

5898亿元 天弘规模纪录再刷新

海通证券数据显示,截至2014年底,94家基金公司中,公募基金资产管理规模(剔除联接基金)超过2000亿元的仅5家,而规模超过3000亿元的仅2家,其中,天弘基金更是以5898亿元高居榜首,超出第二名2700多亿元,刷新了国内基金公司历史纪录。

中国银河证券数据显示,天弘旗下2014年以前成立的13只基金2014年全部实现正收益。2014年天弘基金股票投资主动管理平均收益率30%,债券投资主动管理平均收益率10%,实现股债双丰收。

(付建利 李树超)

诺安基金旗下 多只基金业绩爆发

银河证券发布的2014年度中国公募基金股票投资管理综合能力评价榜单显示,诺安旗下9只参评基金在2014年的平均投资收益率达44.67%,业绩排名位居行业前二十大基金公司第一。据晨星数据显示,截至2015年1月5日,诺安灵活配置混合、诺安中证100指数、诺安中小盘精选股票及诺安主题精选股票等基金在过去一年的净值增长率均超过50%。数据统计显示,2013年末,诺安基金的公募资产规模为459.5亿元,排名78家可比的基金公司第22位。但到2014年末,诺安基金的管理规模已膨胀至656.9亿元,排名94家基金公司第20位。(方丽)

鹏华旗下 三只绩优基金集中分红

鹏华基金旗下三只基金迎来羊年首次分红。其中,QDII基金鹏华美国房地产将按照每10份0.2元分红,除息日为1月12日,现金红利发放日为1月15日。两只债券基金鹏华产业债和鹏华纯债将分别按照每10份0.4元和每10份0.2元进行分红,除息日均为1月13日,现金红利发放日均为1月15日。据计算,这三只基金此次分红的应分配金额高达1617.13万元。

数据显示,截至2014年12月31日,鹏华美国房地产全年净值增长率20.52%,居同类基金前列。鹏华产业债2014年净值增长率为18.65%,排名100只同类基金第12位;鹏华纯债净值增长率为18.19%,名列百只同类基金第15位。(朱景峰)

中信薪金煲 总规模超200亿

据悉,截至2014年12月31日,中信薪金煲签约客户数已接近80万,与中信薪金煲对接的四只“宝宝”基金,总规模超过200亿元,其中信诚基金的信诚薪金宝总签约客户数约为31万户,规模达92亿元。其他三家基金公司嘉实基金、华夏基金和南方基金的薪金宝的总签约客户数分别约为26万户、17万户和7万户,规模分别为81亿元、29亿元和10亿元。

从增速来看,信诚与嘉实的“宝宝”增速也很快,信诚薪金宝从2014年三季度末的58.69亿上升到2014年四季度末的92.34亿元;而嘉实薪金宝则从2014年三季度末的63.14亿上升到2014年四季度末的81.58亿元。(应尤佳)

第五届“精明理财杯” 基金投资大赛新年开战

第五届“精明理财杯”基金模拟投资大赛近期正式启动选手招募。“精明理财杯”基金投资大赛起源于2010年,已经连续举办四届,在业内反响与口碑俱佳,参赛选手热情居高不下。第五届比赛于2015年元旦启动,1月1日起接受报名,赛期为一年。

与传统的投资比赛不同,“精明理财杯”基金投资大赛参赛对象仅限于银行、券商和第三方机构的理财相关业务人员,是为基层选出最精明理财师的比赛。该比赛由景顺长城主办,大赛采用沙盘模拟形式,赛期一年。(杜志鑫 刘梦)

基金经理看板块:一季度地产股值得重配

见习记者 饶玉哲
证券时报记者 王鑫 刘梦

去年12月底地产股呈现明显的上涨行情,尤其是今年第一个交易日,在房地产板块的带动下,大盘实现新年开门红,而在更早的2014年最后一个交易日,地产股也出现集体涨停的行情。在不少接受证券时报记者采访的基金经理看来,2015年地产板块值得重配。

销售数据 支持上涨行情

国泰君安房地产基金基金经理徐皓认为,去年12月的销售数据十分靓丽,今年一、二季度数据大概率走强,确定性十分明显。1月5日地产股涨幅最高接近7%,带动A股开门红。近两天的下跌属于正常波动,下跌正是介入机会。

与此同时,农银汇理基金有关基金经理也表示,一二线城市的地产销售自去年“930”限贷放开后,10月份就已开始改善,12月在降息的再度刺激下,销量呈现超越季节性的上升。而在地产股的股价上,这一点从12月底已开始反映,周二地产股较大幅度的下跌是对之前涨幅过快的短期调整。此外,农银汇理基金基金经理认为,地产板块还有比较持续性的收益。中期地产行业的供需格局变化仅会影响公司未来利润率的变化,但关于需求对于货币政策的弹性不会丧失,因此预计销量的改善可以持续。其次,短期经济下行压力仍旧较大,无论从总量政策还是地产的行业政策来看,短期都是以逐步宽松为主,这点未消除之前,政策提升地产估值的动力仍在。第三,自下而上看,大公司的融资行为才刚刚开始,一方面能够降低资金成本,另一方面,公司对于二级市

场的形象会更加看重。“一线城市销售情况良好,限购还没取消,政策还有可期的空间,供应也相对有限,所以价格和销量仍会保持良好的情况。但三四线城市供给相对过剩,而且政府的刺激政策也几乎出尽,压力比较大。但地产行业毕竟是我国的支柱产业,如果对宏观经济有信心,对地产行业也不必过分悲观。”上海一位基金经理表示。金元惠理基金投资总监晏斌表示,2014年10月之后的楼市,以一线城市及部分热点二线城市为代表的城市迎来了房产销售的改善,尤其是一套房产销售情况回暖更明显,在房产刚需依然旺盛的情况下,部分房企已加大业务扩张的脚步。总体而言,房地产行业基本面确有实质性改善,站在2015年初的时点上,我们认为一季度地产行业依然值得重配。

另外,对于地产板块,投资者仍担忧中期地产大拐点到来对基本面的限制,认为短期的销售反弹仅是“昙花一现”,这一点是去年12月以来一直抑制地产顺畅反弹的主要逻辑。刚离开公募基金的陈扬帆认为,地产行业大的拐点已经显现,因此对该行业的预期也有所改变,他认为,短期的数据虽然向好但无法代表未来的情况。”

地产股仍具备 较好的投资机会

汇丰晋信首席策略师、汇丰晋信龙腾和动态策略基金经理王春仍看好金融、地产等大金板块的估值修复机会。

王春认为,从历史水平看,目前房地产行业的估值水平仍然处于过去7年的底部,安全边际仍比较高。作为高杠杆行业,未来如果进一步降息降准,房地产是最受益板块之一。

看好地产股的逻辑:

- 1、去年12月销售回暖,今年一、二季度销售数据也会大概率走强;
 - 2、目前地产行业已进入政策退出到需求的逐步启动,地产板块仍有比较持续性的收益。
 - 3、目前地产行业估值水平仍处于过去7年底部,安全边际仍比较高。
 - 4、作为高杠杆行业,未来若进一步降息降准,地产是最受益板块之一。
- 不看好地产股的逻辑:
地产行业大的拐点已显现,短期数据虽然向好但无法代表未来的情况。



去年11月降息幅度较大彻底改变了市场情绪,当前,市场情绪空前高涨,房地产正走在牛市的中段。经过一系列政策加热刺激后的降息进一步增强了地产板块大幅上涨的确定性。降息实质强化了新的货币宽松周期,在宏观经济数据不佳的背景下,市场预期未来仍有降息及降准等宽松举

措,房地产行业作为对货币政策敏感的高弹性品种无疑将持续受益。2015年上半年主要看好高负债、高周转的大盘龙头以及险资增持的地产股,而下半年则看好有转型概念的地产股。”徐皓表示。长城中小盘成长、长城优化升级基金经理于雷表示,近年来,地产行业的投资逻辑发生了很大的变化。

目前地产行业已经进入政策退出到需求的逐步启动,结合目前龙头地产股10倍左右的估值,依然具备很好的投资机会。于雷继续看好地产股在今年一季度的投资机会,当地产新开工和投资等数据开始企稳回升的时候,对地产股就要谨慎一些,目前距离这个时点还远。”

原油腰斩 油气QDII最多跌45%

证券时报记者 刘明

2015年开年后,国际油价继续暴跌,与原油价格有密切关系的QDII(合格境内机构投资者)基金也跟着遭殃。据统计,自去年6月19日本轮油价暴跌以来,跌幅最大的QDII基金已下跌45%。

自2014年6月19日布伦特原油价格高点115.71美元,到今年1月6日收于50.9美元,原油价格已下跌56%。据统计,目前市场上有华宝兴业标普油气、诺安油气能源、上投摩根全球自然资源、华安标普全球石油等7只QDII基金的投资与原油相关性较高。

数据显示,去年6月19日至今年1月5日,华宝兴业标普油气净值跌幅高达45.38%,单位净值由

1.328元跌至0.721元,为跌幅最大的油气QDII基金;其次是诺安油气能源,期间跌幅为28.09%,单位净值从1.247元跌至0.891元。此外,上投摩根全球自然资源、华安标普全球石油、工银瑞信标普全球资源、建信全球资源的跌幅也超过20%。

好买财富基金研究员何波表示,上述油气资源QDII基金并非直接投资于原油,而是投资于国外油气类相关股票或行业基金,国外的油气类相关股票股价与油价呈现相关性,因而油气QDII的净值也间接与原油价格呈现相关性。具体来看,华宝兴业标普油气和诺安油气能源的净值表现与原油价格相关性较大。

从持仓来看,华宝兴业标普油气主要投资于石油天然气上游股票,前三大重仓股为Athlon Ener-

gy、MATADOR RESOURCES以及RSP PERMIAN INC;诺安油气能源则是投资于石油、天然气等能源行业基金,前三大重仓基金为SPDR-ENERGY SEL、VANGUARD ENERG E、SPDR OIL EXP。

何波认为,对于基金投资者,如果认为油价会出现反转或反弹,可利用上述基金间接投资原油,尤其是关联度较高的华宝兴业标普油气和诺安油气能源。华宝兴业标普油气作为LOF(上市型开放式基金),投资者可以在场内像买卖股票一样买卖,场内的交易成本比场外申购赎回低不少。不过,华宝兴业标普油气交易活跃度不高,不太适合较大资金投资。数据显示,截至1月7日,华宝油气的场内份额仅8200万份,场内净值规模仅为6000余万元。1月7日成交额为858万元。

泰达宏利转型机遇基金经理吴华: 大盘蓝筹估值修复将继续

证券时报记者 邱明

成立不到两个月的泰达宏利转型机遇基金在去年12月31日实施了大比例分红,每10份分红2.2元,成为2014年成立的基金中分红最快的基金。泰达宏利转型机遇基金经理吴华指出,快速分红是为了让投资者分享到基金的投资回报,今年依然看好大盘蓝筹股的估值修复行情,国企改革将驱动大盘蓝筹焕发生机和活力。

去年11月18日成立的泰达宏利转型机遇基金在新基金中表现不凡,这与该基金快速建仓、布局券商、银行股有密切关系。吴华表示,我们看好大盘蓝筹股通过国有企业的改革重新提升效率,促进经营状况的改善,进而提高估值的行情,这里面银行是最典型的代表。因此,基金成立之后重点布局了以银行为代表的低估值蓝筹股,尤其在降息后银行股下跌时继续加仓。”

吴华指出,降息意味着经济体中重大的风险隐患得到排除,会使市场对银行资产质量的担忧明显减弱。在全球原油价格大幅度下跌之后,中国经济的输入型通胀隐忧得到明显排除,中国经济系统性风险和银行的坏账风险大大降低,基金建仓时银行股的估值被严重低估,一旦坏账预期打消,银行股的估值将向厦门国际信托有限公司与台湾永丰证券投资信托股份有限公司合资设立,持股比例分别为51%和49%。此外,北京国际信托有限公司持有60%的北信瑞丰、中航信托持股30%的嘉合基金等公司在去年先后成立。

业内人士表示,随着基金公司设立门槛放宽,越来越多机构涌向设立公募基金,未来公募基金将很快超过百家。此外,保险、券商、私募都可以开展公募业务,“公募”时代的竞争将日趋激烈。

年估值见顶后一路下行,从3倍PB下降到2014年的0.8倍左右,交通银行最低到了0.7倍。参考海外的历史平均数据,基金建仓时的银行股具有很大的投资价值。

不仅是银行股,包括券商在内的金融行业都是吴华看好的板块。吴华指出,从海外经验和历史情况来看,金融行业是经济转型和改革中非常重要的一环,发挥重新配置资源的作用,是不可或缺的。

进入2015年,吴华认为蓝筹股的估值修复行情仍将继续。估值修复分为两个阶段,第一个阶段是绝对估值的修复,第二个阶段是相对估值的修复。在绝对估值的修复阶段,股票上涨需要的理由很少,市场一旦发现预期错误,立马就能反映在股价上,当前的银行股就处于绝对估值修复阶段,其绝对估值的修复还只走完一半。而未来的相对估值修复阶段则需要更多的条件,如市场的流动性、国企改革更进一步的实施、经济数据的好转等,当这些条件满足时,相对估值修复的行情还能够再演绎一大波。

尽管当前的宏观经济总量数据依旧不理想,但吴华对2015年的经济并不悲观。中信证券的研究显示,在2014年,中国的全要素生产率结束了2010年到2014年持续下降的状态,开始回升。这一指标的回升代表着效率的提高。

吴华指出,好的经济并不是增速非常快,而是平稳高效地运行。预计2015年的经济增速跟2014年差不多,但随着国企改革的进一步深入,国有经济和国有经济会出现效率改善的局面,2015年的经济运行会更有效率,企业经历改革后,在节约成本、生产组织方式、运行管理的效率方面都会有明显的提升。我们预期2015年会有更多的实质性的国企改革举措出台,中国经济转型和国企改革成功的概率比较高。”

5家新基金公司申请设立

2015年基金公司或突破百家

证券时报记者 方丽

信托公司进军基金公司热情较高,去年11月份刚有安信信托“涉足”的国和基金上报设立申请,去年12月渤海国际信托也宣布进军基金业。至此,目前等待诞生的基金公司已有5家,而去年8月底已成立基金公司达到95家,2015年基金公司总数有望突破100家。

据证监会最新公告显示,去年12月31日有1家基金公司在上报设立申请材料,为本源基金管理有限责任公司,拟注册地为深圳市。拟任股东及持股比例为:渤海国际信托有限公司占比达到50%,亿城投资集团股份有限公司和特华投资控股有限公司分别持有30%和20%。

安信信托将触角伸向基金业,去年11月17日上报申报材料的国和基金管理有限公司,拟任股东及持股比例为:上海国之杰投资发展有限公司和安信信托股份有限公司分别持有76%和24%。

除了这两家筹备中的基金公司外,目前等待批文的还有新沃基金管理、中科沃土基金管理、弘德基金管理。从进程上看,弘德基金管理相对较快,目前已获得了第一次反馈。其次是中科沃土基金管理,在去年11月5日获得受理。而去年7月份上报设立的新沃基金管理,最新更新是去年7月18日通知补正。

其实信托系基金公司并不少

见,据统计,截至2014年8月,证监会基金管理公司名录的95家基金公司中,信托系基金达到了33家,其中接近八成信托机构为基金公司第一大股东。以去年情况看,1月份圆信永丰基金管理有限公司宣布成立,该公司由厦门国际信托有限公司与台湾永丰证券投资信托股份有限公司合资设立,持股比例分别为51%和49%。此外,北京国际信托有限公司持有60%的北信瑞丰、中航信托持股30%的嘉合基金等公司在去年先后成立。

业内人士表示,随着基金公司设立门槛放宽,越来越多机构涌向设立公募基金,未来公募基金将很快超过百家。此外,保险、券商、私募都可以开展公募业务,“公募”时代的竞争将日趋激烈。