

华商稳固添利纯债 13日结束募集

记者获悉,正在发行的华商稳固添利债券基金即将于2月13日结束募集,在此之前投资者仍可以通过工商银行、券商等代销机构以及华商基金、官网交易平台等直销机构进行认购。

华商稳固添利是一只纯债基金,从资产配置上看,该基金主要投资于利率债和信用债,并不参与二级市场新股申购或增发新股。从投资策略上看,该基金主要投资于利率债和信用债,并适度配置部分高收益的中小企业私募债。华商稳固添利拟任基金经理张永志拥有8年证券投资经历。(姜隆)

易方达基金联姻顺风 推“顺手赚”

互联网新技术带来跨界的产业革命越来越深入,近日顺丰集团宣布与易方达基金合作推出理财神器“顺手赚”。这个动作释放了一个信号:顺丰将从快递行业向汇集物流、信息流、资金流的综合性平台“跨界”布局。同样,易方达基金通过互联网金融与电商、银行、彩票等各行业对接,这次又进入天地广阔的快递产业,做足了“跨界”的生意。(杜志鑫)

南方基金李海鹏: 可转债需关注新供给量

南方基金固定收益总监李海鹏表示,2015年宏观经济面、货币政策导向、新增的资金等对于债市都相对来说比较有利,大方向、大环境保持相对乐观,但市场的风险点增加。

李海鹏表示,今年很多信用债的收益率仍然具备吸引力,但是要控制信用风险,包括个券的风险和政策面的风险。相对来看,可转债更乐观。现在随着股票市场的上涨,很多转债都已经开始纷纷退市了。2015年如果不考虑新增发行的话,存量可能降四五百亿,存量降了不少,但是市场需求依然旺盛,同样的资金甚至更多的资金追逐更少的转债量,必然造成转债估值的泡沫,这是对2015年转债投资很大的风险点。(方丽)

上投摩根孙芳: 最大机会是互联网应用

2015年已经进入2月中旬,上投摩根双息平衡基金经理孙芳认为,大小盘股都有机会。

孙芳表示,随着金融工具创新增多,市场波动也会相应加大,需要投资者把握轮换节奏。孙芳认为,一季度行情可能机会更多,主要原因是一季度是上市公司年报公布的集中期,其中很多公司都有市值做大的意愿,预期会推出一些优厚的送配方案,股价表现较好,二季度后则需要注意市场的风险。

孙芳分析,从市场环境来看,目前经济仍较为困难,不过经济的低迷也为货币政策宽松提供了进一步的空间。从投资机会来看,孙芳对优质成长股长期看好,蓝筹股经过调整也会有相应的投资机会。她强调,今年A股最大的机会在互联网,一切行业与互联网的结合,一切服务的云化以及大数据的应用都有望促成新的商业模式,从而带来相关公司估值的提升。(刘明)

博时招扬: 关注低估值蓝筹行业

博时裕益混合基金经理招扬日前表示,继去年降息后,今年央行又降准,此次的降准操作释放了更强的稳增长信号,这对后市场的发展比较正面。

招扬还表示,短期来看,股市存在波动,市场仍处在一个寻底的阶段。本周新股IPO,资金面仍然处于较紧张的状态,打新股资金冻结会持续4个工作日,预测周三资金冻结最多的一天。从配置角度,建议关注行业仍然是低估值蓝筹,包括大金融龙头、地产、有品牌力的可选消费品以及市场份额领先的制造业。(杜志鑫)

蚂蚁金服确认参股德邦基金

证券时报记者 李树超 姜隆

据媒体报道,支付宝母公司蚂蚁金服将参股德邦基金,持股比例为30%。此前,因天弘基金二股东内蒙君正迟迟不增资,导致蚂蚁金服至今尚未成功入股天弘基金。

蚂蚁金服内部人士向证券时报记者表示,蚂蚁金服参股德邦基金确有其事,但其他不予评论。“德邦基金相关工作人员也回复记者,这是股东方的事情,目前我们并不知情。”天弘基金相关负责人也对此回复称,对此事不予置评。”

据某业内人士告诉记者,关于阿里金融版图的市场传言很多。但阿里想要拓展金融版图的大战略布局,不会因为遭遇挫折而止步。阿里在余额宝上的成功,不仅拓展了支付的场景,还提高了用户的粘性,让阿里对入驻一家基金公司产生很大的兴趣。

蚂蚁金服为何会选择参股德邦基金?资料显示,德邦基金现有股东包括德邦证券、浙江省土产畜产

进出口集团有限公司和西子联合控股有限责任公司,分别持股70%、20%和10%。值得注意的是,德邦基金的大股东德邦证券正是郭广昌掌控的复星集团旗下控股企业。复星集团与阿里之间颇有渊源。此前据媒体报道称,复星参与蚂蚁小微发起的民营银行的筹建,并成为浙江网商银行的第二大股东。此外,复星之前与阿里小贷早就有合作,也是阿里小贷的发起股

为何是德邦基金?

德邦基金大股东为德邦证券,德邦证券为复星集团旗下控股企业。而复星集团与阿里颇有渊源,资料显示,复星集团是蚂蚁小微发起设立的浙江网商银行第二大股东,也是阿里小贷的发起股东之一。

东之一。蚂蚁金服选择参股的公司一定是小规模基金公司,这样更容易获得较大比例股权,这可能也是蚂蚁金服选择与德邦基金合作的原因之一。”

另据某基金电商人士透露,这主要是因为复星集团与阿里有股权关联及合作,所以入股德邦基金很正常。在淘宝理财的合作伙伴中,德邦基金的规模最小,同类规模的基金公司都未参与,这跟复星有很大关系。”据淘宝网信息显示,首批淘宝店上线的基金

公司包括鹏华、南方、华夏、泰达宏利、德邦、工银瑞信等17家基金公司,德邦赫然在列。另据电商圈内人士透露,当初阿里与天弘基金合作推出余额宝,并未预测到会产生如此大的规模效应,否则,德邦基金会是首选合作对象。不过,该人士认为,由于德邦基金没有大数据技术团队,想要替换余额宝在实现中会遇到很多的困难。

据记者统计,蚂蚁金服的金融扩张已见雏形:从信用消费金融到投资理财,从互联网金融到小贷,从保险到担保,陆续推出了支付宝、招财宝、余额宝、娱乐宝、网上银行、众安在线、重庆商城、浙江阿里小贷等金融产品。在信息流方面,蚂蚁金服已整合了云计算、大数据、信用体系,支撑每天数十亿笔支付交易,超过3亿人用户和3700多万小微企业电商的数据。作为对传统征信体系的补充,还建立了“芝麻信用”的网络征信体系。

此外,蚂蚁金服还在农村金融、拓展海外市场方面开展布局,拓展线下的“未来商圈”、“未来医院”、“未来生活广场”、“未来公交”等多层次、生活类应用场景。

上述业内人士称,蚂蚁金服在金融市场不断“开疆拓土”,将是阿里落实“平台+金融+数据”战略的重要步骤。”当记者问及蚂蚁金服此举是否在为放弃天弘基金做准备,蚂蚁金服一位内部人士则称,余额宝的业务一切保持正常。”上述电商人士也表示,蚂蚁金服此举是否是针对天弘基金股权的问题,还要看未来的行动。

公开资料显示,德邦基金成立于2012年初,注册资金2亿元人民币,是中国证监会审核批准成立的第70家基金公司。目前德邦基金共管理德邦优化配置、德邦德信中证中高收益企业债指数分级基金、德邦德利货币和德邦新动力灵活配置等4只公募基金,合计规模约为50亿元,在94家基金公司中排名第66位。2013年6月13日天弘通过阿里平台推出余额宝产品,而一跃成为业内规模第一的基金公司。

此外,也有业内人士预期,蚂蚁金服参股德邦基金后,德邦基金有望跟天弘一样迎来股权激励。去年,几乎是在阿里入主天弘基金敲定的同时,天弘基金推出了全员持股计划,员工持股比例达11%。

安信基金姜诚: 消费医药出大市值牛股

证券时报记者 方丽 李活浩

近期市场剧烈震荡,投资者逐渐明白了这样的道理:与其去猜风从哪里起来,不如在合适的土壤里埋下种子。在投资圈看来,消费和医药板块就是这类“合适的土壤”。历史证明,消费和医药行业往往能穿越牛熊,且是诞生大市值牛股的集中营。

安信消费医药主题股票型基金正是专门为了在这两大集中营之中挖掘牛股而发行的产品,该基金的拟任经理为安信基金研究部总经理兼基金投资部总经理姜诚。

2015年需要深挖个股

证券时报记者:A股去年四季度以来走牛,但近期走势有些波折,您认为这一波上涨仍将持续吗?

姜诚:从整体上看,宏观经济短期向好的概率较低,宏观总需求难以大幅增长,有可能温和复苏。但供给端格局的改善将使得2015年企业盈利表现较好,加之市场真实无和产品之间的距离大大缩减,但产品业绩到底如何,却实实在在取决于产品管理人的投资能力。互联网金融风光无比,更多是因为我们过去的金融体系、金融产品和金融服务太不接地气,离普通投资者太远。真正能够让互联网金融基业长青的核心因素,还是资产管理人的投资能力。

牛市还未结束,但行情特征将不同于去年。如果说去年的上涨是流动性预期改善带来的估值修复的话,接下来的投资机会将来自基本面修复,而基本面的行情通常是个股维度而非风格维度。

2015年市场将大概率回到以基本面为主要驱动因素的状态。在行业层面,消费医药的投资机会相对而言更加明确;在个股层面,机会将更加层出不穷;在全市场层面,反而认为不能过高期待系统性机会,经过前期上涨,大多数行业和板块的估值修复已完成。

证券时报记者:上证50ETF期权以及未来“深港通”的推出,将对A股市场产生何种影响?

姜诚:期权的推出将进一步丰富A股市场投资工具,进而改变单边做多的市场交易行为,长期来看对持续虚高的估值有抑制作用,深港通与沪港通类似,不过短期来看,深港通的开通时点与沪港通有所不同,A股的估值水平已完成修复,相对于港股由折价转为溢价,所以不应过高寄望于深港通对A股的正向刺激。

消费医药现投资良机

证券时报记者:站在目前时点,您最看好消费医药主题板块中哪几个细分板块?

■记者观察 | Observation |

互联网进军金融业的表与里

证券时报记者 付建利

阿里巴巴和天弘基金合作,诞生了余额宝这一互联网金融的标志性产品,互联网金融成为2014年最热门的词汇之一。

如今,有消息称,支付宝母公司蚂蚁金服将参股德邦基金,持股比例目前确定为30%。此前,因天弘基金二股东内蒙君正迟迟不增资,导致蚂蚁金服至今未成功入股天弘基金,蚂蚁金服此举可能是在为放弃天弘基金做准备。对于蚂蚁金服最终如何和德邦基金以及天弘基金合作,我们无从猜测。但互联网金融这一新事物到底如何发展、它到底将如何改变我们的生活等等,诸如此类的问题,其实最为普通投资者所关注。

据了解,目前德邦基金和蚂蚁金服已签署框架协议,蚂蚁金服将采取增资入股的形式参股德邦基金,持股比例为30%。这份框架协议还同时约定,在法律法规允许的前提下,蚂蚁金服有权将持股比例提高到60%,但消息人士没有透露本次参股的具体金额。这一事态最终如何收尾?与普通投资者关系其实并不大。我们只知道,面对互联网金融这一新蓝海,阿里巴巴、百度、腾讯等互联网巨头纷纷涉足,余额宝的巨大示范效应,使得不少投资者甚至相信:互联网金融这匹凶猛

的狼,会让传统的基金公司和其他金融机构节节败退,天下唯互联网金融不破!在刚刚过去的2014年,茶余饭后你若是不谈点互联网金融,似乎都有点不好意思,谁都不想被这个时代给落下。

如今,继余额宝之后,在互联网金融领域,我们确实再难看到革命性的产品,有的只是同质化严重的宝宝类产品,甚至互联网巨头之间也竞相模仿抄袭,搞补贴式营销赚眼球。互联网金融大热之后冷静下来思考,会发现互联网金融产品更多是利用了中国金融体系严重不发达的体制漏洞,或者说,正是因为银行一直以来在贷款融资方面“嫌贫爱富”,使得拉拢屌丝的互联网金融产品大行其道,当体制性的套利空间逐步缩小后,互联网金融的吸引力就大大减弱。

互联网金融的核心到底是什么?一直以来都莫衷一是,比如客户体验、极致化满足客户痛点需求、社交属性、口碑式营销、发动屌丝、客户需求成为产品设计的导向等等,很多貌似格调很高的人,把互联网金融演绎得玄而又玄。

严格地说,现有的很多互联网金融产品,更多只是在销售渠道上运用了互联网和移动互联网,从产品的根本属性来说,并不是什么互联网金融产品。它们是披了互联网的“皮”,并未触及到互联网的“里

子”。我们看到了天弘基金因为余额宝而博得大名的炫酷,却没有看到这家基金公司从基因上进行变革的努力。

传统的金融借助于互联网,很容易规模大增,实现销售上的突破,与其说这是互联网金融,倒不如说是互联网销售。互联网金融的核心,最终还是要落在金融这一核心特征上,金融的根本特征是控制风险和专业化操作,而良好的风险控制 and 专业化水平是需要时间积淀的,绝非一朝一夕之功。互联网巨头再有钱,短时间内要实现权益类产品业绩让持有人满意,也绝非易事,至少目前尚未看到这样的苗头。

互联网金融作为一项新事物,再怎么夸大其历史和现实意义也许都不为过,但对于普通投资者来说,让我们得到实实在在的好处的,就是投资业绩,投资的功底不会因为你是互联网就好过别人。在资产管理领域,互联网更多地是让客户和产品之间的距离大大缩减,但产品业绩到底如何,却实实在在取决于产品管理人的投资能力。互联网金融风光无比,更多是因为我们过去的金融体系、金融产品和金融服务太不接地气,离普通投资者太远。真正能够让互联网金融基业长青的核心因素,还是资产管理人的投资能力。

私募1月大调仓 增IT减金融家电

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市风格突变,新兴成长股再度成为市场上涨主线,嗅觉敏锐的私募基金顺势大举调仓,重点增持信息服务、信息设备等成长股,同时对金融服务、交通运输和家电等蓝筹股显著减持,私募基金整体仓位也小幅下降。1月末私募基金三大核心重仓板块变为医药、信息服务和食品饮料,对蓝筹板块的持仓显著下降。

来自华润信托最新1月私募投资报告显示,截至今年1月底,华润信托中国对冲基金指数(MCRI)成份基金的平均股票仓位为84.15%,比2014年12月底下降了1.33个百分点,这已是私募基金整体仓位连续两个月出现下降。其中,持仓超过八成的私募基金占比为69.01%,此外,有92.96%的私募将股票仓位维持在四成以上。

按照资金流向来看,私募证券基金1月份重点增持信息服务、信息设备、化工和机械设备等板块,减持了金融服务、交运设备、家用电器和食品饮料等。根据行业持仓的百分比数据显示,截至1月底,私募基金重仓的前五大行业为:医药生物、信息服务、食品饮料、机械设备和金融。这五大行业市值占私募基金净值比例分别达到24.66%、11.45%、9.76%、8.72%和7.91%。

可以看出,经过1月份大幅调仓换股,私募基金已经将持仓重点转移到新兴产业和大消费板块,对周期板块持仓大降。

华润信托报告显示,共有170只开放式证券投资信托计划入选华润信托中国对冲基金指数(MCRI指数)。1月份,MCRI指数上涨了0.60%,而同期沪深300指数下跌2.81%,其超额收益的来源正是依靠对成长股的重点投资。

统计显示,1月份MCRI覆盖私募基金中有56.21%的产品录得正收益。所有产品的收益率中值为0.83%,其中美联融通1期、理成风景2号、泰石1期和博颐稳健1期的收益率排名靠前,分别为29.38%、19.57%、14.65%和12.97%。最近一年MCRI指数涨幅为25.47%,其中东源1期、康成亨1期、开宝1期、龙票1期、泽熙4期、睿信、红山1期和国轩等产品收益排名靠前,均超过60%。

今年以来不少知名私募基金频频调研新兴产业个股,泽熙投资2月以来密集调研了生意宝和天音控股,民森投资调研奋达科技、创维数字和广博股份,朱雀投资和景林资产调研了上海钢联,星石投资调研东方财富和东易日盛,展博投资调研直通世纪,和聚投资参与调研飞利信等等,这些机构调研个股不少在今年以来涨幅较大。

医药板块机会 更多存在于个股层面

证券时报记者:您对今年医药招标前景如何看待?浙江、湖南地区的招标趋势是否会持续压制医药股估值?

姜诚:医改在很多领域的细节尚未明确,但唯一明确的是压缩医药价值链上的不合理利益漏出,所以同质化药品面临的降价压力将长期持续。对股票投资而言,降价对不同公司的影响有所不同,对有性价比优势的企业而言意味着更大的市场份额和更高的集中度,对有特色产品的企业而言意味着更高的产品渗透率,对产品无差异、成本无优势企业而言是致命的。医药板块的投资机会是个股层面而非行业全局层面的。招标趋势和股票估值之间没有必然联系,估值的变化取决于预期的变化。

证券时报记者:如何看待互联网医疗?目前很多机构都对此极为看好,是否会成为下一个亮点?

姜诚:互联网技术在医疗领域的应用空间无疑十分广阔,但目前更多停留在概念层面,尚未见到清晰可行的盈利模式,其进一步推进依赖于现有医疗体系改革进度。一个完整的医疗价值链中包括制药厂商、药品流通渠道、医院、医生、患者等诸多方面,而当前价值链中的话语主导权掌握在处方权者手中,互联网能否对医疗体系形成颠覆取决于处方权能否分离以及药品定价体系能否发生重大变化。