

## 浦银安盛增长动力 2月26日发行

2015年面临改革、结构调整及创新三大动力带来的巨大投资机遇,浦银安盛将于2月26日通过部分银行、券商以及公司直销等销售平台发行相关主题基金——浦银安盛增长动力,积极抢占投资风口,继续为投资者斩获稳健回报。

据了解,浦银安盛增长动力是一只混合型基金,其中投资受益于改革红利、经济转型、创新驱动、中国需求和全球化竞争、可持续成长等相关主题的比例不低于非现金基金资产的80%。

拟任基金经理蒋建伟指出,在流动性偏宽松、改革加速推进的背景下,维持乐观态度,预计今年A股市场的震荡幅度加大,投资难度会有所增加。投资方向来看,战略新兴产业、新蓝筹及国企改革、“一带一路”等主题投资机会值得关注。(饶玉哲)

## QFII去年四季度 增持2家A股上市公司

截至2月24日,披露年报的上市公司股东名单显示,共有7家QFII持有6只A股股票,持有市值为96751万元。

其中,易方达资产管理(香港)有限公司在2014年四季度增持了847万股福耀玻璃,持股市值为58754万元。而德意志银行股份有限公司在2014年四季度增持了863万股永新股份,持股总市值为9283万元。

另外,美林国际、摩根大通银行截至2014年底分别持有141万股、506万股英唐智控,持股市值分别为4033万元、14474万元。淡马锡富敦投资持有1354万股紫江企业,挪威中央银行持有314万股深圳机场,东方汇理银行持有320万股华塑控股。

(刘梦)

## 两只基金发布 分红公告

据公开信息,两只基金分别发布分红公告。2月25日,嘉实超短债拟每10份派发红利0.053元。2月26日,万家双引擎拟每10份派发红利2元。

(刘梦)

## 领先市场8个百分点 博时医疗业绩领先

今年一月份以来,指数出现持续震荡,医疗保健类基金的表现却十分不俗。这其中就包括了博时医疗保健股票基金。银河数据显示,年初至今,该基金的涨幅已达12.69%,在可比的10只医疗主题基金中名列第三。

Wind数据显示,截至2月13日,今年以来医药生物指数涨幅超过12%,跑赢市场超8个百分点。医药消费的逐步升级,成为了支撑中国医疗保健行业长期发展的基础,而保健需求激增的最重要因素是中国已经开始步入老龄化社会。医药指数走势强劲的原因很多,但究其根本原因是保健需求激增推动消费升级,未来医疗保健类个股的投资前景可期。

据统计,A股市场上,医药板块的上市公司数量超过140家,既有市值排名靠前的白马股,也有小市值的股票。众多医药行业的公司该如何选择?对于普通投资者,通过医药主题基金进行医药板块投资,无疑是一个便利的选择。博时医疗保健基金通过对宏观经济周期运行规律的研究,动态调整大类资产配置比例,以争取规避系统性风险。个股选择策略方面,采用定性定量相结合的方式,对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估,精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。

值得一提的是,博时医疗保健行业自成立以来业绩表现出色。银河数据显示,截至2015年2月13日,博时医疗保健行业自2012年8月成立以来累积净值增长率达61.44%,年化收益率约21.47%。(刘梦)

# 春节在路上 基金经理挖到这些赚钱主题

这个春节假期,大多数基金经理和普通人一样,也奔忙在路上,有的出门旅行,更多的则是回到各自的家乡。在路上,他们发现了什么样的投资机会?又挖掘到哪些投资主题呢?

## 看中高档消费股 旅游板块受益:

广东新价值投资董事长罗伟广:春节假期我去泰国旅游,本来以为出国人会少一些,没想到依旧人山人海,导游告诉我们,这个团的价格是平时的3倍,但即便如此,仍然有很多人报名。感慨中国人被压抑的消费情绪太大了,到了节假日释放出来非常惊人。由此我想到,虽然过去两年消费行业并不是主流,站在风口上,但未来消费股的投资机会和增长空间将非常大。

其背后逻辑比较清晰。一是新兴行业,大盘蓝筹之前已经表现过,但消费、医药股这两年没有成为投资热点,中国社会老龄化、消费升级等大方向都将带来机会,市场会轮动。二是消费行业潜力巨大,是经济比较能依靠的力量,起到转型期缓冲作用,新兴产业虽然前景好,但占GDP体量太小,而且挤出效应明显,但消费带动效应大,能做大经济蛋糕,相关行业都将受益,中国经济要稳定在一定增长水平,鼓励消费是重点。三是旅游亲身体会,中国人消费释放需求大。

因此,我看好中产阶级中高端消费的增长空间。中国反腐等举措使奢侈、高端消费有所下滑,同时低端消费竞争激烈,只有中端消费挖掘空间较大。

南方基金首席策略师杨德龙:今年春节各地旅游景点都出现了人员爆满的状况,特别是国内一些著名景点,像三亚、故宫、长城等都出现了人山人海的状况。同时,我看到的一个调查显示,今年出境游意愿的人数已经超过了境内游,说明在生活水平提高以后,人们外出旅游的意愿更强烈,希望在旅游中过节,旅游板块将呈现出比较好的投资机会,为节后旅游板块的良好开局带来了契机。

除了春节旅游火爆的因素外,旅游板块还有很多利好政策刺激,同样

也属于“一带一路”的投资机会,旅游行业也存在很多收购或行业整合的预期。

第二,高铁的出现给春运带来了很大的便捷,人们也逐渐体会到高铁的便利,将来乘坐高铁的人也会增加,高铁出行将成为一种新的消费习惯,高铁板块也会受到投资者的密切关注。

## 看好环保新能源 水处理、电动车受益

上海私募基金经理吴照银:从上海出发,驱车一路向西行驶,途径湖州、宣城、芜湖等市,最终到达我的老家安徽桐城。从长江冲积平原进入皖南山区之后,高速两边不断涌现连绵的小山,虽然不比黄山的奇,但也别有一番秀美。

然而,不论是在上海境内,还是途径的浙江和安徽,一路走来空气质量并没有好转,雾霾天气一路相伴。不禁使我想起今年的投资主线之一即民生主题,其中比较重要的就是环保相关概念的股票;另外食品安全也是民生主题投资中必不可少的另一机会。

深圳某公募基金经理:记忆中的家乡和现在的家乡差距很大,由于机动车辆缺乏管理,感觉闹市区空气质量也非常差,水质污染非常严重。在与亲朋好友的交谈中发现,他们对当地越来越严重的工业、采矿、发电带来的污染深恶痛绝,此行让我深感环保应当成为民生问题的重中之重,空气、水处理仍有很多可以发展的空间。另外,新能源汽车在中小城市未来也大有市场,因为充电里程适合小城市,二是无论从环保还是能源战略,新能源汽车理应得到国家扶持,因此我对新能源汽车投资主题很乐观。

浙商汇金转型成长基金经理李冬:我比较看好新能源相关产业,主要是新能源汽车、光伏和核电,尽管



吴比较制图

油价连续下跌,但是从长期来看,我认为新能源产业不仅是考虑与传统能源的比价效应,更应该考虑的是对于环境的保护作用。

## 房地产进入洗牌期 龙头地产股受益

翼虎投资总经理余定恒:这次回江西老家,见到了多年不见的老同学,他们不少是房地产、钢铁等传统企业的老板,让我惊奇的是,不少企业去年底回款都非常困难。有些同学往年底工程款顺利回笼,但现在就非常难,拖欠严重。房地产企业资金链绷得很紧,南昌下面的三四线城市更甚,一些地产企业只能通过民间借贷渡过难关,这反映出实体经济的恶化程度甚至超过预期。

资金链紧!这是我对三四线城市房地产等传统企业最深刻的感受。这种恶化今后很可能向一线城市蔓延,当中国的人口红利消失之后,老百姓对房地产的投资和投机需求都会缩小。这种状况反映到股市上面,一个方面是实体经济的下行和上市公司业绩的下滑,另外一方面是流动性的相对宽松,二者之间的博弈将决定后市的走向。股市不是跟着GDP的总量走,而是跟着上市公司实实在在的业绩和预期在走,一旦这种业绩预期变差,资本市场初期也许反应不会那么强烈,但到中后期就会明显

反映出。

随着三四线城市房地产形势的恶化,中小房地产上市公司的业绩后市堪忧,但龙头地产企业现金流要好得多,抗压能力相对较强,在地产企业洗牌的过程中会通过收购兼并进一步做大做强,提高行业集中度。因此,从中短期来说,龙头房地产上市公司虽然业绩也许会小幅下滑,但本来就有很低的估值将会具有很强的支撑力。至少长期,就要看中国经济的转型和实体经济的发展情况了。

## 看好医疗板块 移动、远程医疗受益

广州某大型基金公司基金经理:由于这个春节在故乡待的时间较长,我切实感受到老龄化社会的场景:退休后的老人是社会消费的重要人群,而老人节衣缩食,最大的消费就在医疗保健上。但在中部三线城市,当地医疗条件、药品质量都较我所生活的大城市要差很多很多,我也在思考,医药电商、移动医疗、远程医疗是不可阻挡的潮流,因为大量的老人被遗留在故乡,子女很难陪伴他们就医、买药,这些东西能够极大提高他们的生活、医疗质量,因此我更看好这三个主题,还有可穿戴设备、家庭健康监测等主题,可能目前缺乏投资标的,但都值得我们长期关注。

浙商汇金转型成长基金经理李

冬:我比较看好的是大健康领域的投资机会,包括体育(这个方面还存在大的改革红利)、医疗服务(尤其是慢病管理、医药电商等)等方面。

## 看好移动互联网概念 互联网金融股受益

南方基金首席策略师杨德龙:春节回家的另一个感受就是大家对电子产品的需求越来越大,特别最新的手机和平板电子设备,现在从农村到城市几乎人手一台,使用率也特别高。节前,电子板块也是表现比较好的板块,春节期间一些电子产品销售火爆,加之智能手机在未来市场的广阔发展空间,这对电子板块的节后表现将有一定的推动。

浙商汇金转型成长基金经理李冬:今年春节最火的大约是春晚抢红包了,且不说到底是谁胜谁败,我确实是真切地感受到了互联网,尤其是移动互联网对传统模式的颠覆已经如火如荼地展开了。我个人比较看好互联网与移动互联网对于传统产业链条和模式的颠覆和再造,尤其是细分领域的小平台和重度垂直的O2O领域,举例来讲吧,比如在线教育、互联网医疗、互联网金融、农资电商、汽车后市场等,我认为未来两年都是布局 and 瓜分线下入口的阶段。

(整理:付建利、吴君、王鑫、饶玉哲、李树超)

## 1月哪些基金最受宠? 金融地产医药吸金明显

证券时报记者 方丽

自去年四季度以来的牛市貌似进入“攻坚阶段”,后续市场究竟哪只“基金”能继续飞天,几乎所有的基金都在思考这个问题。1月份基金申购情况可能可以成为一个指南针。

记者从好买基金获得的1月基金销售数据显示,权益类产品金融地产蓝筹类基金受追捧,债券类则是可转债基金最热门。

数据显示,偏股型产品1月份申购前五名为工银金融地产股票、宝盈核心优势混合A、汇添富医药保健股票、华泰柏瑞量化增强股票、易方达上证50ETF指数。从前30名来看,三类产品最受关注:首先是金融地产类,由于去年年底的蓝筹行情,金融板块集中度高的基金在一月份仍然热销,工银金融地产、国投金融地产、国泰金融ETF联接等产品申购较多。第二是绩优偏股型基金受到关注,去年业绩较好的中

邮战略新兴产业、南方成份精选、工银瑞信信息产业股票、银河行业、宝盈核心优势、宝盈策略增长等。第三,混合型基金中,打新有优势的产品比较受欢迎,尤其是保本产品销售不错。此外,医药板块在一季度有比较明显的防御作用,医药基金也有不错的销量。

指数型产品则是上证50、沪深300等大盘指数类基金比较热销,行业指数是富国中证军工指数分级、南方小康ETF联接等销量较好。

从债券型产品销售量来看,排名前五大的为长信可转债债券、大成可转债增强债券、华安可转债债券、博时转债增强债券C、民生加银转债优选C,均为可转债基金。实际上,销售排名前20位的债券基金中,名字中带有“可转债”的产品占据13席,显示出这类去年明星产品在投资者心中的地位。除了可转债基金外,比较受到关注的是博时信用债券、易方达安信回报债券、广发纯债债券、海富通纯债债券、南方广利回报债券等。

## 望正资本冯永欢: 把握新常态下优质股的投资机会

证券时报记者 杜志鑫

从2014年下半年开始,又一批公募明星基金经理投奔私募,2014年12月,明星基金经理冯永欢从广发基金辞职,来到深圳一家平台私募公司望正资本,志同道合的基金经理携手创业似乎成为新潮流,他们在这个市场中能否有所表现值得期待。

## 三个标准选股票

近日,冯永欢接受了证券时报记者专访,对于目前的宏观经济和市场机会,冯永欢表示,虽然中国经济自2009年以来一直处于下降通道,与投资相关的工程机械、煤炭、有色、可选消费等行业陆续崩溃,但经济并没有整体崩溃,有些行业还在蒸蒸日上,比如互联网、传媒、智能装备等,经济系统的新陈代谢从未停止,正所谓“病树前头万木春”。而且改革与创新让投

资者看到更多希望,制度红利有望再度释放,投资者需要做的是把握产业变迁的脉搏,永远站在最有生命力的产业浪潮之巅。

冯永欢认为,在增速下台阶的行业中,仍有很多公司在逆势增长,比如虽然2009年以来地产行业下行,但华夏幸福利润增长30多倍;虽然汽车行业增速下降,但长城汽车和长安汽车的利润分别逆增长了6倍~7倍……这样的案例比比皆是。这说明除了行业性机会,还有很多精彩的个股,它们的市场空间足够大,竞争优势足够明显,所以才能够成长起来。投资者需要杜绝“标签式思维”,过于武断简单粗暴的否定,要寻找到成长基因,伴随企业成长。

在冯永欢眼中,真正的好公司需要具备三个条件,一是长期看行业空间大,公司市占率低、未来提升空间大;二是短期看有业绩增长,要求有30%以上的年增速,另外估值比较低,市盈率最好在10倍~20倍之间;三是公司管理层足够优秀,行业竞争

优势比较突出。用一句话来说就是“在大行业里有竞争优势的小龙头”。

## 五个方向最乐观

谈及未来的投资方向,冯永欢看好五个方向:

一是消费品,包括汽车、家电、食品饮料等,选择ROE稳定或有提升趋势的好公司;二是医药,医药行业是牛股集中营,这是一个典型的朝阳行业,未来潜力非常巨大,现在存在比较好的预期差,是比较好的布局机会;三是优势制造业:近几年电子、医药中间体、新材料、汽车零部件、海洋装备等行业,都处于一个从国外向中国转移的产业转移趋势当中,这样的行业也比较有机会;四是底部反转的周期性行业;五是整合空间比较大的行业,如防水材料在中国有1000~2000亿市场容量,但最大一家才占3%左右的市场份额,第二名则不到1%比例,行业仍处于十分分散的阶段,存在巨大整合空间,这样的行业还有很多。