

约定年化收益率6% 国投瑞银瑞福优先开放申购

□本报记者 江沂

根据公告，国投瑞银旗下瑞福优先(121007)将在1月30日至2月13日期间再度开放申购，该基金份额属于瑞福深证100指数分级基金的优先份额，当前约定年化收益率为6%，千元起购还免申购费，持有超过半年免赎回费。更为重要的是，与货币基金较为波动的收益率相比，瑞福优先具有半年的封闭期，换言之，在未来半年时间内均可享受年化6%的投资收益率。在此次的申购开放期内，投资者不仅可以通过工商银行网点网银和国投瑞银网上直销平台购买，淘宝用户还可以光顾国投瑞银基金淘宝店直接购买。不过，该基金在淘宝店的开放申购时间仅有24小时。

理财专家指出，当前货币类产品较高的7日年化收益率与春节前市场资金紧张有关。受节前年终奖发放、个人消费激增影响，大量现金存款的流出使银行间市场资金价格居高不下，从而推高货币基金收益率，但是这一高收益率很难具有持续性。统计显示，从2006年至2013年期间，货币基金7日年化收益率算术平均值最高出现在2013年，为4.27%，最低则出现在2009年，只有1.43%。

华宝添益规模扩张迅速

□本报记者 田露

中国证券报记者日前从有关渠道获悉，春节之前，被称为“场内余额宝”的货币基金华宝添益规模大幅提升，与2013年四季报披露的55.35亿元的规模相比，在春节时点时，其规模已接近100亿元。业内人士认为，节前货币基金大多已经关停申购通道，而较晚“闭关”的货币基金迎来大量资金涌入，这可能是推动华宝添益规模快速增长的重要原因。

此外，华宝添益今年春节前的交易价格也远高于去年同期，这可能与T+0交易推动该产品日均成交额成倍提升从而推动价格有关。据悉，自从2013年12月9日开启T+0回转交易以来，截至今年1月28日，华宝添益二级市场日均成交额超过了46亿元。

广发基金刘明月： 主题板块或将分化

□本报记者 常仙鹤

春节前夕，在资金流动性得到纾解后，市场各指数开始放量上涨，节后首日A股更是顶住压力小幅收涨。与2013年各类主题投资热相比，广发基金的基金经理刘明月认为，今年主题投资的机会可能不再那么美好，在主题板块下个股可能出现分化，这将考验基金经理的选股能力。

“2014年主题板块下个股表现将出现分化，如去年大热的游戏行业，有些是真正赚钱的公司，有些可能就是概念，一两款游戏不好时，股价就会大幅度下跌。”刘明月表示。

个股表现的差异将更加考验基金管理者的选股能力。刘明月认为，在行业分析的基础上，精选个股最重要的是对公司竞争力的分析，然后公司的团队、治理架构、过往业绩等都是选股的依据，最后才落实到具体的估值水平。而股票的估值也不是简单的市盈率高或低，需要在对行业、公司的具体分析后才能做出判断。

不过，相比主题板块短期的交易性机会，刘明月更注重的是个股的长期收益，注重个股的基本面和内在的成长价值。“我选股票相对来说看得比较长，空间、持续性和安全性等各个方面，都从较长时期内去考量。通过企业由小变大、或者周期由不景气到景气这样的阶段所带来的利润增长来赚钱。现在最想找到的是如五年前的地产股、几年前的茅台、苏宁这样的投资目标。”

“在稳增长、调结构、促改革的思路下，顺应改革的路线去找行业和个股将是未来的投资方向，也即跟着产业转移去找行业。”刘明月表示，产业结构将促使一批新行业崛起，包括环保、农业、TMT、医药、消费等，同时劳动力成本越来越高和劳动红利越来越小将推动机器人、机械化、信息化相关产业的快速发展，军工技术、芯片软件之类的产业正加大力度向国内转移，而信息安全的相关事件推动着国家对安全信息化软件投入加大，也将成为投资的新热点。

责编：张洁 美编：王力

余额宝二代产品雏形上线 保本保底或对接保险产品

□本报记者 曹乘瑜

2月8日，“余额宝用户专享权益2期”产品上线并开放预约。业内人士透露，该产品对接保险产品，预期年化收益率达到7%，并承诺保本保底。业内人士认为，该产品或是余额宝二代产品的雏形。

据了解，余额宝此次推出的用户专享权益2期，将在2014年2月14日元宵节当日公开发售，只针对余额宝用户，购买产品的资金只能来自余额宝。预约流程显示，用户需要进入专属预约页面

(88.taobao.com)，将资金转入余额宝完成预约，在预约等候期间享受余额宝增利宝货币基金收益，预约截止至13日，到2月14日元宵节上午，预约用户可通过活动页面或支付宝钱包通知购买该产品，每个用户限购2000份，每份为1000元。

预约页面显示，该产品预期年化收益率为7%，并将保本保底。业内人士透露，用户专享权益2期对接的或是保险产品，根据保险业惯例，保底收益或为年化2.5%。

上述业内人士透露，余额宝

用户预约认购该产品，相当于赎回余额宝后再投资到用户专享收益2期中。由于余额宝背后是天弘基金的增利宝货币基金，有业内人士认为，此举或将导致余额宝缩水、分流增利宝的规模，不过另有业内人士认为，余额宝目前已经取得规模优势，通过细分服务将获取更大的用户黏性。余额宝该项目负责人表示，不同的用户有着不同的财富增值需求。专享权益2期针对的客户理财需求是把一段时间内不打算花的钱存起来，换取相对较高的

收益，这是未来支付宝理财业务研发产品的思路。

消息人士透露，根据余额宝此次发布的用户专享权益2期的产品可以看出，支付宝内部正在抓紧研发余额宝的升级版，不排除这种专享权益产品就是升级版的雏形。“新的产品和余额宝一定会有错位，在收益上会高于目前市面上货币基金的收益，并具有一定期限。按照目前支付宝对无线端的重视，不出意外，高收益理财产品会率先在支付宝钱包推出。”该人士表示。

浦银安盛旗下 基金业绩出色

2014年1月以来，成长股再度出现单边上扬走势，上周五，创业板又再创新高。受益于此，浦银安盛旗下基金1月以来收获了良好的净值增长率。

Wind数据显示，截至1月30日，今年以来上证综指下跌3.92%，但同期的365只普通股票型基金净值平均上涨了2.4%，289只混合型基金净值平均上涨1.99%。在浦银安盛旗下股票型基金中，浦银红利基金的净值增长率达到19.01%，在所有股票型基金中排名第二，浦银价值成长净值增长率则为10.98%，位列同类基金前1/15，大幅超越同类平均收益水平。

在混合型基金榜单中，浦银系基金更是风头强劲，在前五强中占据了三席。其中，浦银消费升级、浦银战略新兴、浦银精致生活分别以18.33%、16.32%和15.24%的收益率位列所有混合型基金第二、第四和第五位。尤其是浦银消费升级，得益于踏准节奏，精准选股，在短短一个多月就为投资者贡献了近20%的丰厚回报。

浦银安盛权益投资部总监吴勇表示，对于2014年的股票市场总体持乐观的态度，仍然看好经济转型背景下优质成长型公司，重点关注战略性新兴产业与消费升级两大投资主线。那些符合经济发展趋势、具备核心竞争力的优质公司将有望借助资本的力量做大做强，成为未来的新蓝筹。(田露)

看好结构性行情

基金预期流动性回暖

□本报记者 黄淑慧

憧憬着流动性回暖、IPO发行真空期、改革预期再度升温等因素的合力作用下，A股市场春节之后能走出一波结构性行情，基金经理普遍希望持有看好的一些品种，以守候节后“马上有钱”行情。

预期流动性回暖

多家基金策略报告分析表示，预计春节后市场的流动性会逐步回暖，一方面是传统的春节季节性效应褪去，另一方面是2月由于补交2013年报等因素将面临新股发行真空期，新股冻结资金以及对主板的分流将实质性暂停一段时间，市场流动性压力将大为缓解。同时，由于本周是节前最后一个交易周，预计央行或将适时适量延续逆回购操作，资金面超预期紧缩的概率大幅缓解，顺利过节几无大碍。

“1月份的信贷规模很可能超出预期。”上海一家基金公司投研人士进一步表示，虽然为保障改革的顺利推进，预计明年流动性仍将维持偏紧的状态。但通常而言，一季度既是新增存款的

高峰也是新增贷款的高峰，是一年中流动性相对充裕的时候。据了解，今年1月份银行信贷投放已经有超速迹象。春节之后随着资金需求的下降及存贷款高峰的来临，资金面紧张局面会有所缓解，这是市场参与一季度结构性反弹行情的重要条件之一。

也有基金人士分析表示，上周，全面深化改革领导小组成立，国家安全委员会也正式对外公布成员名单，有部分投资者将此看作对2014年改革的期待。同时，随着全国两会渐行渐近，预期春节后市场对改革的热情会逐步升温。虽然相对去年的三中全会，市场对两会的改革预期降低，但是不能排除超预期的一些改革政策会对市场产生一定影响。

围绕转型和改革选股

因为对春节之后A股行情有较高的预期，基金基本维持了较高仓位运作。好买仓位测算模型显示，上周偏股型基金的持股仓位上升0.37个百分点，当前仓位为77.16%。其中，股票型基金的仓位上升0.21个百分点，达到81.55%；标准混合型基金的仓位上升0.37个百分点，达到

77.16%。

而对于结构性机会的选择，泰信优势增长基金经理朱志权表示，经济转型是2014年不变的投资主题，同时改革红利将使中国经济释放出新的活力。在此之际，以改革、创新、消费内需为主的经济发展模式将促使经济以更温和的态势复苏，新兴产业、消费服务业等行业仍然存在较大的供需缺口，有望成为新一轮经济周期的主要增长点。从投资角度来说，2014年最看好的行业依然是新兴传媒行业。

上投摩根基金分析，从近期地方两会看政府的改革思路，市场对于明年改革落实的信心有所提升，短期可关注资金面改善带来的蓝筹股重估机会，同时市场在改革主题下也有望继续保持活跃。

不过，对于创业板的走势，基金经理们认为分化在所难免。有基金经理分析认为，受新股集体大涨影响，中小市值估值体系维持高位，创业板短期不排除继续保持上涨的惯性，但是一季度以后，随着IPO的累积冲击、年报季报对业绩和估值重新衡量，创业板行情风险加大。

A股开门红

□本报记者 江沂 深圳报道

尽管春节长假休市期间，美股、港股及几大新兴市场股票走势出现大幅调整，但在2月7日马年首个交易日，国内A股市场低开高走，最后仍收获开门红。基金经理认为，从资金面来看，国内外均有进一步收紧的迹象，因而很难出现整体大牛市，但资金在冷对大盘股之后，将会持续流入新兴产业的小盘股，这一趋势或持续2014年整个一季度。

资金流入小盘股

“春节长假，我一直在关注美股、港股走势，开市之前大家也在讨论，外围市场特别是其他新兴市场的调整，是否将节前对A股的乐观一扫而光呢？从春节后首个交易日开市以后的数据看，大家的悲观情绪并没有那么

新兴产业板块仍有机会

泛消费类股受欢迎

“QE退出意味着全球资产价格的退潮，这是毋庸置疑的事实”，有基金经理透露，这将很大程度影响投资界对地产及其他周期股的看法，春节期间，很多券商、基金研究员回乡进行草根调研，从他们发布的草根调研报告可看出，目前二三线城市的地产普遍存在供大于求的局面，房价在连续几年的上涨后，也普遍出现涨不动的情况，看空地产成为他们较为鲜明的观点，这也将左右投资界对地产及产业链投资的态度。

另一方面，他们对基层百姓工资水平的提升、汽车、智能手机的普及则相对乐观，这也给低端消费及汽车相关产业链带来更多的遐想，有基金经理认为，2014年，泛消费概念股或是抵御资金退潮的一个重要板块，这一方面，境外投资者也信心十足。

中银活期宝货币 基金发行

中银基金旗下第二只货币基金——中银活期宝货币市场基金将于2月10日起发行。据了解，该货币基金将每日分红，使每日收益转为基金份额，以便让基金持有人能获得再投资收益。此外，通过中国银行卡在网上直销平台申购该基金的投资者，还可以享受T+0赎回即时到账的便捷服务。

金融界人士表示，随着利率市场化进程的加速和资金面偏紧局面的持续，未来一段时间内货币基金维持较高收益率依然值得期待。(田露)