

# 投资一带一路 先看看这些基金

2013年9月提出的“一带一路”战略已成为本轮牛市的最大主题之一,且被市场定义为长达5至10年的投资主题。记者发现,捕捉“一带一路”这一主题,目前有“一带一路”主题基金、重仓“一带一路”相关股票的基金值得关注。投资者不妨根据业绩表现、投资风格、规模或费率的不同来甄选最适合自己的产品。

□方丽

## 8只主题基金 分级B最犀利

其实布局“一带一路”这一主题最直接方案是投资主题基金。记者统计,目前市场上已成立或者发行的“一带一路”主题基金达到8只,其中4只为主动偏股型基金,4只为指数分级基金。

具体来看,主动偏股型基金中,华安新丝路基金、国投瑞银新丝路、前海开源一带一路已成立,博时新丝路主题基金正在发售中。华安新丝路、博时丝路主题为普遍股票型基金,股票仓位一般在80%-95%,且均规定投资于“一带一路”主题相关的证券资产的

比例不低于非现金基金资产的80%。国投瑞银新丝路、前海开源一带一路则更为灵活,股票仓位为0-95%,也都规定投资于“一带一路”主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。从目前成立以来业绩看,国投瑞银新丝路相对较好,收益达到5.9%。不过,布局这些主动型基金重点看基金经理的管理能力,具体情况还有待观察。

相对来说,中融中证一带一路、鹏华中证一带一路、安信中证一带一路、长盛中证申万一带一路这四只指数分级发行“大撞车”,成为业内关注重点。这四只基金也有两个重要区别,第一是跟踪标的,这四只基金虽然同为一带一路主题,但跟踪的标的指数略有差异。其中,中融、鹏华、安信

跟踪的是中证一带一路指数,而长盛跟踪的是中证申万一带一路指数。其中,中证一带一路主题指数以中证全指为选择空间,成分股79只,而中证申万一带一路指数成分股仅47只。数据显示,本轮牛市以来这两指数分别上涨196.7%、217%。

第二是分级基金A类份额的约定收益率,目前来看,中融一带一路主题基金分级A份额的约定收益率最高,为“一年期定期存款利率(税后)+4%。此外,4只分级子份额A与B的份额配比为1:1,即初始杠杆为2倍。

从国企改革相关主题分级基金上市情况看,B类上市直奔涨停的概率较大,对于看好“一带一路”的投资者,可以关注具有杠杆的B类,因二级市场波动所带来的溢价套利或者折价套利机会也可积极布局。

## 重配相关主题 选绩优品种

“一带一路”战略所涉及概念股较为复杂,基本覆盖到基础建

设、交通运输、高端装备、电力通信、资源开发五个行业。一批基金就偏爱布局“一带一路”相关概念股。

从行业来看,金元顺安基金旗下金元新经济重仓建筑板块,一季度持有市值占基金净值比例达到39.24%,成为重仓建筑板块最高的主动权益类基金。此外,金元顺安旗下宝石动力、金元主题持有建筑业比例也超过25%,分别为29.93%、26.63%。海富通旗下海富通优势、海富通国策、海富通新内需配置建筑行业持有比例也较高。

交通运输、仓储和邮政业,也有一些基金重点布局,华泰成长、信诚深度、信诚成长等基金一季度持有市值占基金净值比例达到39.39%、36.17%、31.85%,其他东吴新经济、德邦优化、国泰区位优势、广发新动力股票等持有比例也略高。

记者还统计显示,超20只基金重仓受益“一带一路”的个股,这些基金或重仓多只受益股,或高比例持有单一受益股。其中南方小康产业ETF重仓持有“一带

一路”的股票最多,前十大重仓股中有7只股票属于“一带一路”概念股,包括中国建筑、中国中铁、宝钢股份、国电电力、中国铁建、华能国际与海螺水泥。而长盛电子主题一季度重仓了5只“一带一路”受益股,该基金合计持有这五个个股的市值达到净值的18.61%。德邦优化、海富通国策、海富通新内需、海富通优势、华安核心、华泰成长、嘉实优选、信诚成长、银华内需、中银策略等10只基金都重仓了3只潜在受益股,合计重仓市值均超过10个百分点。另有6只基金重仓两只受益股,泰达宏利旗下三只偏股基金则集体大比例重仓铁龙物流。

数据还显示,重仓“一带一路”概念股超过5只的基金中,今年来的业绩表现都还不错。长盛电子信息、南方小康产业ETF、德邦优化配今年以来收益都超过40%。值得注意的是,有些基金虽然配置了一些“一带一路”相关概念股,但有些布局了金融股或者冷门行业,导致整体业绩不佳。

## 华夏银行济南分行推行“年审制”贷款

### 助小微企业摆脱“转贷难”

融资难、融资贵,依然是近年来小微企业面临的主要问题。“先还后贷”的还款方式让小微企业面临资金链断裂的压力,利率高企的“过桥”资金让企业背上沉重的债务负担。为降低小微企业融资成本,华夏银行济南分行创新推出“小企业年审制贷款”业务,贷款到期通过年审,自动延期“零”负担,专为减轻小企业还款压力而量身定制。

据华夏银行济南分行相关负责人介绍,“年审制”贷款产品是华夏银行为破解小微企业“融资难、融资慢、融资贵”难题而重点推出的小企业特色信贷产品。小微企业在所获批的流动资金贷款到期前银行对其按一般授信规程进行年审,通过年审的企业无需归还原贷

款,不需再签订借款合同,即可延长贷款期限。

据了解,“年审制”贷款期限最长为3年,第一或第二年融资时段到期前将对小企业进行年审,通过年审的企业无需签订新的借款合同,贷款自动延长进入下一年融资时段,享受最长36个月的贷款期限,从而有效解决小企业融资过程中到期还款遇到的“倒贷”困难。

在有效解决小微企业“倒贷贵、倒贷难”的难题同时,华夏银行济南分行还积极联合金融同业搭建银保融资平台,通过双向互荐、共同考察等有效解决小微企业抵押质押物不足的融资窘境。

据介绍,华夏银行济南分行积极推进与各大担保公司业务合作,搭建了双轨制年审的金融服务平台,有效解决小

企业“担保难”问题。目前已成功与山东省企业信用担保有限公司等多家大型担保公司搭建了担保公司担保的年审制贷款业务平台,仅2015年1至4月份已发放年审制贷款5100万元。

此外,年审制贷款还能有效的引导民间借贷资本回归实体经济。由于短期收益高、风险相对可控等原因,有相当一部分民间借贷资本游离于银行借款之外充当倒贷的临时资金。通过大力推广年审制贷款,小微企业就可以不通过民间借贷来获取还贷资金,促使部分游资回流实体经济,由短期投机固化为长期投资,实现经济效率与社会效率双赢。2014年8月至今,济南分行共为42户小微企业办理了年审制贷款,发放贷款金额合计1.49亿元。

## 山东平安产险开创科技金融发展新模式

5月18日,中国平安财产保险股份有限公司山东分公司(以下简称“平安产险山东分公司”)、山东航天九通车联网有限公司及山东好运物流科技有限公司正式签署三方合作协议,航天科技控股集团股份有限公司总经理杨兴文先生和中国平安财产保险股份有限公司首席运营官朱友刚先生到场致辞助签,开创了科技金融发展新模式。

据平安产险山东分公司焉琼跃总介绍,此次合作是结合山东地区市场特点,在总对总协议框架内,深化合作内容,共同努力,促成了战略合作事

项在山东地区的落地。合作内容主要包含四大创新点:一是综合产品创新合作,今后三方将以合作共赢,建立长期合作关系为出发点,共同研究并重点推广面向“两客一危”及重型普通载货车联网保险产品,实现以互联网、大数据为背景下的产业融合;二是营销模式创新合作,三方将成立营销模式创新工作小组,整合车联网、物流网、车辆保险三大平台优势联合展业;三是营运车辆风险管理创新合作,三方共同推动建设山东及全国地区车联网服务平台,研究车联网技术在车辆交通事

故防灾减灾的应用,共同协助客户降低运营管理风险与成本投入,提高企业运营效率;四是服务模式创新合作,三方将结合车联网、物流网及车辆保险技术平台,针对物流行业广大司机群体提供创新服务,全方位提高客户体验和满意度。

此次合作协议的签署,将开创科技与金融共同发展的新模式和新篇章。三方将通过精诚合作,通过一流的技术、一流的服务、一流的产品,缔造出一流的项目,成就共赢和发展。

(王小平)

## 光大云缴费促普惠金融服务再升级

5月15日,中国光大银行携手新华网在贵阳联合发布了《2015中国便民产业缴费产业白皮书》。白皮书显示,我国缴费充值产业体量巨大,年缴费充值金额达到2.75万亿元,占2014年全国GDP总量的4.32%。其中,与老百姓生活息息相关的缴费类缴费有10种以上。

白皮书指出,国内网络缴费产业的发展前景十分广阔,2014年年度网络缴费充值金额达1.18万亿,占总体缴费充值金额的42.91%。更多渠道接入及更多合作伙伴加入的便民缴费网络将是多方共赢的最佳解决方案,可在有效解决缴费渠道分布不均,二线及以下城市线下缴费不便等问题的同时,实现服务与商业的双赢。

作为我国第一份研究大众缴费状况

的专业报告,《2015中国便民产业缴费产业白皮书》全面系统地展现了中国缴费产业的市场规模、缴费业务品种分布、渠道分布、区域分布与客户偏好,以及中国缴费产业的未来发展趋势。此次白皮书的发布也获得了中国银行业协会、公共事业缴费单位及各新闻媒体的充分肯定。活动现场,中国光大银行与贵州省政府签署了《公共缴费与大数据产业合作协议》。届时,光大银行云缴费大数据应用研发中心将落户贵州。

“通过此次白皮书的发布,中国缴费产业情况将更清晰化、深刻化,从而更利于号召和吸引更多的相关产业加入其中,全面开启以缴费为窗口的普惠金融服务实践,推动便民金融走到百姓身边”,光大银行副行长李杰告诉记者。

据悉,历经6年打造,光大银行云缴费平台目前已上线近500项基础便民缴费服务,覆盖29个省、70多个核心城市,服务人数达3亿。在接入的缴费项目数量、合作伙伴数量、覆盖客户规模等关键指标方面均居全国第一,已成为中国最大的缴费开放平台。



光大银行提示您关注济南分行微信公众平台,关注方法:打开微信,点击“发现”,选择“扫一扫”,扫描成功后点击关注,即可添加。

Bank 中国光大银行 共享阳光·创新生活

## 财金播报

### 金价创5周高位 黄金正迎来做多时

上周国际现货黄金以1189.38美元/盎司开盘,最高至1227.29美元/盎司,最低下探1178.88美元/盎司。上周数据消息面多利好黄金,利空美元。数据显示,美国4月零售销售年率增长0.9%,创2009年11月以来新低。受此数据影响,美元指数急速下滑,创出近3个月低位。现货黄金则拉升逾20美元/盎司,创出5周来的高位。

美国4月份PPI数据不及预期也对美元构成利空,并推动黄金价格继续创出新高。有分析认为,PPI数据自去年年中起开始不断地走低,说明美国经济复苏或非如预期般顺畅。此外,摩根大通在上周将美国今年上半年GDP增速预期从3%下调至0.5%。即对美国经济复苏的观点由乐观直接转变为悲观。金价本周的强势表现,令纽约商品期货交易所6月黄金期货多头活跃。

近期,包括非农在内诸多数据都表现不佳,无疑加重了投资者对美国第二季度经济增长前景的担忧情绪,进而市场对美联储不会提前或者正常加息的预期有所增加。另外,欧洲QE的施行令欧洲经济有所改善,欧元走强使得美元进一步承压。整体来看,黄金的上行空间已经打开,做多黄金的时机已经到来。

(经济日报)

### 一季度车险保费收入1500多亿 费率下降0.07%

保监会日前发布今年一季度保险市场的运行情况。在普通寿险和健康险业务快速增长的同时,车险费率下降较快。

数据显示,一季度保险业实现原保险保费收入8425.4亿元,同比增长20.4%;赔款与给付支出2311.2亿元,同比增长24.3%;车险业务平均费率水平为0.59%,同比下降0.07%,较年初下降0.05%。“一季度车险保费有1500多亿元,0.07%的降幅对车险来讲是个较大的数字。”保监会统计管理处处长白云说。

保监会统计信息部副主任王蔚表示,车险费率市场化改革在促进市场竞争的同时,以电话销售、网络销售为主的创新销售方式,也拉低了车险平均费率水平,使投保人从中受益。一季度,机动车辆保险业务电话销售渠道实现原保险保费收入237亿元,同比增长4.8%;互联网销售渠道实现原保险保费收入159.1亿元,同比增长68.6%;分别占机动车辆保险业务比例的15.8%和10.6%。

今年3月24日,保监会发布了《深化商业车险条款费率管理制度改革试点工作方案》,提出商业车险改革的时间表和路线图,并且从4月1日开始,确定在山东等6个保监局所辖地区进行试点。白云表示,目前车险改革试点都在推进的阶段,车险费率经过市场有序竞争之后,将会走向一个合理稳定的区间。

(聂国春)