

## 招商国企改革主题今起售

继招商移动互联网基金之后，招商基金再度顺势出击，推出今年第二只主题型基金——招商国企改革主题混合型基金，投资者可于6月15日起通过中国银行、招商银行、招商证券等各大银行、券商网点及招商基金直销平台进行认购。

招商国企改革基金是由招商基金王牌劲旅——招商基金投资一部倾力打造的主题基金。拟任基金经理郭锐拥有8年的丰富投研经验，投资风格稳健，业绩优异。(黄丽)

大成今推  
首只互联网金融指数分级

记者获悉，大成基金公司今日推出两只新基金。大成中证互联网金融指数分级基金(基金代码:502036)将于6月15日开始募集。这是大成基金推出的首只分级基金，聚焦在本轮牛市中涨幅最高的主题之——互联网金融。同时，大成正向回报灵活配置型基金(代码:001365)也从今日开始募集。

据了解，大成中证互联网指数分级基金的标的指数为中证互联网金融指数，自2014年8月初至2015年5月底期间，涨幅达到264.88%。此次发行的大成中证互联网金融指数分级基金，包括母基金互联网金融份额、互联网金融A和互联网金融B三个部分。互联网金融A在约定条件满足的前提下每年可以获得约定收益(一年期银行定期存款利率(税后)+4.0%)，剩余收益和风险由互联网金融B获取或承担。(黄丽)

## 华商盛世成长大比例分红

华商基金近日发布公告称，旗下基金华商盛世成长将进行本年度第一次分红，拟每10份派13.9元。华商盛世成长分红基准日为6月8日，权益登记日/除息日为6月16日，现金红利发放日为6月18日。

截至6月11日，华商盛世成长今年以来已经实现收益149.04%，在同类基金中保持前列。今年以来偏股型基金最大的单次分红来自新华行业轮换股票型基金，为10份送9.44元。2014年单次分红最多的泰达宏利行业精选基金为10份送7.20元。(曹乘瑜)

## 融通新能源本周四起发行

融通基金称，融通新能源灵活配置混合型基金(001471)将于6月18日-7月8日发行。投资者可以通过建行、工行、招行以及融通官网等渠道认购该基金，最低认购金额为10元。

该基金将由刘格菘、付伟琦两位基金经理共同管理。付伟琦表示，在“互联网+”行动计划的风潮下，传统能源行业纷纷触网，电力行业智能化、物联网化、市场化、去中心化成为趋势。能源互联网涉及设备、通信、数据、应用、商业等多个层次，影响能源行业及通信、软件、互联网行业等众多企业。随着能源互联网的推进，涉及的企业将获得巨大的发展空间。(黄丽)

## 易方达国防军工17日发行

易方达国防军工混合基金6月17日发行一天，该基金将从多维度精选国防军工股进行重点投资，历史投资业绩优异的基金经理陈皓拟管理该基金。

据了解，该基金所投资的国防军工相关股票范围广泛，不局限于中证军工指数成分股，既包括纯军工行业，也包括了军工企业转型或兼营民营领域，还包括了新参与军工建设的民营企业。重点投资受益于政府政策的细分子行业，特别是符合政策方向的、优质的民营军工企业。(常仙鹤)

## 分级基金密集上市 散户成炒作主力

□本报记者 常仙鹤

6月份以来，分级基金迎来密集上市潮。截至目前，本月已有11只分级基金扎堆上市，在基金尚未完成建仓便快速上市交易也渐渐成为风气，从上市分级基金的投资者结构看，个人投资者扮演了炒作的主力。在牛市尚未终结的情况下，分级基金的财富神话还在继续上演，而基金公司也乐见规模的迅速扩张。

## 不到半月11只分级基金上市

截至目前，6月份以来已有11只分级基金密集上市交易，仅6月5日一天上市的分级基金数量即达到5只之多。上周又有6只分级基金上市交易，华宝中证医疗分级、长盛中证申万一带一路分级、申万菱信传媒分级先后于前三个交易日上市首秀，上周四易方达旗下三只分级基金易方达并购重组分级、易方达生物科技分级和易方达银行分级同时登陆深交所。

“今年以来，各大指数迎来飙涨行情，而带有杠杆的分级基金B份额涨幅更是惊人，巨大的财富效应使投资者和基金公司均趋之若鹜。”一位业内人士如此表示。

数据显示，截至6月12日，在今年以前成立的60只偏股型分级基金B份额中，今年以来已有富国创业板B、鹏华中证传媒B、信诚中证TMT产业B收益超过3倍，11只分级B收益超两倍，几乎所有的偏股基金分级B都取得了翻倍的收益。

## 散户成炒作主力

从近期上市分级基金的投资者结构来看，个人投资者持有份额占比近八成。业内人士介绍，个人持有占比高，更有利于分级B上市后的活跃交易。

基金公开数据统计显示，本月上市的11只分级基金A份额和B份额合计上市规模为83.44亿份，个人投资者持有份额达到64.21亿

份，个人持有比例达到77%。其中，长盛中证申万一带一路分级基金的个人持有比例达到98.76%，易方达并购重组分级的个人持有占比也达到91.55%。值得注意的是，上周四上市交易的易方达并购重组分级基金募集的100.34亿份中有近一半是来自券商内认购，上市的重组A和重组B初始份额均达到了24.64亿份，是指数分级基金中初始上市份额最多的，在其前十大持有人中，两大牛散罗相斌和黄刚赫然在列，两人斥资亿元认购，持有并购A和并购B的份额均达5000万份。

业内人士指出，上市交易一般都会被爆炒，吸引投资者持续申购，所以基金公司扎堆布局。自去年下半年非银分级基金的爆炒以来，基金公司对主题分级基金布局的热情一发而不可收。证监会基金募集信息显示，目前在排队待审核的分级基金仍有40多只，大多聚焦于国企改革、一带一路、并购重组、国防军工、环保等热门主题指数或银行、保险等热门行业指数。

一路财富吴雪秀：  
基金网销进入零费率时代 增值服务引领模式创新

□本报记者 徐文擎

A股的火爆行情不仅带动了基金业本身的繁荣，更引爆了第三方网销平台的价格之争和模式创新。清科集团发布的一份《中国互联网金融行业投资报告》中显示，2014年互联网金融领域发生的融资事件中，金融网销占43席，紧随P2P成为职业投资人最为关注的细分市场，而其中又以基金网销成为最火的亮点。近期，一路财富网，借其周年庆之际对其代销的千余只基金免除申赎费的举动，在业界引起不小的的关注。

“我们推出包括零费率、模式创新等在内的举动，都是希望帮助理财小白类的投资者认知到基金这个优质的品种，就像当年余额宝开启了大家对互联网金融的认识一样，我们希望做的也是行业层面的创新，把整个蛋糕做大。”一路财富CEO吴雪秀说。

## 从价格之争到模式创新

定位于国内首家生活理财类平台，一路财富将互联网思维看作其安身立命的根基。一方面，借其周年庆推出为期一个月的基金免申赎费活动，搅动现有行业格局；另一方面，在重金引流后，预期通过平台提供的一站式基金解决方案，为客户实现专业的金融增值服务，分享增值收益，提高客户粘性。

“用户习惯是砸出来的。”对于外界对零

费率的质疑，吴雪秀淡定地回应，“我们不介意甚至希望其它第三方平台能跟上，因为我希望将基金网销的整个蛋糕做大，而不仅是某家平台的市场规模做大，只有当投资者通过这样的行业性事件喜欢上网购基金、认识到基金对于普通人理财的积极作用，这个市场中的每个从业者才能从中分得更多的市场份额。”她说。

一路财富官网上显示，平台上30余家基金公司的近1000只基金几乎全部参与到免申赎费的活动中，活动从5月28日持续到6月26日。“设置一个期限是出于监管层对我们的要求，但其实我们希望长期做下去，因为基金行业进入到一个低费率甚至零费率的时代只是时间的问题。”吴雪秀告诉中国证券报记者。事实上，今年以来已经出现部分公司免除管理费、或者定基准收益之后再收管理费的情况。

免除了第三方代销机构最常规的渠道费用，那么如何盈利呢？吴雪秀说：“我们把一些基础的服务费用免掉，让更多的用户认知并使用一路财富，后期再通过专业和定制化的增值服务，比如为客户定制基金或者建立全生命周期的投顾体系，帮助投资者更好地赚钱，与客户分享增值收益。”

## 反向定制与增值收益

在吴雪秀的规划中，一路财富的模式创新将重点放在反向定制和增值收益上。她提到，

在传统的考核标准里，基金公司更重规模，而用户更重收益，他们要做的是利用独立第三方的优势，帮助客户定制到更好、更适合的产品。“比如客户需要什么，我们会去向上游要什么产品，而不是基金向我们推什么，我们就去向用户卖什么产品。我们希望和产品提供方一起为客户的资产增值负责，分享这部分增值收益，而不是仅仅作为一个代销渠道，希望通过自身的努力倒逼行业改革，去渠道化、真正为用户需求创造价值。”吴雪秀说。

首先，虽然平台上销售上千只基金，但平台会根据自己的调研结果，建立重点推荐的基金池，对池子里的基金进行全方位的跟踪和评估，包括基金经理的投资策略、风格、其他异常情况等指标，与他们发生高频的沟通，力争让购买了基金池里基金的客户大概率获得战胜市场平均水平的超额收益。

其次，一路财富还将建立起精细、体贴的一站式金融投顾体系，根据客户的风险偏好、资金量和周期，为客户提供合适的基金产品。“我们有几款类似FOF的基金组合产品，分别是‘暴富宝’和‘3D宝’和‘宝贝基金’，今年以来截至5月26日，前两者的收益已超过160%，后者的组合收益接近130%。”吴雪秀说：“要让用户觉得，虽然他投入的资金量可能不大，但有专人照顾他，而且收益还很好，客户体验是根本。”

## 泰达宏利全球新格局：港股投资正当时

□本报记者 曹乘瑜

近日，证监会在“中国-中亚资本市场论坛”上首次确认，深港通将于半年内正式实施。记者了解到，泰达宏利旗下泰达宏利全球新格局基金将以香港市场为主要投资方向，采用FOF(基金中的基金)的方式，以聚焦香港市场的ETF等权益类资产为主，重点布局香港市场投资机会。

泰达宏利表示，未来，随着深港通的正式实施，各项政策的逐步完善，内地资金南下热

情将进一步高涨，香港市场有望持续上涨。中国正处于经济结构转型期，目前是大国复兴的关键阶段，改革和创新是攻坚的必经之路，符合中国经济转型升级方向的新兴产业、具备估值抬升基础，存在AH估值显著差异的香港新兴产业标的以及有望为南下资金青睐的香港市场独有的稀缺性标的具有良好的投资前景。而港股市场中，信息科技、互联网产业、医疗保健、大消费等符合中国经济转型方向的板块较A股的同类板块估值差要远大于银行、保险等大盘股。鉴于此，泰达宏利全球

新格局将集中投研优势，对香港市场的股票、基金等进行深入挖掘投资，寻找确定性较强的投资机会。

在资产配置方向上，该基金将重点关注三类香港市场投资机会：一是符合中国经济转型升级方向的新兴产业，包括文体传媒、通讯电子、计算机、生物科技、高端装备制造、汽车后市场、互联网+等的相关标的；二是存在AH估值显著差异的投资机会；三是香港市场独有的稀缺性品种，主要存在于消费品、娱乐、连锁餐饮、教育、互联网等行业。

## 工银瑞信本周发行三只分级基金

□本报记者 刘夏村

A股持续走牛，股票指数分级基金迎来扩容高潮。工银瑞信近日发布公告，旗下中证高铁产业、中证新能源及中证环保三只指数分级基金将于6月15日-19日期间进行募集。该基金通过场内场外两种方式同时公开发售，投资者可在中行等银行，以及银河证券、招商证券等40多家

券商和代销渠道认购，也可通过工银瑞信直销渠道购买。

其中，工银中证新能源指数分级基金(164821)跟踪中证新能源指数，汇集80只重点行业优质成分股，覆盖光伏、风电、新能源汽车等热门行业。工银中证环保产业指数分级基金(164819)所跟踪的中证环保指数是国内最优质的跟踪环保行业收益水平的标的，紧密贴

合政策走向，同样受惠于国家政策扶持，有望为投资者带来长期丰厚回报。工银中证高铁产业指数分级基金(164820)跟踪的中证高铁产业指数今年以来已上涨122.9%。

考虑到目前市场的火爆程度，工银瑞信此次发行时间也较短。业内人士表示，今年以来相关主题指数收益情况较好，快速募集有望缩短基金建仓周期，有利于尽快进行投资运作。