了逆势回报。

以中证 TMT 指数为例，2 月下旬开始到 3 月末，该指数下跌了 14.1%。这使得今年以来不少正收益的成长股基金收益损失殆尽，但工银信息产业仍实现了 5%的正

回报。而工银瑞信金融地产股票基金作为业内唯一的金融地产主题的主动基金，在该季度充分发挥投资策略的主观能动性，通过仓位控制、精选股票等方式经历了前两月金融地产指数的低迷，随后又抓住了三月份地产股“绝地反弹”的机会，获得了较好的超额回报。

步入二季度，市场普遍认为国内经济将继续探底，政府稳增长政策会陆续出台。二季度资产配置策略应侧重防御，关注估值状况良好及有题材催化的个股。其中优先股、国企改革、京津冀一体化、沪港通等题材在二季度持续发酵，部分消息已经刺激了部分蓝筹股上涨。比如 4 月 10 日沪港通的消息披露，A 股券商股当天出现大幅上扬。这些主题或将继续利好金融地产股的表现。

从长远看，今年成长股的机会仍将持续。工银瑞信信息产业基金经理刘天任认为，今年大的投资方向仍然是新兴产业。未来电子和通信领域将面临大的投资机会，包括 4G 领域，以及个人消费端存在的互联网金融、可穿戴式智能终端、移动支付等领域。 大陆

底部，投资者不必过于悲观，反而是一个较好的介入时点。”

凭借中观掘金术，张弢管理的嘉实研究精选选为“晨星（中国）2014 年度股票型基金奖”唯一得主。目前嘉实泰和已转型为开放式基金，正在开放集中申购。去年 6 月转任该基金经理的张弢表示，嘉实泰和转型后，股票资产占基金资产的比例为 30%-95%，仓位更为灵活，便于在股市上涨行情中分享更高收益，在股市下跌过程中规避下行风险。同时未来嘉实泰和在股票投资上将重点关注中观因素带来的投资线索并防范组合风险，精选具有可持续增长潜力的优势个股。 本报记者 许超声

目前处股市相对底部 正是基金一个较好介入时点

好，逐步走出底部。未来在社会蛋糕的分配中，靠投资拉动的资本方占比将越来越低，居民收益可能越来越大，长期看消费呈现先抑后扬态势，CPI 虽然不高，但也不可能太低，PPI 会维持低位，经济减速，社会资源和利润重新分配。

“从实体层面看，很多实体经济投向了代表未来新经济的领域。在资本市场上，也有相应的呈现，当投资人在传统板块中找不到投资机会时，就会去新兴板块寻觅。新兴行业受到实体资本青睐，加上

一季度宏观经济数据显示，我国国民经济发展稳中趋缓，第三产业增长继续高于第二产业，新兴产业增长高于其他产业，结构调整仍在稳步推进。对此正在开放集中申购的金牛基金嘉实泰和基金经理张弢认为，经济结构转型势在必行，新兴产业作为未来的发展趋势，预计将在较长时间内持续向好，但在经历去年的全面爆发后，今年投资需要去伪存真。

在张弢看来，现在经济处于衰退加转型期，经济增速逐步下台阶，很多企业盈利会有一定的受损，有些行业经历产能收缩会趋于向好，大部分行业可能会经历稍微阵痛的过程，但消费未来会越来越