

三家基金公司盈利曝光 两升一降

今日光大证券和农业银行发布 2013 年年报,他们投资的基金公司去年盈利随之曝光。光大证券年报显示,截至去年底,其持股 25% 的大成基金总资产 21.07 亿元,净资产 16.41 亿元,全年实现净利润 2.33 亿元,较 2012 年的 2.80 亿元下滑 16.69%。其持股 55% 的光大保德信基金总资产 7 亿元,净资产 6.12 亿元,全年实现净利润 1.14 亿元,比 2012 年的 8843 万元增长 28.8%。

农业银行年报显示,旗下农银汇理基金去年实现净利润 8600 万元,比 2012 年的 3006 万元大幅增长 1.86 倍。农银汇理去年规模大幅增加,这成为该公司利润翻倍增长的主要原因。(朱景锋)

华商基金刘晓晨:人民币贬值将成趋势

对于近期人民币表现,华商现金增利基金的基金经理刘晓晨认为,近期人民币贬值幅度已较深,3月份以后促使人民币进一步贬值的短期压力已逐步缩小;但从长期来看,促使人民币贬值的根本性因素仍未改变。

刘晓晨说,从历史上看,中国当前的情况与日本上世纪90年代所面临的局面有些类似,但也有本质区别。90年代日本房地产泡沫破灭后,汇率保持了相对的稳定,日元仍然强势,这主要得益于其所拥有大量的海外资产,和日本国内大企业的竞争力。相比较而言,中国的人口基数更为庞大,随着老龄化程度的加深,社会消费结构也正从投资驱动向消费拉动转变,国内需求不断上升,倘若国内企业无法拥有更强大的差别竞争力,大量的需求则需要依靠进口来解决,贸易顺差也将逐渐收窄,在此背景下,人民币贬值将成为一种长期性的趋势(姜隆)

首批基金年报公布,多家大型基金公司基金经理认为:

股市短期将震荡 看好新兴消费和成长股

证券时报记者 朱景锋

包括华夏基金、嘉实基金、汇添富基金、交银施罗德、景顺长城等多家大型基金公司今日首批公布旗下基金年报。

在年报中,多数基金经理对宏观经济潜在风险上行表示担忧,在经济较差、资金面偏紧和股市估值结构性高企的情况下,市场难有系统性机会,未来投资重点依然是医药、新兴消费和具有先进商业模式的行业和个股。

宏观经济风险上升 A股短期仍将震荡

嘉实增长基金经理邵健认为,今年尽管改革能提振投资者的长期信心,但有些措施难免对短期经济增长形成负面影响,这也是改革的必要成本。2014年,中国经济需求下降,资金价格上升、债务上升的局面将会在较长时间内存在,在利率市场化和化解债性资本错配的环境下,信用风险有暴露的可能性,可能带来阶段性风险偏好下降。

邵健认为,展望全年,A股面临较弱的经济环境,较高的资金价格以及 IPO 重启后股票供给的增加,市场难有系统性机会,全年弱震荡为主。需要关注信用风险小范围暴露或者经济快速下滑等原因导致市场大幅下跌,伴随之后货币或财政政策的放松,可能带来一轮反弹。

景顺内需增长基金经理王鹏辉认为,2014年产业结构调整的压力日益加大,相关风险累积多年,2014年需要观察的重点是这些风险会不会释放、如何释放。A股市场尽管估值已较低,且处在底部区域,但传统产业的风险如果开始释放,则对市场仍然会有一些的冲击。新兴产业估值处于高位,需要较快的盈利增长才能支撑,风险相对之前也有上升。因此对 2014 年保持相对谨慎。

汇添富民营活力基金经理齐东超认为,2014 年货币政策仍会维持偏紧态势,中期来看无风险利率保持在较高水平,将推高社会融资成本。一季度末到二季度初可能有阶段性的流动性改善,但整体货币环境是易紧难松的背景,再叠加美联储 QE 退出的预期扰动,资金价格再度冲高时,经济潜在的风险点,如信托、融资平台等,随时可能引爆。基于以上因素,该基金对经济情况较为悲观,经济增速应该在 7%-7.5% 的下区间运行,并有信用风险爆发的风险。但同时表示不必过于悲观。十八大拥有划时代意义,国家领导人改革决心坚定,必将有更强有力的改革政策推出;正在身边发生的科技革命孕育着大量投资机会。展望未来,将会在较长一段时间里维持短空长多的判断。

信用风险小范围暴露及经济下滑成为基金经理们关注的重点。对于今年股市,基金经理多持谨慎态度,仓位控制适度,寻找成长空间较大同时具备估值优势的企业,同时积极投资于景气度较高的细分行业。

交银施罗德权益投资总监、交银成长基金经理管华雨认为,2014 年整体经济依然面临着杠杆率上升、产能过剩、房价高企、环保压力大等问题。在上述风险释放之前,经济低位徘徊的概率较大,因此预计市场大幅上涨难度较大,投资机会可能依然是结构性的。

不过,华夏基金投资总监、华夏盛世基金经理阳琨认为,股票市场整体估值水平较低,已经反映了投资者对传统经济的悲观看法,三中全会的改革承诺将有助于投资者对经济的中长期前景重建信心,市场中长期逐步向好的概率增加。

看好新兴消费和优势成长股

对于未来投资,邵健表示,将适当控制股票仓位,以寻找微观方面能够超预期结构性机会为主,重点投资于成长空间较大同时具备估值优势的企业,同时积极投资于景气度较高的细分行业。展望全年,旗下基金将以医药、消费、电子等符合经济转型方向的稳定成长行业为核心资产,精选改革政策、转型创新带来

的结构性机会,力争继续取得超额收益。

齐东超表示,对于今年市场,第一,最大的机会仍是移动互联网的应用,移动互联网正在快速改变我们的生活,冲击传统商业模式,重点关注和移动互联网结合的金融、移动支付和 O2O、彩票、智能家居、游戏、影视、教育、医疗等;第二,能集中爆发出的行为共振和消费偏好,关注重磅电子产品:iWatch、新能源汽车、LED 等的机会;第三,计算机硬件国产化和软件投入加大的趋势刚刚开始;第四,环保治理背景下的产能收缩对部分原材料行业的价格冲击可能是新的投资方向。

管华雨表示,经历了去年的大幅上涨,成长股估值非常高,投资者的预期也非常充分,今年需要以实实在在的业绩来证明此前的良好预期。IPO 重启带来股票供应大幅增加,加之宏观资金面今年依然是易紧难松,因此他认为股票走势很可能大幅度分化。今年投资既要把握机会,更要规避风险。相对看好医疗保健、节能环保、新能源、自动化装备、移动互联网等行业的投资机会,对投机意味较浓的主题机会持谨慎态度。另外,传统行业的许多龙头企业也积极转型,热情拥抱新兴商业模式,发掘新的业务机会,同时估值非常低廉,今年也有可能提供较好的盈利机会。

阳琨认为,有两大类投资机会值得重视:一是改革深化给传统企业带来的投资机会,二是新的商业模式、商业领域给成长型企业带来的投资机会。改革和创新是未来一段时间经济活动中的亮点,但高企的利率水平仍将较大程度制约股票市场。资金成本较高的状况在短期内难以大幅好转,市场可能仍将呈现震荡整理的格局。

观点 Point

2014 年市场难有系统性机会,全年弱震荡为主。需关注信用风险小范围暴露或经济快速下滑等原因导致市场大幅下跌,伴随之后货币或财政政策的放松,可能带来一轮反弹。

——嘉实增长基金经理邵健

A 股市场尽管估值已较低,且处在底部区域,但传统产业的风险如果开始释放,则对市场仍然会有一些的冲击。新兴产业估值处于高位,需要较快的盈利增长才能支撑,风险相对之前也有上升,因此对 2014 年保持相对谨慎。

——景顺内需增长基金经理王鹏辉

对经济情况较为悲观,并有信用风险爆发的危险,但同时不必过于悲观。未来将有更多改革政策推出,科技革命孕育着大量投资机会。未来将会在较长一段时间里维持短空长多的判断。

——汇添富民营活力基金经理齐东超

2014 年整体经济依然面临着杠杆率上升、产能过剩、房价高企、环保压力大等问题。市场大幅上涨难度较大,投资机会可能依然是结构性的。

——交银施罗德权益投资总监、交银成长基金经理管华雨

股票市场整体估值水平较低,已反映了投资者对传统经济的悲观看法,十八届三中全会的改革承诺重建信心,市场中长期逐步向好的概率增加。

——华夏基金投资总监、华夏盛世基金经理阳琨

部分私募公司获牌感言:

加强行业自律 强化底线思维

上海朱雀股权投资管理股份有限公司:未来,在监管部门指导下加强行业自律,努力提高从业人员的职业素养,强化底线思维,是私募行业健康发展的重要保证。同时,不需要借助通道而自行发行产品后,私募机构运营成本下降、业绩记录归属自有品牌旗下等利好因素将逐步兑现,使得私募行业整体有望迎来更加快速的发展。另外,私募行业正规化后将更加强调投资者适当性管理,这使得行业在投资者教育和投资者保护两方面都会得到提升。

深圳恒德投资管理有限公司:私募投资基金管理人登记及基金备案的实行是基金业发展的里程碑,标志着私募行业正式被纳入上级部门的监管,接受广大投资者的监督,

一改私募基金原本边缘化的地位,这将极大地刺激整个行业的正规化快速发展,丰富和完善多层次金融市场的投资者结构。

北京神农投资管理有限公司:中国证券投资基金业开展私募基金登记备案,是我国私募基金行业发展的里程碑,标志着私募基金管理人登记备案、人员管理、信息披露等方面都将进入全面规范阶段。

淡水泉(北京)投资管理有限公司:回顾过往,私募基金凭借其灵活多样的投资策略、良好的激励机制以及现实的市场需求,实现了行业的快速发展,但也出现了违规承诺、销售误导、乃至非法经营的“乱象”,极大影响行业生态环境,一批

有志于长期发展的私募基金管理人,对于私募基金行业的未来发展存在迷茫和困惑。此时,私募投资基金管理人登记和备案办法的推广实行,有助于建立规范的行业自律,明确有效的监管主体,消除了私募基金行业发展中的最大不确定性。

深圳市武当资产管理有限公司:作为适应市场需求自发产生、野蛮生长的一类资产管理机构,在我国发端不久的私募基金在发展过程中遇到了一系列问题,尤其是监管制度和行业政策上的空白使私募基金一直游走于主流资产管理机构的边缘。从内部看制度化、规范化建设“无法可依”成为私募基金发展的软肋,在外部也处于“找不到组织”的尴尬境地,无论从客户拓展还是业务开展层面,都不利于

行业和机构的持续发展。因此,登记备案制度不仅是对私募基金业社会地位的一种承认,更是行业规范稳健发展的一个重要基础,为行业自身发展提供了制度和政策上的保障,给私募资产管理机构的发展创造了历史性的机遇和广阔的空间。

浙江宁聚投资管理有限公司:《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》上月正式对外公布实施是中国资管领域里程碑式的制度安排,也是金融领域改革迈向市场化的又一大步。随着《办法》的实施,我们可以预期到私募管理人的队伍将迎来爆发式扩容,其中必然会出现少数违法违规和不遵守游戏规则的行为。我们一方面呼吁大同行加强法律法规的学习,坚守职业道德底线,自觉自律,共同维护我们的

行业声誉;另一方面,我们也呼吁监管层在给予行业极大政策认可和扶持的同时,也应当配套加大对违法违规行为和参与者的查处和打击力度,以免整个行业的社会认同度被少数破坏分子和少数恶性事件而毁掉。

北京艾汇新融资本管理有限公司:基金业协会建立了一套非常完善的私募基金管理人的登记和自律监管制度体系,这是促进私募基金行业健康规范发展的里程碑事件,是贯彻落实《基金法》的重要举措,中国的私募基金行业的可持续发展从此有了坚实的制度保障。

中国的资产管理行业正进入快速发展的轨道,私募基金作为其中重要的组成部分,在为合格投资人提供差异化资产配置方面的优势越来越明显。

ICBC 工银瑞信
稳健创造持久财富
客服热线:400-811-9996 网站:www.icbcs.com.cn

方正富邦基金
两岸新视野
海峡最强音

定投沪深300
生活喜洋洋
基金定投新选择
热线:400-888-9918 网站:www.99fund.com

农银汇理基金
农银汇理权益类基金
2013年净值增长率达33.06%
近两年、近三年净值增长率均列行业第1
客服热线:40068-95599

热烈祝贺五十家机构登记成为私募投资基金管理人!

- | | | |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 北京艾汇新融资本管理有限公司 | 京福资产管理有限公司 | 上海朱雀投资发展中心(有限合伙) |
| 北京乐瑞资产管理有限公司 | 昆吾九鼎投资管理有限公司 | 深圳恒德投资管理有限公司 |
| 北京鹏扬投资管理有限公司 | 联银恒通(天津)股权投资基金管理有限公司 | 深圳华夏人合资本管理有限公司 |
| 北京神农投资管理有限公司 | 宁波宁聚资产管理中心(有限合伙) | 深圳金晟硕业资产管理有限公司 |
| 北京银河吉星创业投资有限责任公司 | 青骓投资管理有限公司 | 深圳前海硅谷股权投资基金管理有限公司 |
| 北京源乐晟资产管理有限公司 | 荣盛泰发(北京)投资基金管理有限公司 | 深圳市保腾创业投资有限公司 |
| 北京云程泰投资管理有限责任公司 | 上海君翼博里创业投资管理有限公司 | 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 |
| 北京中城斌比兴投资基金管理中心(有限合伙) | 上海坤阳资产管理有限公司 | 深圳市武当资产管理有限公司 |
| 北京紫荆华融资本管理有限公司 | 上海明河投资管理管理有限公司 | 深圳市盈信瑞峰投资企业(有限合伙) |
| 重庆穿石投资有限公司 | 上海摩瑞投资管理有限公司 | 深圳市长青藤资产管理有限公司 |
| 淡水泉(北京)投资管理有限公司 | 上海善翔资本投资管理合伙企业 | 盛世神州房地产投资基金管理(北京)有限公司 |
| 广东懋峰资产管理有限公司 | 上海泰唯信投资管理有限公司 | 苏州工业园区华融创业投资管理有限公司 |
| 弘毅投资管理(天津)(有限合伙) | 上海彤源投资发展有限公司 | 天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司 |
| 华电金泰(北京)投资基金管理有限公司 | 上海以太投资管理有限公司 | 天津英高盛元投资管理中心(有限合伙) |
| 建信金园(厦门)股权投资管理有限公司 | 上海涌峰投资管理有限公司 | 中城斌比兴(天津)股权投资基金管理合伙企业 |
| 江苏金百临投资咨询有限公司 | 上海证大投资管理有限公司 | 中粮农业产业基金管理有限责任公司 |
| 江苏远见资本管理有限公司 | 上海朱雀股权投资管理股份有限公司 | |

(以机构名称拼音排序)

