

国富基金张志强： 大盘蓝筹将是主角

证券时报记者 张哲

正在进行的两会有望落实一系列重大举措,或将进一步催化蓝筹行情引领牛市。正在发行的分级指基国富中证100的基金经理张志强便指出,各类政策和改革措施将为我国长期牛市提供驱动力,而大盘蓝筹就是牛市主角。此时,可通过杠杆作用放大市场回报的分级指基或成为牛市掘金利器,特别是国富中证100这样的大盘蓝筹指基更值得关注。

诺安裕鑫两年期封闭 成为稀缺资源

证券时报记者 方丽

受经济数据持续低迷影响,近期A股市场延续震荡格局,定期开放式债基等较低风险投资品种成为市场热门产品。在此背景下,诺安裕鑫收益两年定期开放债基顺势出击,该基金已于2月26日起在工行、招行等银行、券商渠道及诺安基金直销平台发行。业内人士指出,当前市场中定期开放式债基封闭期多为一年,诺安裕鑫采用两年的封闭期,基金管理人可充分借助中期债券的相对高额利息,增厚基金收益。

首发规模或创今年新高 富国新兴产业结束募集

证券时报记者 张哲

只发了9个交易日,日前富国基金便发布公告称,于2月25日开始发行的富国新兴产业基金“为保护投资者利益,决定停止募集”。据了解,该产品本定于3月18日收官,而此次却出人意料地提前结束募集。业内人士认为,一般这种情况,往往与该产品发行规模提前达到公司预期,为控制规模而提前结束募集有关。据证券时报记者了解,本次富国新兴产业的首募规模可能创下今年以来主动权益类基金产品发行规模的新高。为此,记者查询了相关数据,截至3月9日,今年发行规模最大的主动权益类基金为中欧明睿,达49亿元,如果富国新兴产业创下新高的话,很可能超过50亿元。

浦银安盛增长动力 提前结束募集

见习记者 饶玉哲

浦银安盛基金今日发布公告称,旗下浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金619170将于3月10日作为最后一日募集日,提前结束募集。资料显示,该基金于2015年2月26日起开始募集,原定募集截止日为3月24日。

南方基金： “一带一路”值得关注

两会期间,政府工作报告成为了民众热议的焦点。如何理解这些话题?怎样从中抓住2015年的投资机会?南方基金基金经理认为,“一带一路”及A股中符合政策支持、满足人民群众新生需求、有利于提升国家竞争力的产业都值得关注。

南方中国基金经理彭砚表示,今年的政府工作报告无形透露了中国要真正实现经济转型和可持续发展,要更多地依靠新兴产业的扩张和传统产业的升级。加快金融体制改革、推进国际区域贸易战略、加强国内各区域协调发展、深化教育医疗体制改革,以及倡导节能环保、推广清洁能源等战略举措,将助力中国实现健康可持续发展,实现中华民族伟大复兴的中国梦。彭砚认为,A股中符合政策支持、满足人民群众新生需求、有利于提升国家竞争力的互联网、高端装备制造、节能环保和新能源等产业的股票将获得市场认可,并能持续创造超额收益。

(方丽)

五家大中型基金公司去年业绩曝光 净利全线飘红增幅分化明显

证券时报记者 朱景锋

日前,上市公司年报和新股发行披露的数据,将南方基金、汇添富基金、诺安基金、长城基金和华泰柏瑞基金等5家大中型基金公司2014年度营收情况曝光,总体看5家公司去年净利润均取得增长,不过增幅分化较大,华泰证券旗下南方基金和华泰柏瑞基金净利大增逾30%以上,但另外3家基金公司盈利增幅较小,均在7%以内。

得益股基比例增加 净利增幅超收入增幅

继易方达基金和广发基金之后,又一家管理规模超千亿的基金——南方基金盈利曝光。华泰证券昨日公布的年报显示,其持股45%的南方基金2014年主营业务收入达22.48亿元,同比增长17.47%,取得净利润6.497亿元,同比大增30.48%,净利润增幅显著超过收入增幅。此前广发证券披露的

易方达基金和广发基金去年净利润也双双超过6亿元大关,但两家公司净利增幅分别为6.49%和21.49%,不及南方基金。业内人士透露,净利润增幅超过收入增幅,主要原因或与去年股票型、债券型基金热卖有关,这部分管理费收取比例要比2013年热卖的货币基金高得多。

华泰证券年报披露,截至去年底,南方基金公募业务管理基金合计57只,公募业务基金总规模合计人民币2021.76亿元,较2013年增长32.97%;非公募业务账户资产净值923.23亿元,较2013年同期的742.33亿元增长24.37%。

除了南方基金,华泰证券持股49%的华泰柏瑞基金去年净利润也大幅增长。华泰证券年报显示,华泰柏瑞基金去年实现营业收入3.2亿元,净利润5581.91万元。同比分别增长19.15%和45.5%,净利润增速远超收入增速。公募基金总规模600.75亿元,同比增长65.45%;非公募业务账户资产净值12.04亿元,同比增长159.48%。

2月移动互联网基金最受关注

证券时报记者 方丽

春节期间一场红包大战,市场对移动互联网的重视也日益增强。投资者迅速转换视野,据证券时报获得的好买基金数据显示,投资者2月份最关注的是移动互联网相关基金。

好买基金研究员周子涵表示,从2月申购记录看,股票型基金新申购量增幅最大的是富国低碳环保基金,该基金投资的股票多为移动互联网相关板块。该基金今年以来的收益已经超过50%,业绩位居所有股票型基金的首位。除了富国低碳环保,同样重仓移动互联网、互联网金

融等创业板相关股票的基金,如汇添富移动互联网、汇添富民营活力、易方达科讯,以及之前的明星产品中邮战略新兴产业都有不错的表现,今年以来回报率超过30%,不少投资者先后跟进买入。

从销售数据看,除了移动互联网相关板块飞涨,几只医药类基金今年以来表现稳健,如汇添富医药保健今年以来涨幅逾20%,富国医疗保健收益达23%。根据好买的销量统计,除了富国医疗保健目前处于封闭期外,汇添富医药保健、国联安中证医药这类的医药基金在2月份申购量居前。

华商基金蔡建军：投资健康生活应有新思路

证券时报记者 姜隆

上周五李克强总理所作的两会工作报告,数次提及“健康生活”。两会提案中也多见与医疗健康有关的提案,而今年以来医药基金的涨幅领先市场,华商健康生活拟任基金经理蔡建军认为,围绕健康生活的投资主题将成为一个大链条;涉及节能、环保、旅游、医药、食品饮料、养老及娱乐等版块,而随着增量资金的持续流入,将小盘与大盘对立的方法已不再适用。

大小盘均有行情

蔡建军表示,2015年的市场资金面与2014年不同。首先,前两年是存量资金博弈的市场,但是2014年年末的蓝筹股行情使之变成增量资金市场。从这个角度来看,未来的证券市场将是一个平行的世

界,股票不分大小,都存在投资机会。因此把小盘股与蓝筹股,或是把成长股与周期股对立起来是不合理的。

其次,两融、银行结构化理财产品、民间配资使整个市场波动幅度加大,资金来源的特点决定市场整体的波动性。今年市场受杠杆因素扰动的可能性非常大。

最后,决定股市上涨主要看两个因素,一个是流动性,一个是业绩。从业绩的角度看,今年难以支撑市场大幅度上涨。剔除超大市值公司后,资本市场所有上市公司业绩增幅在5%左右,相对于去年没有明显的提升。

从流动性上看,除央行保持中性的货币政策外,注册制的推进意味着将有大量的上市公司可供投资,对于完善资本市场有非常大的标志性意义,将会出现投资理念的碰撞,投资者结构也会改变。更多

今年以来公募新基金累计募资超千亿

2015年的头两个月上证综指持续震荡,投资者基金申购热情却未衰减,证券时报记者统计数据发现,截至3月9日,公募基金共发行123只新基金,涉及51家基金公司,募集规模预计可达1174亿元。新发基金中,首发规模超过20亿的就有17只产品,大部分为偏股型产品,有5只产品首发规模超过

30亿,分别是中欧明睿新起点混合、华夏MSCI中国A股指数ETF、鹏华弘盛、工银国企改革股票、上投摩根安全战略,其中中欧明睿新起点混合首发规模达49.77亿。值得注意的是,“阳光基”重新出现,比如鹏华弘盛灵活配置基金原定3天完成销售,仅用1天就结束募集。2014年热卖的债券型基金和货币市场基

已曝光基金公司盈利状况(单位:万元)						
基金公司	2014年营业收入	2013年营业收入	收入增幅	2014年净利润	2013年净利润	净利增幅
易方达基金	198109.4837	189342.9954	4.63%	65398.2247	61411.6619	6.49%
广发基金	178396.1414	156900.74	13.70%	60400	49716.45	21.49%
南方基金	224798.74	191369.88	17.47%	64970.74	49793.02	30.48%
汇添富基金	128018.29	104935.78	22.00%	28679.46	26930.21	6.50%
诺安基金	62675.90389	62468.73	0.33%	20855.25433	20593.96	1.27%
华泰柏瑞	31998.54	26856.7	19.15%	5581.91	3836.44	45.50%
长城基金	—	—	—	16079.34	15235.68	5.54%
合计	—	—	—	261964.929	227517.4219	15.14%

朱景峰/制表 彭春霞/制图

大公司利润率高企 易方达、诺安超30%

相比而言,汇添富基金、诺安基金和长城基金去年盈利增幅要小得多。东方证券招股说明书显示,其持股47%的汇添富基金去年主营业务收入为12.8亿元,同比增长22%,实现净利润2.868亿元,同比增幅

为6.5%,明显低于收入增幅。汇添富基金去年底公募基金规模为1160.39亿元,列行业第11位。东方证券持股17.65%的长城基金去年净利润1.608亿元,同比增长5.54%。

深圳另一家规模较大的基金公司诺安基金去年收入和净利全面滞涨。根据大恒科技年报,其持股20%的诺安基金去年取得营业收入6.267亿元,同比微增0.33%,取得净利润

2.086亿元,同比小幅增长1.27%。

虽然增幅分化,但受益于去年股市走强和资产规模大增,总体而言大中型基金公司盈利能力依然十分可观。据统计,上述已曝光盈利的7家大中型基金公司去年合计净利润达26.2亿元,同比增长15.14%。易方达基金和诺安基金净利润率双双超过30%,广发基金、南方基金和汇添富基金净利润稳定在20%以上,华泰柏瑞净利润率偏低,只有12%。

从容投资吕俊： 看好经济企稳时机

实习记者 吴君

证券时报记者 付建利

长、国联安通盈等优质打新基金,但凡有大规模进入的机会都会被基民迅速瓜分。

除了上述主题鲜明的基金,去年业绩优秀的产品在2月份同样有人继续追捧。这类产品例如宝盈核心优势、工银金融地产、长城久利保本混合。其中宝盈核心优势在王茹远离任后,由张小仁管理,今年收益8%,而同期沪深300指数为-1.06%。长城久利保本混合去年由于打新,收益位居保本类产品第一,一直是保本产品中最受欢迎的一款,今年在市场震荡行情中,仍然有不少客户将资产配置在该类低风险产品上。

虽然宏观策略在海外对冲基金中占比比较高,但在国内刚刚起步,格上理财数据显示,宏观对冲策略私募基金2014年平均收益为23.89%,2015年1月平均收益为3.37%。净值表现优异的有梵基1号、从容全天候1期、乐瑞宏观配置基金、梵基宏观策略基金等。

宏观策略投资原理何在?吕俊举例说明:如果经济下行,会产生诸多结果和连锁反应,以及多种策略选择,比如企业盈利下降,可以做空股票;原材料需求下降、价格下跌,可以做空大宗商品;银行产生坏账,可以做空银行股;政府实行降息降准等反危机措施,可以做多债券。

有了基本判断后,还要选择进场的时机,比如现在做空股票不太合适,2013年能做的是做空大宗商品,2014年做多债券。”吕俊解释,做宏观策略的基金经理,非常看重经济预期差。吕俊解释,其实现在市场主流观点是经济下行,利率下行和货币宽松等,但是笼统说下行没有意义,无法构成决策的依据,关键是要判断经济下行到什么位置会见底,见底时GDP增速是7%还是3%,这里面存在盈利的机会,比如现在在很多大宗商品在价格上反映已经过头,相当于GDP增速跌至3%的程度,预期过分悲观,如果经济增速稳住在7%,可以做多石油等大宗商品,做多股票,同时债券的机会会相对小一些。”

此前市场普遍对宏观经济比较悲观。吕俊则认为,经济见底的时机可能比想象的要早,经济并没有那么差,因为现在企业盈利已经开始回升,例如普遍被认为是最近最周期性的钢铁行业,实际上利润恢复相当稳健,化工行业的盈利也在恢复。因为大家低估了原材料成本下降红利,高估了地方政府债务的危害,当前地方政府债务置换已经开始,低利率、长期限的地方债券将替代原有的平台债。做出这样的判断,就应该多配股票,少配债券,做多大宗商品。”

但申请信息来看,今年以来已有45只权益指数分级基金集中申报。在当前行情下,多数基金公司纷纷“乘风扬帆”,发行新基金。但也有基金选择按兵不动,如2013年成立的江信基金,目前旗下公募基金仅有一只,今年在基金发行如火如荼的情况下,仍然未有新基金发行纪录。(李真)

随着医改政策的推进,在互联网的帮