

民生加银携手民生银行 本周正式上线如意宝

证券时报记者 李涪涪

经过7个多月的系统建设和产品开发,民生银行直销银行账户本周正式上线,据记者初步体验,目前客户已经可以通过民生银行直销银行进行开户,并签约体验“如意宝”等余额宝理财账户。

作为主打产品,直销银行推出的“如意宝”货币基金账户,是一款基于货币基金的互联网余额宝理财产品,民生加银基金作为民生银行控股的基金公司,是“如意宝”的主要货币基金提供方。客户在签约“如意宝”后,卡内活期存款余额将自动买入该账户。

目前,“如意宝”主要对接的货币基金——民生加银现金宝基金成立于2013年10月,由于抓住了去年末协议存款利率暴涨的机会,该基金取得了较好的回报。Wind数据显示,自2013年10月18日成立以来至2014年2月24日期间,民生加银现金宝区间万份基金单位收益总值为207.79元,在所有类型货币基金中排名榜首。该基金成立至今的年化收益为6.02%。相比其他渠道的余额宝理财,“如意宝”还具有收益好、门槛低、自动申购、随用随取(T+0)等优势。

华润元大新基金今起发行

Wind数据显示,截至2014年2月24日,中证TMT产业主题指数今年以来涨幅高达18.07%,而同期上证综指下跌1.86%。

在TMT行业涨势如虹之际,华润元大基金先发行年内首只TMT行业主题基金——华润元大信息传媒科技股票基金,今日起在建设银行、华润银行等渠道发售。展望后市,华润元大信息传媒科技股票基金拟任基金经理张仲维表示,TMT产业利用新技术,空前地活跃了信息沟通和信息融合,代表了未来电信、媒体科技(互联网)、信息技术的融合趋势,是我国信息化升级进程的主要受益产业。未来在中国以智能消费电子为载体走向移动互联网时代的步伐下,TMT行业还将存在巨大发展空间。(刘明)

鹏华基金获评 “优秀资产管理机构”

近日,在中央国债登记结算有限责任公司举办的2013年度中国债券市场优秀成员”评选中,凭借突出的债券投资管理业务,鹏华基金获评“优秀资产管理机构”。

2013年,鹏华基金发力公募债券基金产品线建设,先后设立了细分主题债基、分级债券基金、定期开放债券基金等,截至2013年底,鹏华基金旗下债券型基金数量已达19只,为投资人提供了更多元化、精细化的债券投资选择。(朱景锋)

信诚基金两股基 获三年“五星”评级

据悉,在上海证券基金评价研究中心最新发布的2014年1月基金评级报告中,截至1月31日,信诚深度价值股票基金获得三年选证能力、三年夏普比率五星评级,信诚精萃成长股票基金则收获三年择时能力五星评级。这2只产品均由基金经理谭鹏万负责管理,从容穿越震荡市,业绩持续稳定。展望2014年,谭鹏万认为应在正确判断大趋势的情况下,淡化对大盘的判断,精选行业和个股,建议关注代表转型方向的行业和个股。(张哲)

信达澳银基金: 市场分化行情延续

本周A股市场整体表现欠佳,信达澳银基金认为,鉴于实体经济的疲弱态势,在行业配置上,继续建议精选景气高确定性行业进行战略布局,如医药生物、TMT、食品饮料、电力设备、铁路运输等;主题方面,继续建议关注国防军工、国企改革、新能源汽车和智能穿戴等主题。(朱景锋)

兴业全球副总经理王晓明奔私创业

证券时报记者 张哲

兴业全球基金副总经理王晓明即将奔私的消息昨日开始在网络上疯传,今日兴业全球的公告也证实了这一点。

兴业全球基金2月27日公告称,王晓明日前由于“个人创业”,已于2月26日辞去公司副总经理一职。

事实上,从去年10月开始,坊间就曾有王晓明即将离开公募创立自己的私募投资公司的说法,不过彼时这些消息并未得到公司以及王

晓明正式的确认。证券时报记者日前从接近王晓明的人士处获悉,王晓明的私募公司已进入前期准备工作中,待准备工作完毕便可成立。王总有自己的合伙人,但合伙人并非出自兴业全球基金,而是他关系非常好的朋友。

值得注意的是,公告中将离任原因描述为“个人创业”,而不是业内惯用的“个人原因”。对此,有基金业内人士分析称,可能由于近期业内对于基金经理离职会有诸多猜测,兴业全球此举可谓非常高明。

王晓明,1974年生人,毕业于

盛产基金经理的投资“黄埔军校”——复旦大学。在业内看来,他不仅是兴业全球基金创业元老、新闻发言人,更是能够代表上海投资派的一位旗帜性人物。王晓明在2003年底加入兴业全球基金,效力10多年,曾管理兴全可转债、兴全趋势、兴全全球视野等基金,尤其是管理的兴全趋势基金成为公司旗下旗舰产品。数据显示在截至2013年10月25日的8年多时间里,尽管历经熊牛转换,A股大幅波动,但他管理的兴全趋势收益高达493%,规模也是接近百亿,堪称牛基金。

2013年10月兴业全球基金曾公

告,王晓明卸任兴全趋势基金经理,不再管理基金,基金经理由董承非接任。从那时起,公司就在为王总最后的离职做一些准备,逐步安排基金经理、投资总监的接替人选,而王总也为了公司一直坚持工作,没有休过一天假。”兴业全球基金内部人士说。

据了解,王晓明辞职后,其投资总监的职位由董承非接替,而分管投资的副总还没有安排人选。据记者了解,此前兴业全球基金内部的投资工作直接是总经理杨东亲自一把抓,王晓明具体管理公募业务的投资,杜昌勇则管理子公司、专户业务。在兴业全球基

金的投资决策5人委员会中,杨东是主任委员,王晓明是执行委员,杜昌勇、傅鹏博、董承非3人是委员。而在王晓明离开后,执行委员由谁来担任,尚未明确。

尽管如此,兴业全球基金投资梯队依然呈现济济一堂的蓬勃之势。除了提升董承非任基金管理部投资总监外,据记者了解,兴全基金还同时提任了两位投资副总监,分别是陈扬帆和杨云。杨云凭借兴全可转债声名大噪,陈扬帆也在去年凭借创业板行情一鸣惊人,今年前两个月其管理的兴全轻资产和兴全有机增长始终领涨全市场。

货币基金高配协议存款有潜在风险

证券时报记者 方丽

协议存款提前支取条款在基金和银行间协议中普遍存在,但这并非保证货币基金流动性的常规手段,仍有潜在风险。

证券时报记者 姚波

协议存款成为货币基金最重要的配置资产之一,通常基金公司与银行有提前支取不罚息的条款,这为互联网货币基金快速扩张提供了有利条件。不过,据证券时报记者了解,尽管有这一条款存在,但提前支取协议存款并非保证货币基金流动性的常规手段,仍有潜在风险。

一家规模前十货币基金经理告诉记者,目前业界协议存款比率比

较高,从数据看,天弘增利宝2013年年末银行存款1755亿,占基金净资产的94%;此外,华夏现金增利、南方现金增利、建信货币、工银货币等规模较大的货币基金,去年四季度末的银行协议存款占基金净资产比率都在50%以上。

上述基金经理透露,协议存款提前支取条款在基金和银行间的协议中普遍存在。不过,在实际操作中,并不是任何时候都能变现。如果可以随时提前支取协议存款,货币

基金就会选择长期、高收益的协议存款,基金也不用选择资产的配置期限。但在实际操作中,各大货币基金还是会根据基金规模大小、现金流的变化情况,将资金分配不同期限的协议存款及其他资产中。

上述人士表示,业内并不会把提前支取协议存款作为常规使用方法,而是非常规备用手段。

据了解,市场上各货币基金对提前支取协议存款的使用频率并不相同,有的公司从未用过,有的可能使用比较频繁。银行也会对经常合作的基金有一个判断,并在协议存款的价格上体现出来,如经常提前支取的基金获得协议存款的价格就比较高。

从历史看,配置协议存款较高的货币基金曾经面临流动性风险。去年年中,市场缺乏资金,加上央行收紧流动性并无放水,整个市场资金情况空前紧张。货币基金在应对赎回资产

变现时,就出现提前支取协议存款银行一时无法兑现的局面。

上述人士透露,虽然可以通过法律手段维护基金权益,但短期对基金流动性仍有影响,尤其出现系统性资金紧张、风险会增加。不过,在市场流动性充足情况下,很少会出现货币基金因赎回或其他流动性变化而突然崩盘,个别基金出现兑付等流动性风险的可能性不高,目前货币基金风险总体可控。

据了解,银行协议存款与交易所或银行间市场的票据、债券等资产不同,需要银行和基金公司一家家协商。协议存款的市场容量都是从银行存款的大池中分解出来,容量大小和实体经济需求有密切关系,银行会相应增加或减少协议存款的供给。同时,协议存款价格的高低也和整个系统中的资金价格高低密切相关。例如房地产市场萧条,实体经济需求对资金需求下降,则会拉低协议存款的价格。

基础市场给力 黄金房地产QDII领跑

证券时报记者 朱景锋

今年以来,黄金价格结束了去年持续下跌的走势,走出了一波不错的反弹行情。受益金价反弹,跟踪黄金价格的4只黄金QDII净值均止跌反弹,成今年QDII基金(合格境外机构投资者基金)的领跑者,此外,美国REITs(房地产投资信托)今年出现的补涨行情也令多只房地产基金涨幅可观。

据天相投顾统计显示,截至2月24日,84只QDII基金年内平均取得1%的净值涨幅,由于标的市场表现分化,QDII基金业绩也显著分化,其中,受益年初以来金价的显

著反弹,去年跌幅最大的4只黄金QDII集体咸鱼翻身,涨幅最为抢眼,诺安全球黄金、嘉实黄金单位净值反弹幅度均超10%,分别达10.66%和10.4%,汇添富贵金属和易方达黄金主题基金净值也分别大涨9.78%和8.53%。

金价大幅反弹是上述黄金QDII净值反弹的主因。Wind统计显示,纽约商业交易所COMEX黄金价格从去年底的每盎司1209美元一路反弹到周二的1343美元,累计涨幅达11.08%,而在去年全年,黄金价格大幅下跌,累计跌幅达27.86%,造成跟踪金价的4只黄金QDII基金损失惨重,成去年表现最

差的基金品种。

除黄金QDII外,投资REITs的房地产QDII基金今年以来表现也很抢眼,其中鹏华房地产基金取得8.58%的涨幅,广发美国房地产、诺安全球受益、嘉实房地产等3只房地产基金单位净值分别上涨7.79%、7.33%和6.97%,位列今年以来最赚钱10只QDII基金。

其他QDII基金中,信诚商品、博时抗通胀、广发亚太、博时亚太、广发全球医疗等基金也都表现不俗,均取得5%以上的涨幅。

不过,受香港市场持续低迷影响,大中华概念QDII延续了去年的颓势,其中H股ETF、H股联接基金和嘉实

恒生H股年内以来单位净值分别下跌9.04%、8.52%和8.42%,跌幅明显超过其他QDII,新兴市场大跌也令金砖四国概念QDII净值下挫,招商金砖、南方四国分别下跌5.53%和5.42%。国投新兴和景顺大中华等QDII跌幅也都在4%以上。

鹏华基金认为,在人民币贬值和美股向好的双重因素影响下,美元权益类资产如QDII基金的投资价值明显提升,当前为配置QDII的良好时机。民生证券则表示,2014年世界经济依然缓慢复苏,美国仍有可能成为全世界资金配置的优先地区,新兴市场短期面临阶段性经济下行与流动性收紧的双重约束。

华润元大基金张仲维:

TMT板块趋势性行情远未结束

证券时报记者 刘明

今年以来,以TMT(科技、媒体、通信)为代表的新兴行业个股一路高歌猛进,投资于TMT等新兴产业的基金也成为去年A股市场最大赢家。今年以来,TMT板块继续领先。接下来TMT板块表现如何?还有哪些投资机会?证券时报记者近日采访了华润元大信息传媒科技股票型基金拟任基金经理张仲维。

移动互联网 有巨大投资机会

张仲维表示,目前A股市场TMT产业估值虽然偏高,但产业的成长性也高。以美国为例,亚马逊、Netflix等网络成长股的市盈率相对盈利增长的比率PEG比率,衡量

估值和成长性比率的指标约为1.4倍。而中证TMT指数目前动态市盈率为38倍,PEG比率约为0.9,估值还有很大提升空间。

在海外市场上,TMT行业长期表现亮丽。截至去年12月23日,作为全球最大搜索引擎的Google上市9年涨幅1000%。美国前五大市值公司中,TMT企业苹果、谷歌、微软占据三席,而中国A股市场前十大市值公司仍然都被金融和石油占据。TMT产业在A股总市值中占比不到10%,发展空间很大。

从趋势持续时间来说,张仲维认为A股市场TMT行情远未结束。张仲维表示,从美国、日本、韩国等海外市场来看,以TMT为代表的科技股行情通常都会有5-10年的行情。而在A股市场,去年才是科技股行情的真正元年,趋势性的行

情还远未结束。

在张仲维看来,TMT等新兴产业是未来经济转型的方向,也是政策支持的重点。TMT产业利用新技术,空前地活跃了信息沟通和信息融合,代表了未来电信、媒体科技(互联网)、信息技术的融合趋势,是中国信息化升级进程的主要受益产业。

张仲维表示,TMT板块中,最看好移动互联网。移动互联网是打造新经济增长的动能基础,与移动互联网相关的产业链非常大。而相较于发达国家互联网普及率均已达75%左右,中国的互联网普及率仍有很大增长空间。

在互联网的使用人群中,中国手机上网的用户已达4.19亿户,手机上网用户占整体网民用户已超过7成,移动互联网时代已经到来。移动互联网相关的手机游戏、移动支付、互联网彩票以及打车、看电影等日常消费,日

益与移动的手机结合起来。

张仲维表示,除了移动互联网,智能移动终端、手机游戏、4G行动网络、移动视频、文化传媒、金融IC卡、信息安全等众多领域都是TMT行业未来具有爆发力的领域。

台湾股东 TMT研究资源雄厚

作为一名来自于台湾的“80后”拟任基金经理,张仲维毕业于台湾政治大学,获经济学硕士学位。台湾的背景对张仲维研究TMT而言,有着天然的优势和股东方雄厚的研究资源。

张仲维表示,台湾不只是宝岛,更是科技岛。台湾是全球第二大信息硬件生产基地,科技股占台股市值比重接近6成,其产业完整涵盖了科技业上中下游。台湾科技股的行业信息,经

常代表了全球TMT行业趋势变化的风向。张仲维说,在与中国内地TMT研究的人士交流时,发现他们也在用很多来自台湾的研究资料。

华润元大基金的台湾股东方元大宝来投信是台湾最大的基金公司。张仲维告诉记者,元大宝来投信目前研究科技股的团队接近30人,除台湾的科技产业,投研覆盖的范围包括全球TMT行业的重要企业。背靠雄厚的股东研究资源,可以完全掌握TMT行业发展趋势。

张仲维表示,对于华润元大信息传媒科技基金,台湾股东方给予高度重视,除了不定期的投资研究人员及信息的交流外,目前已开始定期的双周会,让华润元大基金研发团队能够紧跟掌握TMT行业的变化。当然,股东方与华润元大基金实行严格的业务隔离机制,不直接参与基金财产的投资运作。