

## 华泰发行 创新动力混合基金

华泰柏瑞创新动力混合基金今日发行,该基金以“创新和改革”为主题,旨在帮助投资者捕捉中国经济改革和创新的红利。

拟任基金经理张慧认为,2015年行情的核心主题定义将为“改革驱动”。改革本身就是“效率创新”的过程,将继续给A股带来三大投资机会:一是国企改革,二是区域改革与振兴计划,三是体制改革,包括土地制度变革、电力体制改革、医疗改革、体育改革带来的机会等。(应尤佳)

## 博时系债基近三年平均收益75.51%

2014年债券基金年均收益率高达20.1%,创下七年来的最强丰收年。银河证券数据显示,博时旗下所有纳入统计的13只债基2014年之前成立的,A/B/C类算同一只)年均涨幅达31.57%,整体水平超同类平均涨幅11.47%。在海通证券刚刚发布的基金公司近三年固定收益绝对收益排行榜中,以近三年75.51%平均收益率排名第一。博时旗下转债增强、信用债两只产品分别凭借93%和88%的收益率跻身年度债券收益排行榜第三、第四,使得博时成为唯一一家有两只产品跻身债券前十的基金公司。(杜志鑫 刘梦)

## 华商基金旗下产品 近三年业绩稳定

在市场各种风格变换间,有一批基金依然依靠出色的个股挖掘能力,取得了不错的收益。华商基金旗下的几只偏股类产品华商主题精选、华商价值精选、华商领先企业都是这样的代表。

银河证券数据统计,华商价值精选2014年收益率达到39.50%。截至2015年1月7日,基金经理刘宏掌管该基金3年多时间里,任职期年化回报为15.00%。该基金的投资以中小盘股为主,风格更偏向成长股。华商主题精选的基金经理梁永强则重点关注军工、生物医药、新材料、新能源、文化传媒等领域,数据统计,在梁永强任职近3年时间,该基金年化回报为38.71%。华商领先企业在基金经理田明圣任职4年多时间,年化回报为13.66%。(姜隆)

## 中加基金: 货基年初将迎上涨行情

数据显示,截至去年12月31日,中加货币C、近一年收益率分别为5.60%,位列首位,同期货币基金市场平均收益率为4.60%。

北京银行旗下中加基金管理有限公司的中加货币基金,全年累计收益率排市场同类产品第一位,中加货币A也表现不俗,收益率达到5.34%。

针对货基产品的良好业绩,中加基金分析称,固定收益投资是以银行间交易量为主导的投资方式,中加基金作为银行系基金公司,在固定收益投资领域具有很大优势;中加基金拥有一支专业、高效、进取的投研团队,拥有良好的职业背景,涵盖了宏观经济、固定收益和行业研究在内的相对完善的研究体系。此外,中加货币基金经理闫沛贤也具备丰富的固定收益类产品经验,他曾是北京银行首席交易员,对固定收益投资领域较为熟悉,能较好地把握市场。

针对未来货币基金市场走势,中加基金表示,相比银行存款,目前货币基金在收益率上依然有绝对优势。随着互联网金融的发展,货币基金的消费支付功能和快速赎回的便利性凸显,这一系列的优势是其他理财产品不可比拟的,预期未来货币基金规模仍将保持平稳增长。

更重要的是,货币基金的收益受资金面影响较大,去年四季度以来受央行降息的影响,资金面一直处于较宽松状态,“宝宝”类货币基金收益率呈现下滑趋势。但从年末开始,随着MLF到期、IPO申购、财税上缴及节前资金需求旺盛等因素发酵,未来资金利率的波动性可能加大,有利于货币基金择机提高收益。(付建利 李树超)

(本版未署名稿件均转自今日出版的《中国基金报》)

# 基金集中调仓 二线蓝筹成加仓重点

去年年底因业绩排名压力,不少持有成长股的基金“扛住”没有调仓,上周基金重仓股频现高换手,二线蓝筹股成为目前基金加仓的重点。

## 基金集中调仓

去年年底基金持有中小板、创业板的比例很高,不少基金超过50%的仓位持有小盘股。由于年底有业绩考核的压力,他们不敢砸盘换股,今年一季度很可能是基金集中调仓的时候。”华南区一家基金公司的股票型基金经理对中国基金报记者说。

从交易所披露的数据来看,今年以来,金证股份、科泰电源、银之杰、赢时胜、高能环境、雷曼光电等基金重仓股的买入、卖出席位中均同时

出现多个机构席位,其单日或三日换手率均在20%以上。此外,卫宁软件、四创电子等基金扎堆的成长股也出现机构高换手迹象。

1月6日,创业板指以5.12%的涨幅收涨,此后几个交易日,创业板指也持续走强,但从记者采访的情况来看,基金经理对成长股短期表现的预期并不高。

前述基金经理表示,去年三季度调仓“卖小买大”后,他一直在等待重新买入成长股的机会,但考虑到成长股没有跌透,目前仍然不是介入成长股的好时机。他说:“这些股票的估值高到看下去,一季报马上就要披露,预计业绩没法兑现,届时又是一地鸡毛,现在还不是调仓到成长股的时候。”

华南区一位绩优的权益类基金

经理说:“1月份开年是股票基金经理面临业绩压力最小的时候,基金组合可以‘扛住’并继续持有短期表现平庸的品种。市场短期走向‘大盘股全面回调、小盘股普遍反弹’这一极端行情的可能性不大。创业板重仓股短期仍有可能出现踩踏,个股短期并不存在很好的买入时点,投资仍然以蓝筹股为主。”

博时基金宏观策略部认为,对于前期涨幅较大的行业,部分市场参与者会因其短期风险加大,选择落袋为安,确认收益。

## 二线蓝筹成加仓重点

超跌的二线蓝筹股成为基金加仓的重点方向之一。从交易所披露

# 转债频频触发赎回 转债基金瞄向新发转债

正股行情火爆,转债频频触发赎回条款。本来规模就不大的转债市场,不断有品种触发赎回,规模越显局促。多位转债基金经理告诉中国基金报记者,在持有转债触发赎回后,会关注新发转债的投资机会。

上周五,初始发行面额260亿元的平安转债进入“末日交易”,这意味着本来到期日为2019年11月份的数百亿平安转债,提前从市场上消失。因为平安转债的正股中国平安的股价此前连续30个交易日中已有15个交易日收盘价不低于平安转债转股价的130%,触发了赎回条款,在最后一个交易日之前未转股的将被强制赎回。

这只是近期转债触发赎回的一例。由于转债以大盘股为主,去年四季度蓝筹股的飙升行情使得不少转

债触发赎回,且这些转债规模都不小,如发行额400亿元的中行转债和250亿元的工行转债也都触发并公告了赎回,国电转债、徐工转债、中海转债等也都触发了赎回条款,这几只转债的发行额合计过百亿元。

国信证券近日的报告显示,2014年触发赎回的转债共有14只,因转股减少的转债额超过700亿元。截至2014年底,转债市场的规模约为1238亿元,这其中已经触发尚未转股的有400亿元,预计在2015年一季度转股。今年一季度还有徐工、民生等多只转债将触发赎回,预计一季度末转债存量余额为600亿~700亿元。

转债市场存量余额的不断减少,将使得转债基金的投资难度增大。国信证券报告数据显示,截至2014

年三季度末,转债存量市值为1366亿元,公募基金持仓市值为510.2亿元,其中转债基金持仓127亿元。

上海一位转债基金经理表示,转债转股和触发赎回导致存量转债市值不断下降,转债可投资的品种可选范围下降,也加剧了部分转债的高溢价,现在关注新发转债的投资机会。

深圳一位转债基金经理也表示,受转债触发赎回的影响,转债的投资机会明显减少,在存量的机会之外,尤其部分转债转股之后,会将资金用来关注新发转债的投资。

国信证券数据显示,目前共有13只转债发行预案,合计发行规模为341亿元,包括上海电气60亿元、双钱股份10.2亿元、蓝色光标14亿元等。另外,格力地产发行的9.8亿元格力转债将于明天(13日)上市交易。

# 新年首周成长股大涨 31只偏股基金收益超5%

2015年第一周,主动偏股基金取得开门红。根据天相投研统计显示,773只纳入统计的主动型偏股基金上周平均单位净值涨幅达到1.26%,其中有572只基金取得正收益,占比达74%,特别是有143只基金收益率超过3%,绝对收益突出。

上周蓝筹股呈现冲高回落走势,前期领涨的建筑装饰、银行、地产和非银行金融等板块均出现调整,跌幅居前,导致沪深300指数上周微涨0.37%,前期连续调整的创业板上周大幅反弹,创业板指数周涨幅达5.54%,蓝筹和成长风格分化十分明显。

受到创业板大幅反弹利好,不少成长风格基金净值大幅上涨,统计显示,上周有31只基金单位净值涨幅超过5%,宝盈新价值和景顺能源收益率双双超9%,分别达9.54%和9.38%,中银策略单位净值涨幅也达到8.27%,德邦优化、景顺品质、富国环保、广发消费和易方达科讯等基金周净值涨幅超7%。一些新兴产业基金如易方达新兴成长、鹏华新兴产业、汇丰科技等基金涨幅居前。

受蓝筹股显著调整影响,一些基金上周净值出现较大跌幅,其中东吴阿尔法和申万优势跌幅最大,

上周单位净值跌幅分别达5.66%和5.06%,海富通内需热点、东吴动力、海富通优势、长城中小盘、东吴嘉禾和海富通内需等基金跌幅都超过4%,上周建筑装饰、银行和房地产板块分别大跌3.66%、3.41%和2.68%,上周跌幅较大的基金很可能重仓蓝筹板块。

去年业绩表现突出的基金在新年首周表现不佳,股基冠军工银金融地产上周单位净值微涨0.82%,亚军海富通国策导向基金上周单位净值下跌2.28%。连续两年混合基金冠军得主宝盈核心优势A上周单位净值涨1.43%,混合基金亚军信达澳银精华配置表现相对较好,上周净值涨幅为2.63%。

# 机构上周大手笔买入互联网金融股

互联网金融服务俨然成为机构眼中的香饽饽,上周多只相关个股如赢时胜、银之杰、金证股份等均被机构大举买入,显示出机构对未来互联网金融潜力的追捧。上周五中国北车复牌第六个涨停板,机构资金大幅抛售。

1月6日到8日,金融软件提供商赢时胜连续三个交易日换手率超过20%,深交所公布的交易席位信息显示,1月6日第一大卖出席位来自某机构,不过,该机构当天卖出1.1亿元的同时又买入了0.85亿元,另一机构席位卖出0.8亿元;1月7日,两大机构席位分别买入赢时胜0.46亿和0.44亿,列第四

大和第五大买入席位;1月8日,三个机构席位进入买入席位前五,这三个机构席位合计买入超过1亿元。可以看出,在上周赢时胜出现大幅换手的情况下,机构席位整体上大幅买入。中银国际证券上周五发布的研报认为,赢时胜将是互联网金融未来崛起的新星,给予其谨慎买入的首次评级,目标价为50元。

另一金融软件提供商银之杰上周也出现异动,1月6日到1月8日连续三日涨停,深交所公布的成交龙虎榜显示,1月7日某机构专用席位在卖出银之杰2.07亿元的同时又买入0.87亿元,1月8日买入该股最多的四个席位全部来自机构,这

四个机构席位合计买入近8亿元。

互联网证券概念股金证股份1月6日到1月8日股价异动,连续三个交易日内收盘价价格涨幅偏离值累计达到20%。上交所公布的上述三日累计买卖席位信息显示,机构再度成为买入主力,三个交易日内买入最多的五个席位全部被机构专用席位占据,合计买入近4亿元。不过,也有两个机构现身卖出席位,合计卖出0.6亿元,远不及机构买入力度。

上周五,中国北车复牌后拉出第六个涨停板,不过,当日该股成交量大幅放量,机构成为抛售主力,当日卖出中国北车最多的四个席位为机构专用席位,合计卖出近7亿元。

的信息来看,2015年开年以来,部分机构扎堆买入五粮液、洋河股份、格力地产、长安汽车、铜陵有色、西山煤电等个股。另外,记者从采访中获悉,机构对海康威视、大华股份、歌尔声学、国电南瑞、长城汽车等个股的买入意愿也较强。

大华股份是2014年跌幅最大的个股之一,累计跌幅46.11%。数据显示,2014年,南方绩优成长、上投摩根内需动力、泰达宏利市值优选、博时新兴成长等基金都曾减持大华股份。

海康威视在2013年底曾是基金重仓股,但截至2014年三季度没有一只公募基金进入其前十大股东名列。

而歌尔声学、国电南瑞、长城汽车截至去年第三季度的基金持仓比例仍然较高。歌尔声学去年全年股价也跌去

29.82%,国电南瑞全年股价微跌2%,而长城汽车全年微微收涨。

此外,机构对军工、互联网板块的预期也较好。前述股票型基金经理表示:“从板块来看,军工、互联网医疗、互联网金融等细分板块也会有机会,但是目前很多个股估值太高没法看了,市场空间也不大,除非股价调整到位否则不适合买入。”

摩根士丹利华鑫基金基金投资部卞亚军认为,应当特别关注互联网医疗、互联网金融、车联网、大数据、去中介化、军工、创新药等领域,择时少量参与权重股阶段性行情。

值得一提的是,记者留意到,尽管最近机构不断唱多地产股,但是交易所披露的信息却显示机构集体卖出包括金融街在内的个别地产股。

# 深港通要来了 关注深证指数杠杆指基

沪港通之后,深港通也开始受到市场关注。国务院总理李克强5日在深圳考察时表示,沪港通后应该有深港通;证监会新闻发言人邓舸上周五也表示,深港交易所正在对开展深港通进行研究。

市场普遍预期,深港通将对深市的蓝筹股及港股稀缺品种利好,而对高估值的创业板、中小板将形成负面冲击。平安证券认为,深港通的推出或带来深市股票估值的国际化,对中小板与创业板影响较大,深港两地互为稀缺的资产将会受益,而高估值的品种可能会有负面冲击。

有分析人士认为,如深港通仿照沪港通,试点初期选股范围取自深证100、深证300的成分股,那么投资者可以从三条主线掘金深市标的,包括深市17只A+H股、深市中低估值的白马股、深市A股中的白酒、中药等稀缺品种也面临着较好的投资机遇。

深港通之下,除了直接投资深市股票,通过以深市为主要投资标的的基金也可以分享到深港通带来的利好。而在基金中,专注深市投资的杠杆指基则可以加杠杆的投资于深证市场的股票。

据统计,目前市场上58只杠杆指基中,专门以深市股票为标的的有申万进取(深证成指)、银华锐进(深证100)、瑞福进取(深证100)、创业板B(创业板指数)等12只杠杆指基。其中以跟踪深证100指数的杠杆指基数量最多,有银华锐进、瑞福进取、广发100B、工银100B等4只,另有跟踪中小板指数的双力B等3只。

根据指数的编制,深证成指为深证市场具有代表性的40只股票,主要根据市值规模、流动性、行业代表性等指标来选取;深证100指数则是深圳市场流通市值最大、流动性最好的100只股票;中小板和创业板指数的编制也大体类似。

根据指数的编制和深港通的利好板块,深港通的开通预期将利好以深证成指、深证100等深市蓝筹指数为投资标的的杠杆指基,而对创业板等小市值股票代表的指数形成一定的压力。

落实到具体的基金产品,交投活跃度较好的申万进取、银华锐进、瑞福进取等将成为深港通的受益基金产品,而创业板B则有可能受到冲击,因为港股的小股票市盈率较A股低,可能拉低创业板股票估值。

# 华夏基金陈斌: 医疗板块滞涨带来建仓契机

证券时报记者 李树超

国内首只大健康医疗产业基金产品——华夏医疗健康混合型发起式基金近日正式发行。该只基金的拟任基金经理陈斌认为,医疗板块的滞涨为该只基金带来了良好的建仓契机。拟任基金经理陈斌认为,分享医疗健康行业的大趋势是推出该只基金的重要原因。

陈斌分析称,首先,人口结构是推动行业发展的强大驱动力,80年代生育高峰的住房刚需与不匹配的住房供给的矛盾推动了近10年房地产行业的快速发展,未来30年人口老龄化的浪潮会推动健康医疗行业的大发展。其次,随着人均GDP的增长,社会逐渐实现从温饱到小康再到富裕的转变,民众更关心生活品质的健康,健康意识逐步觉醒。最后,健康需求是富裕社会的最大需求之一,随着产业消费的升级,人们也愿意花更多的钱来满足在衣食住行等方面的健康需求。

从市场上看,2015年医药健康行业也存在趋势性行情的潜力。数据显示,2004年至2014年的十年间,医药生物指数上涨63.4%,而同期上证综指仅上涨139.1%,医药生物指数增长远远领先于大盘。

陈斌表示,2008年以来,医药行业整体保持了快速的增长趋势,其行

业整体增速约为国内GDP增速的两倍。在其他行业的人口红利逐渐结束时,医药行业的人口红利刚刚开始。”

具体从板块估值来看,2014年蓝筹股行情特征明显,使得医药板块市盈率(TTM)与全部A股溢价率快速下降至160%,估值风险得以释放。随着大盘估值中枢的整体大幅上移,医药板块的价值洼地更加具备吸引力。

陈斌称,2014年第四季度以来,周期股表现强势,医药板块的涨幅暂时落后于市场指数,作为价值洼地的医疗板块,为长期投资医药行业提供了良好的建仓时点。”

据了解,华夏基金及该产品基金经理将作为华夏医疗健康基金发起人参与认购1000万元,并承诺锁定3年,其中,拟任基金经理陈斌将发起认购100万元,并每月定投,坚持长期投资。据了解,华夏医疗健康混合型发起式基金自2015年1月5日至2015年1月28日通过销售机构公开发售,募集期限不超过3个月。