

## 鹏华证保和传媒分级基金 联袂上折

鹏华基金今日公告,鹏华中证800证券保险分级和鹏华中证传媒分级基金将进行不定期份额折算。

据了解,持有人的基金资产在折算前后无差异,向上折算可看作分级基金分红,让分级B的持有人兑现部分收益,并恢复两倍初始杠杆。折算后,鹏华证保B和鹏华传媒B将成为市场上同类行业指数分级基金中杠杆最高的品种。

公告显示,3月25日,鹏华证保和鹏华传媒将暂停交易,3月26日上午10:30复牌。(朱景锋)

## 成立3个月收益近30% 银华回报25日打开申购

银华基金近日发布公告称,旗下银华回报基金首个运作期即将结束,将于3月25日至31日开放一周。

数据显示,银华回报成立于2014年12月12日,截至3月20日,单位净值为1.294元,远超业绩比较基准,期间总回报达29.4%。此外,该基金在首个运作期结束之际,将进行每10份1.5元的分红。投资者可通过宁波银行等银行、券商以及银华基金官方直销平台进行申购,现有投资者也可继续持有。(付建利)

## 浦银安盛旗下基金 今年来业绩出色

今年以来,浦银安盛基金旗下有6只偏股基金年内收益率超过35%,4只产品跻身同类前十。数据显示,截至3月20日,今年以来浦银安盛价值、浦银安盛红利净值增长率分别为54.40%、39.07%,前者在381只可比股基中排名第十;浦银安盛新经济、浦银安盛新兴产业和浦银安盛消费的净值增长率均突破40%。

从公司整体情况来看,在海通证券发布的2014年权益类基金绝对收益排行榜中,浦银安盛基金旗下产品全年平均净值增长率达41.36%,在70家参评公司中位列第四。(饶玉哲)

## TMT板块热度不减 信息技术ETF涨逾9%

李克强总理在两会中多次强调“互联网+”计划,近期TMT特别是信息技术板块不断升温。截至3月23日,中证全指信息技术指数上涨4.06%,跟踪该指数的广发信息技术ETF上涨9.39%。

据了解,广发信息技术ETF成立于今年1月,截至3月20日,该基金的净值增长率达28.22%,其联接基金的净值增长率也达到25.32%。(杜志鑫)

## 大成基金: 未来成长股仍是主力

昨日沪指继续大涨1.95%,完成九连阳,两市成交量突破12000亿元。大成基金认为,市场做多情绪和大举进入的增量资金共同推动市场上涨。政府工作报告为“稳增长”发了定心丸。赚钱效应扩散使得广大投资者入场意愿强烈。另一方面,宏观经济的欠佳表现导致货币政策偏向宽松的利率较大,资金流动性充裕。而以地产为代表的实体经济行业的萎靡,难以吸纳释放出来的大量资金,加上赚钱效应等因素,增量资金最终会更倾向于流向股市。短期释放的较大规模资金,将对股市产生正面作用。

大成基金称,在政策和资金双重利好推动下,A股短期应能继续维持上涨行情,但盘面波动可能加剧。目前市场中转型期、成长股价格过高,泡沫已经形成,但短期内可能不会破裂。因为泡沫的破裂一般伴随流动性结束,而目前市场流动性充裕。

大成基金认为,成长股还是未来投资的主力。但目前以创业板为代表的各类成长股估值已高,应该更加重视精选个股。在选择个股时,目前更倾向于估值相对合理、基本面扎实以及成长确定性强的股票。(方丽)

# 华夏基金去年净利12亿元 经营水平回升

利润水平距2008年历史高点仅一步之遥

证券时报记者 朱景锋

不断增长的管理规模推动基金巨头盈利大幅回升。中信证券今日发布的2014年年报显示,华夏基金去年收入与净利双双显著增长,主营收入创历史新高;净利润达12亿元,仅次于2008年。

根据中信证券年报,截至2014年底,其持股62.2%的华夏基金公司总资产达55.82亿元,净资产43.29亿元。2014年,华夏基金实现营业收入35.78亿元,利润总额15.66亿元,净利润达12.01亿元。和2013年相比,华夏基金营业收入增长17.43%,净利润增长23.69%,净利润增幅明显超过收入增幅。

对比中信证券历年年报披露的华夏基金经营情况可以看出,华夏基金去年35.78亿元的营业收入已

超过2010年的34.08亿元,创下该公司成立以来的收入新高,而其12.01亿元的净利润水平也仅次于2008年的12.24亿元,为历史第二高盈利水平。这显示经过2011年和2012年连续两年的收入和盈利低谷,华夏基金整体经营水平正在全面回升,并有望在今年创新高。这也在很大程度上反映了基金行业整体盈利的触底回升。

经营指标的全面上升离不开规模的显著增长。根据中信证券年报,截至2014年底,华夏基金管理资产规模为4583.62亿元,同比增长37.49%。其中,公募基金规模3322.41亿元,同比增长35.77%,市场占有率7.32%;机构业务资产管理规模人民币1261.21亿元(包括投资咨询等业务),同比增长42.25%。

2007年到2013年,华夏基金

## 新基金销售日趋火爆 部分基金公司借首发规模大幅增长

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市大幅上扬,偏股基金整体取得可观回报,赚钱效应刺激新基金销售日趋火爆,基金销售规模大幅走高。基金公司趁热打铁猛推偏股基金,不少基金公司凭借新基金销售而规模大幅增长。

受益于去年底一波蓝筹股上涨行情,今年前两月的基金销售已经出现了结构性回暖,偶尔有新基金成立规模超过30亿元乃至40亿元。

3月份以来,伴随大盘突破性加速上涨,基金整体收益快速上升,资金也加速“借基入市”,基金首发规模跳升。根据各基金公司公告,截至上周五,3月份共有14只偏股基金成立,合计规模443.4亿元,平均首发规模达到31.67亿元。其中,中欧精选、富国新兴产业和中欧瑾泉3只基金成立规模均超过50亿元,分别达62.06亿元、59.73亿元和

56.35亿元,华安物联网和工银新金融首发规模也都在40亿元以上。

不少基金公司凭借火爆的新基金发行公募资产规模大幅增长,中欧基金成为一季度的大赢家,该公司旗下已经成立的中欧明睿、中欧精选和中欧瑾泉合计首发规模达168.17亿元,成为一季度首发规模最大的基金公司,而本周中欧基金旗下又一只新基金——中欧瑾源混合基金限期发售,按照前3只平均成立规模估算,这4只基金首发规模将突破200亿元大关。而中欧基金去年底的总净值规模也不过254.58亿元,这就意味着凭借已经成立的3只新基金,中欧基金公募规模就比去年底增长了66%。如果考虑到第四只新基金带来的规模增量以及基金净值的自然增长,中欧基金很可能在今年一季度实现规模翻番,总规模达到500亿元。

## 嘉实新推社交选股APP 金贝塔六款组合今年收益已超100%

方丽

受到美国社交组合投资软件Motif Investing火爆的启发,国内机构大佬也开始积极布局。嘉实财富旗下网络科技公司全新推出服务于国内投资者的中国版Motif——金贝塔。

据了解,金贝塔是一款专注国内组合投资、社交选股的应用软件,依托嘉实财富量化研究团队、行业投资顾问和民间高手,共同创建各类投资组合近千款,截至昨日,其中6款组合今年以来收益已超100%,还有两只产品成立以来收益超200%。

### 金贝塔提高投资锐度

Motif的成功之处在于摒弃了注重个股推荐的传统方式,打造多个“股票小组”,并可以分享给好友或者圈子。嘉实财富打造的金贝塔也是如此。

作为一款迷你组合投资工具,金贝塔每个组合都源于一个明确的投资理念,由一个简单有趣的名字来概括,如“高管增持”、“在线教育”、“网络安全”等,让投资者一目了然。5到20只精选股票就能完成特定领域的持股布局,可以有效回避单只股票“踩雷”的风险。这种低成本、高透明度的互联网社交选股模式已经受到了不少投资者欢迎。

金贝塔相关人士表示,2015年中国经济将全面步入新常态,当前

股市呈现出宽幅震荡向上的格局,在这样的背景下,组合投资分散风险的呼声越来越高;同时,主题投资大行其道,金贝塔将两者完美结合,既可以用组合投资分散风险,也能够瞄准一个领域增加投资锐度。上述人士还介绍,金贝塔与嘉实财富深度合作,拥有一支实力雄厚的量化研究团队,同时还邀请资深投资顾问、民间炒股高手加入,他们的专业背景和身份都经过严格的后台筛选与核实。这些资深专家针对市场热点、主要投资方向,为投资者搜集整理海量信息,经过研究+量化分析结晶成不同的投资策略,并用各领域优质股票完成持仓布局,致力于为国内投资者斩获最大化的组合收益。

### 5组合收益超100% 高管增持表现耀眼

使用金贝塔APP的投资者可以发现,不少组合已经呈现了出色的表现,“高管增持”策略的业绩更是亮眼。数据显示,在52款“王牌组合”(嘉实财富量化团队)和数百款“达人创建”的产品组合中,今年以来已经有5个组合的收益率超过100%,2个组合成立以来收益率超200%,而“高管增持”组合创建以来收益高达226.4%,即如果从2013年1月4日开始跟投,资金可增长两倍。

为何“高管增持”组合表现这么好?这其中的逻辑是:高管们作为公

2014年净利润超2亿元基金公司(截至3月24日 21家公司公布经营情况)						
基金公司	2014年营业收入	2013年营业收入	同比增幅	2014年净利润	2013年净利润	同比增幅
华夏基金	35.78	30.47	17.43%	12.01	9.71	23.69%
易方达基金	19.81	18.93	4.63%	6.54	6.14	6.49%
南方基金	22.48	19.14	17.47%	6.50	4.98	30.48%
广发基金	17.84	15.69	13.70%	6.04	4.97	21.49%
银华基金	10.87	10.52	3.35%	3.34	2.96	13.03%
兴业全球基金	7.52	5.34	40.82%	3.28	2.29	43.23%
汇添富基金	12.80	10.49	22.00%	2.87	2.69	6.50%
招商基金	11.46	7.29	57.22%	2.40	1.63	47.62%
诺安基金	6.27	6.25	0.33%	2.09	2.06	1.27%

单位:亿元

朱景锋/制表 官兵/制图

一直是基金公司公募规模最大的基金公司。但去年余额宝的崛起,令天弘基金取代华夏基金坐上公募头把交椅,但华夏基金依然是权益类规模和有效资产规模最大的基金公司。对于2015年,中信证券表示,华夏基金将调整思

路,拓宽视野,加大培养人才力度,积极引进优秀人才,同时大力推进产品创新,丰富产品线,力争在国际业务上寻求突破,推动外延式增长。

截至今日,已有21家基金公司去年经营情况曝光,这些公司合计净利

润达51亿元,除三家次新基金公司出现亏损之外,其余全部实现盈利,其中净利润超过2亿元的公司达到9家,华夏基金净利润暂居第一,易方达基金、南方基金和广发基金紧随其后,净利润均超过6亿元。

## 中欧基金基本面趋势策略组投资总监周玉雄: 中国或迎来超级牛市

证券时报记者 王鑫

近期,股市一路高歌猛进,连创新高。中欧基金基本面趋势策略组投资总监周玉雄对于后市充满信心:“中国或将迎来超级牛市。”

### 股市上涨符合逻辑 中国或迎来超级牛市

证券时报记者:近期股市连续上涨,你怎么看2015年市场行情?  
周玉雄:在连续多年熊冠全球之后,中国股市开始异军突起,去年四季度以来的股市涨势之快超过了最乐观投资者的预期。

其实从2010年到2013年,中国上市公司的盈利增长并不比海外市场差,但投资者认为这种盈利不可持续。在悲观预期不断强化的背景下,股市持续下跌,形成了非常明显的盈利增长与指数之间的剪刀差。以银行股为例,在已有大比例拨备、ROE高达20%的情况下,股价还是普遍低于净资产。

而当前,新政府大力推进反腐和改革,市场从悲观中醒来。在我看来,去年四季度以来的快速上涨是符合逻辑的,这是负面预期减弱后的报复性上涨。

在领导层持续推进改革,生产潜力被不断释放的前提下,中国或许能够保持一个中高的经济增速,中国的名义GDP(实际GDP+通胀率)可能将保持10%左右的速度。在此前提下,2020年前后,中国的GDP总量或将突破120万亿元,按照100%证券化率计算(发达国家平均超过100%),中国股市的市值或可以达到120万亿元。

2006年、2007年牛市,扣除IPO及增发等新增市值,市场上涨所带来的流动市值增加6万亿元左右,本轮牛市的市值将增加数十万亿元。这也许是一轮超级牛市,市场也印证了这一组合的价值。如2014年12月底,乐视网多名高管通过二级市场买入26万股自家股票,增持均价30元。之后乐视网宣布打造国内首家汽车互联网公司,股价在一个月内最高涨幅接近90%。恒顺电气高管自2014年11月下旬开始买入自家股票,12月17日停牌,2015年1月26日发布2014年报,净利润同比增长近2倍,2015年一季度净利润同比增长14倍,股价在复牌之后调整两天就开始强势上涨。

金贝塔所有投资组合的调仓记录是即时面向用户完全公开的,买点、卖点十分明确,简单易懂。也就是说,“高管增持”策略随时变化,投资者都可以“hold住”,并能跟随专业人士动态布局,增大投资赢面。(CIS)

对社会和经济的影响远远超过以前。

### 代表经济转型的行业 比宏观经济增长更快

证券时报记者:你的投资逻辑和风格是什么?

周玉雄:中国投资者非常关注绝对收益。因此,在账户运作之初以绝对收益为目标,严控回撤;积累安全垫后以相对收益为目标。在投资管理过程中,在基本面的研究之外会比较多地考虑市场的风向。超额收益更多来自对风向和行业的把握,个股的超额收益会比较少一些。

在行业和公司方面,我的选择标准是行业和公司基本面是否向上,这不仅包括一定阶段的行业利润变化,也包括行业和公司发展是否吻合社会发展大趋势。

风格上我偏向成长股。中国是快速增长的经济体,行业的生命周期比成熟市场短,对应到股市上,市场也会给予成长股较高溢价。

但是成长股有很大的不确定性,要不断跟踪基本面变化,一旦基本面预期出现问题,就要及时调整。

证券时报记者:你看好哪些行业和板块?

周玉雄:市场中表现好的行业应该是代表下阶段经济转型发展的行业,它们能够获得比宏观经济增长更快的增长速度。我看好以下四个方向。

第一,互联网将继续明显提升中国经济的效率,能利用好这种趋势的互联网企业和传统企业都将获得巨大成功;第二,人力资本红利对中国的技术进步和产业升级将产生巨大推动作用,航空航天、电子信息、新能源等行业均将分享这一红利;第三,巨大的消费升级空间为善于适应趋势、把握机会的公司提供了很好的发展契机;第四,健康需求增加及老龄化趋势为医疗服务行业提供了长期成长空间。

## 博时基金宏观策略部总经理魏凤春: 增量资金主导 风继续吹

上周A股大幅上涨,赚钱效应显著。与此呼应,场外资金大举入市,增量资金主导的行情再度袭来。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春认为,现在市场的矛盾主要是对2015年企业盈利的预期继续下修,而估值却继续呈现升势。短期来看,新兴行业盈利预期大概率不会显著超过传统行业,传统行业如非银金融、交运和钢铁的盈利预期都在经历上修,可能对这些行业的上涨构成支撑。而且,在经济下行压力较大的状况下,基建投资是见效较

快的对冲举措,借助“一带一路”扩大财政支出,也可能使市场改变对基建等周期板块的预期。

A股市场处于“风继续吹”的阶段。目前的行情由增量资金主导,各种风格之间的差异应该不大,投资组合应该更加均衡一些,可关注滞涨板块的补涨可能。博鳌论坛即将召开,“一带一路”已成为炙手可热的政策主题,需考虑政策不达预期的风险。除此之外,钾肥价格上涨,电改方案的公布,也可能有交易性机会。(刘梦)