

债市小阳春催动 债券类RQFII分红忙

证券时报记者 方丽

今年以来债券市场呈现出小阳春状态,带动一批债券型人民币境外合格机构投资者(RQFII)分红忙。

据Wind资讯数据显示,今年以来有14只RQFII产品(AWR分开算)宣布分红,全部为债券型产品。而纳入Wind数据的9只产品合计分红总额为2205万元。去年同期合计有17只产品进行20次分红,合计分红总额达到6730.5万元。

若以Wind数据来看,目前分红较多的是嘉实人民币收益A、2014年1月1520万元,申万人民币投资I、汇添富人民币债券A、嘉实人民币收益I、申万人民币投资A、广发中国人民币固定收益I、广发中国人民币固定收益A、汇添富人民币债券I等都进行数量不等的分红。

值得注意的是,一些次新型债券RQFII分红,如南方东英中国五年期国债ETF于4月11日宣布进行首次季度派息,其人民币及港币柜台股息均为人民币0.1元每交易单位,相当于其资产净值约0.5%。而且,这次股息分派后,南方东英中国五年期国债ETF亦计划在2014年7月、10月及2015年1月再度派发季度股息。

据业内人士表示,因为海外市场对中国债券市场兴趣浓厚,因此自去年10月份以来就有一批RQFII机构发行新的债券型产品,而且频频进行分红,也是做持续营销的一种手段。此外,还有人士表示,债券型RQFII产品也逐步选择“到点分红”的方式,收益落袋为安,更能保证收益的稳定性。

博时两只绩优债基分红

近日博时旗下有两只绩优债基——博时信用债纯债、博时安丰18个月定开债即将实施分红。公告显示,博时信用债纯债每10份基金份额将发放红利0.03元,权益登记日和除息日均为4月16日,红利发放日为4月18日。博时安丰每10份基金份额发放红利0.17元,权益登记日为4月16日,除息日为4月17日(场内)、4月16日(场外),红利发放日为4月18日。

银河证券数据显示,截至4月10日,博时信用债纯债今年以来收益已达3.07%,在同类105只基金中排名第9。博时安丰18个月定开债今年以来的净值增长率则为2.79%,在同类105只基金中排名第16。(杜志鑫)

财通基金 富春系专户再添新品

财通基金再发力,旗下专户“业绩招牌”富春系产品再添新员,新款富春系权益类产品于4月3日起在工行、财通证券以及财通基金直销平台发售,由财通基金明星专户投资经理袁世平亲自掌舵。据相关数据显示,截至2014年3月末,财通基金旗下富春系权益类专户产品100%正回报,成立至今整体累计收益皆在30%左右,同期沪深300下跌超10%。值得注意的是,由明星专户投资经理袁世平管理的金牛富春系权益类一对多专户成立不到2年累计收益近60%,今年一季度涨幅超18%。(张哲)

南方携手汉口银行 推货基T+0

近日南方基金公告,自4月12日起,南方基金与汉口银行合作推出南方现金增利T+0快速取现服务,以满足用户理财资金快速周转需求,更好地提升资金使用效率。公告显示,南方现金增利A将提供365天的全天候T+0快速取现服务。用户只要在汉口银行指定平台开立交易账户,即可购买南方现金增利A,让手里的资金享受货币基金的收益。而在需要用钱的时候,通过T+0快速取现服务。(方丽)

股基赚钱王曹剑飞或奔中欧

年内多位明星基金经理离职,原基金业绩或面临波动

证券时报记者 朱景锋

近几年的结构性牛市造就了一批新生代明星基金经理。他们成功把握住结构性机会,获得了可观的绝对收益和相对回报,并因此受到市场追捧。但近期多位知名基金经理因各种原因离开令其成名的基金公司。基金管理换帅如换刀,对基民而言,最大的挑战将是,这些明星基金经理离去后业绩可能面临大幅波动。

农银汇理基金今日发布基金经理变更公告,该公司投资总监、农银行业成长和农银低估值高增长基金经理曹剑飞因“个人职业发展需要”于昨日正式离职,和曹剑飞同日离职,且原因相同的还有农银平衡双利基金经理付柏瑞。

曹剑飞因成功管理农银行业成长基金,以及任职投资总监期间农银汇理股票投资业绩持续领先而声名鹊起,成为基金业内耀眼的投资明星。截至昨日,农银行业成长自2008年8月4日成立以来,持续管理达时间达5年零8个月,期间累计回报率高达140.22%,在129只股票型基金中位列第一,成为同期股基赚钱王。农银汇理基金近年来持续取

得优异投资业绩,综合投资业绩也稳居前列。

除曹剑飞外,本月离职的还有80后明星基金经理代表汇添富民营活力基金经理齐东超。汇添富基金4月10日公告,齐东超因个人原因离任汇添富民营活力和汇添富成长焦点基金经理。汇添富民营活力是齐东超的代表作,从2010年5月5日成立到今年4月8日离职,其在任近四年时间,汇添富民营活力单位净值累计大涨62.13%,在201只主动股票基金中位列第二。此外,齐东超从2009年7月29日开始管理的汇添富成长焦点,在其掌管的五年时间也取得7.02%的正回报,在164只股票基金中排名第38名,稳居居前四分之一。

证券时报记者统计发现,今年以来离职的明星基金经理不在少数,包括信诚基金副总经理兼投资总监、信诚优胜精选基金经理黄小坚,华夏回报和华夏回报二号基金经理胡建平,以及兴业全球主管投资的副总经理王晓明。

从离职去向看,其他公募基金、保险资管以及创办私募成为明星基金经理三大去向。如胡建平离职后创办了海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙),该合伙企业和华夏基金子公司华夏资本合作发行了

基金经理	明星基金	类型	任职起始时间	任职截止日期	任职收益率	排名
曹剑飞	农银汇理行业成长	股票型	2008/8/4	2014/4/15	140.22%	1/129
齐东超	汇添富民营活力	股票型	2010/5/5	2014/4/8	62.13%	2/201
黄小坚	信诚优胜精选	股票型	2009/7/29	2014/4/8	7.02%	38/164
王晓明	国联安优选行业	股票型	2011/5/23	2014/3/14	8.50%	57/168
胡建平	华夏回报	混合型	2007/7/31	2014/1/17	45.33%	4/113
	华夏回报二号	混合型	2007/7/31	2014/1/17	36.29%	6/113

朱景锋/制表 吴比较/制图

对冲基金,王晓明则将创办自己的私募基金。另据相关媒体报道,黄小坚将投奔保险资管,曹剑飞则可能投奔中欧基金,但这并未得到当事人证实。

由于基金经理个人能力对基金业绩有决定性影响,业内人士担心,这些明星基金经理的离去将影响基金持有人的收益。事实上,明星基金经理离去后原有基金业绩大幅下滑的情况时有发生,最著名的例子当属曾经的金牛基金华夏大盘精选基金,在王亚伟离任后业绩一蹶不振,今年以来甚至排名倒数。此外,伴随明星基金经理的离去,也往往会有持有人用脚投票赎回基金,导致明星基金规模大幅缩水。

看好诊断服务前景 基金加码相关股票

证券时报记者 杜志鑫

日前,迪安诊断和达安基因公布2013年年报和2014年一季度业绩预告,由于诊断服务领域前景向好,华宝兴业、长信、广发、兴业全球等基金公司旗下基金加仓两家上市公司的力度较大。

迪安诊断2013年营业收入10.15亿元,同比增长43.75%,净利润8609万元,同比增长43%。达安基因2013年营业收入8.54亿元,同比增长46.62%,净利润1.33亿元,同比增长47.81%。2013年净利润高速增长的基础上,迪安诊断2014年一季度净利润仍保持了高速增长。一季度净利润1843万元~2150万元,同比增长20%~40%。

迪安诊断表示,2014年一季度公司持续健康发展,一方面围绕核心业务,加大创新技术平台的建设与推广,推动服务和产品的升级,提升核心竞争力与市场占有率,实现营业收入与利润同步增加;另一方面公司加快全国连锁布局速度,加大外延扩张与产业链延伸项目的建设力度,为公司可持续发展打下坚实的基石。

齐鲁证券医药行业研究员陈景乐表示,他们看好迪安诊断这种诊断服务领域的前景。具体而言,迪安诊断发展的独立医学实验室行业是医疗资源集约化的产物,是我国医疗体制改革下最直接的受益者,潜在市场容量在百亿以上。作为国内最早上市的连锁制运营企业,迪安诊断拥有品牌优势、资金优势以及卓越的运营管理能力。迪安诊断自上市以来,一直致力于产业链上下游的合作整合和横向并购,力图打

造诊断技术领域的平台型企业。下一个五年公司将以服务“大健康”为战略目标,坚持以客户和市场需求为导向,以技术创新与商业模式创新为发展驱动力,力争成为中国诊断行业受人尊敬的领导者。

对于达安基因,中信证券医药行业研究员张明芳认为,发改委、卫计委和国家中医药管理局在2012年5月联合发布了《全国医疗服务价格项目规范(2012版)》规定,规范后的检验类项目不得区分试剂或方法,将全部改为按照检验项目来收费,预计该政策将从2014年正式实施,因此,该政策对国内诊断试剂是重大利好,答案基因作为国内核酸分子诊断试剂龙头,将明确受益该政策,分子诊断试剂业务有望实现加速增长。

深圳资深基金经理也表示,从行业来说,在国家医保控费的大背景下,传统医药领域难以看到大级别的增长,但作为诊断服务领域来说,这块行业前景向好。

上市公司公布的年报和基金公布的年报显示,去年四季度国投瑞银核心企业、兴全绿色投资、东方精选3只基金买入达安基因的股数超过200万股,华商红利优选、博时医疗保健行业、华商动态阿尔法、民生加银内需增长等基金买入达安基因的股数超过40万股。

迪安诊断方面,去年四季度华宝兴业收益增长增持36.69万股,长信红利精选买入94.56万股,广发轮动配置买入59.98万股,华宝兴业服务优选买入52.1万股,此外,中银中国精选、华宝兴业行业、广发聚瑞、鹏华精选成长、易方达医疗保健行业等基金买入股数超过30万股。

一路财富定制基金网络发行 认购者70%来自移动端

见习记者 姜隆

证券时报记者获悉,新华一路财富混合型基金日前结束募集,该基金全部通过互联网发行,其中70%的投资者通过移动端认购。这也是业内第三只成功募集的公募定制基金产品。

70%认购 来自移动互联网

据一路财富内部数据统计显示,在此次募集过程中,70%的投资者来自移动互联网,其中大部分投资者通过公司移动端APP及微信公众平台认购。针对这一数据,一路财富刘嘉认为,相比PC及银行U盾等传统网络应用,用户更喜欢方便快捷的移动应用。这一数

据也标志着理财2.0时代的到来。

刘嘉表示,一路财富于2013年底拿到基金销售牌照,既没有沉淀客户也没有发行渠道。客户获取、产品宣传、投资者教育、销售及购买全是通过互联网完成。在发行期,一路财富大量应用微信、圈子、QQ群等移动互联网的社交平台及工具,网络社交平台及工具。此外,公司还购买了百度、新浪等互联网入口。投资者需通过网上注册、网上开户、及网上购买完成交易。

互联网理财产品 依然稀缺

从产品研发设计到发行结束全部费用均低于预期。刘嘉透露,此次整体费用支出不足200万元,这已超过基金公司发行产品的一般费

用,不过,我们的客户人均成本与业界持平,大概在150~200元。如果品牌优势后期有一定积累,成本还会下降”。

刘嘉表示,因为新公司品牌影响力小,在产品发行期,投资者总是习惯将这只基金与余额宝进行比较。相比传统发行方式,互联网用户更关心收益率,有些客户直接问能否承诺12%的收益,对于产品的其他介绍几乎不关心。他分析,这样的情况表明互联网理财产品稀缺,另一方面说明投资者对理财产品的认识还不成熟。

据悉,目前公募定制基金已成功发行过两只,分别是国泰聚富基金和国泰民益基金(原国泰海新)。与前两只基金发行方式类似,新华一路财富混合基金完全通过互联网线上发行。

鹏华新兴产业、环保产业基金经理梁浩:

A股市场真正机会在于企业和产业革新

证券时报记者 朱景锋

做投资不能像狗熊掰棒子,掰一个扔一个。要获得投资的长期超额收益,往往来自于对公司和行业的长期跟踪。”鹏华新兴产业、鹏华环保产业基金经理梁浩的开场语,也诠释了他所坚守的投资思路。

长期跟踪 获取超额回报

梁浩担任基金经理近三年时间,正是市场延绵下跌之时,据Wind数据显示,截至2014年4月1日,自梁浩2011年7月14日任职以来,期间沪深300指数下跌超过30%,中证新兴产业指数下跌超16%,而其管理的鹏华新兴产业基金获得超过19%的投资回报。

逆风而行,可能是考验基金经理主动投资能力的最好时机。易天富

基金研究中心对基金经理梁浩的评价中指出:基金经理梁浩投资风格较为稳健,注重对上市公司的成长性、盈利的稳定性以及估值的合理性判断,从而有效规避下行风险。”

每个人的投资都会经历一个逐步成熟的过程,慢慢做到涨跌不惊,会知道某些公司大概值多少钱。如果长期跟踪一些公司,对公司的生命周期比较熟悉,一般不会在特别熟悉的公司上犯特别大的错误。”梁浩说。他认为,一个研究员经过一两次的调研就把一个公司看明白是基本不可能的。

看清趋势 及时跟上

提及梁浩的前瞻性判断,很多鹏华人都不得不提到2011年梁浩发表的一篇文章《移动互联网渐行渐近》的投资思考。当时他在文中强调未来移动互联网可能成为人们生活中的必需,并构建

了娱乐、社交、移动办公、LBS广泛应用的蓝图。2013年的移动互联网行情,正印证了梁浩2011年的前瞻性判断。虽然说所有的投研人员都在朝着行业专家的方向去努力,但真正做到对行业的趋势有前瞻性的判断是很难的事情,这方面梁浩做得非常好”,一位券商研究员表示。

从信息产业领域研究出身的梁浩,正是出于对行业的深入研究和思考,才前瞻性地看到了行业趋势。然而,梁浩也坦言自己在2013年并未很好地抓住这次移动互联网的主题投资机会。就此,梁浩在年报中总结道:2013年,受传媒和计算机行业的带动,主题投资盛行,在这种行情下,我们的基金显得稳健有余,激情不足。总结全年的操作,我们在传媒领域的配置较少,计算机类公司也以估值合理、有业绩支撑的公司为主,主题投资参与较少。”

总结这次得失,从前瞻判断到落实为投资标的其实还有很长的路要

走,不能止于初步的思考。2013年,市场使他深刻地认识到了这一点。

以独特视角 观察行业投资机会

由于有政府研究院的工作经历,梁浩在投资中处处体现出他的产业情怀和政策思维。梁浩与绝大多数人不同之处在于,他观察上市公司会站在产业界的角度,如企业管理层、行业人士的角度去思考这个行业未来的方向”,鹏华基金内部人士表示。也正是这种思维优势,使他对自己所熟悉的公司的理解深度,常常高于同行。

自做研究员开始,梁浩就不断推出带有个人烙印的原创品种。这些品种都是梁浩投入很多时间研究和跟踪的公司。翻阅年报可以看出,最后这些投资也为他所管理的基金及鹏华旗下其他基金组合带来了较好的收益。在梁浩看来,在整个投资过程中,他见证了这些公司的发展周期和

产业周期,也得以见证了各类管理层在行业巨变中的表现,见识到他们一些做对和做错的事情。这些积淀是出于梁浩对于产业研究的关注和热爱,也让他的投资方法和研究方法得到逐步升华。

对产业政策的把握是梁浩的投资特点之一,而他对其背后的社会经济环境的思考,让他的投资研究更有深度。在2012年的一篇投资日记中,梁浩谈到经济转型中,企业家精神对这个时代的重要性。任何一个成功的经济体,都一定有其独特的精神风格和文化意义。改变自身及后代的贫困命运,这是过去支撑中国经济高速增长的精神力量。而未来中国经济的转型基石却不仅仅再是勤奋的劳动力,更需要具有创新精神的企业家,需要那些已具备优越生活条件的企业家,凭借使命感和责任感而更为进取。”

展望未来,梁浩认为从长期来看,A股市场真正的机会还在于企业和产业层面的革新。