

24只基金今年涨超50% 华商占三席

今年一季度,不同主题风格的板块有序轮动,基金也因此迎来整体回报的快速飙升。数据显示,截至3月20日,主动偏股型基金今年以来平均业绩已接近25%,其中,收益率超过50%的主动偏股型基金就有24只,华商基金则占据了三席,分别为华商盛世成长、华商价值精选以及华商创新成长。这3只基金均由华商基金投资管理部总经理刘宏担任基金经理。在业内,刘宏是比较坚定的成长投资者,他的重仓股中不乏互联网、旅游、传媒等成长风格的龙头企业。刘宏往往能够提前布局符合社会发展方向和趋势的领域,并通过伴随企业成长获得丰厚的收益。刘宏认为,投资最重要的是要顺势、顺势而为,尤其在这个信息爆炸的时代,在纷繁复杂的变化中捕捉规律、发现趋势,至关重要。(姜隆)

建信基金: 价值股值得关注

A股市场连续两日大幅震荡,建信基金表示,如今增量资金不断入场,考虑到前期成长股表现更为醒目,预计短期价值股略占优。具体到市场中的投资机会,建信基金表示,地方债务置换提升金融板块估值;在推进国家“走出去”战略中,发挥国际竞争优势的中字头板块估值弹性被激活;电改方案推出,售电市场放开,大金融、高端装备、电力设备及新能源板块存在投资机会。此外,货币宽松格局延续,同时4-5月将进入开工旺季,资源品需求有望得到支撑,将提升资源品板块整体表现。主题投资方面,“互联网+”概念持续发酵,工业互联网和传统行业快速转型领域相关板块存在投资机会。(姜隆)

凤凰宝-中信建投凤凰货币基金正式推出

3月25日,北京农商银行全辖网点正式推出余额宝同类产品“凤凰宝-中信建投凤凰货币市场基金”。该产品申购和赎回实行“全自动”模式,即客户签约设定账户最低留存金额,超出部分每日自动转为“凤凰宝”货币基金份额,如果取现、转账或者消费时活期账户资金余额不足,将自动赎回,既满足了稳定投资收益,又保证了日常需求的流动性。

据了解,此次北京农商银行与中信建投基金公司合作推出的“凤凰宝-中信建投凤凰货币市场基金”,是为首都市民量身打造的余额宝理财产品,具备“闲散资金管理、实时消费支付、转账、取现”等功能,首次设定最低留存金额500元。(付建利)

银河现代服务基金 3月31日发行

银河基金旗下银河现代服务主题灵活配置型基金已于1月23日获得证监会批复,并将于3月31日起发行。目前,国内基金市场明确以现代服务为投资主题的产品较为稀缺,银河现代服务主题基金的推出为主题类投资增添了新选择。值得一提的是,银河基金权益类投资能力突出。据银河证券统计,在2010-2014年,银河基金公司3次进入股票投资管理能力前十。(王鑫)

百度股市通 新推“异动个股”

3月26日,百度股市通1.1版在百度手机助手首发上线。新版本增加的“异动个股”,仍然利用了百度大数据技术优势。该功能是在每日股市开盘前,提供前日闭市至次日开市前18个小时内,综合资讯、热搜等全网数据分析发现的异动涨幅最大的5只股票,可谓前所未有的独家内幕。此功能进一步加强了百度股市通独有的智能选股功能和服务。此外,新版本还做了四处升级。(方丽)

基金首批年报公布 基金经理激辩后市

证券时报记者 朱景锋

今年以来成长股加速上涨,蓝筹股也有所表现,上证指数一度突破3700点大关。当前火热的市场行情会否继续,未来投资应选择哪些股票?基金经理在今日公布的首批基金年报中纷纷给出自己的分析。总体看,基金经理对后市分歧巨大,看多者认为市场整体估值仍有提升空间,谨慎者则认为市场上涨过快,积累了大量风险。

后市走向: 短期风险不能不防

继续看多今年股市的基金经理大有人在。诺安基金副总经理兼投资总监杨谷就认为,随着房地产政策回归正常以及流动性环境向好,A股市场整体估值中枢会继续上移。

南方优选价值基金认为,改革转型仍将是2015年政府主要政策目标,市场对利率下行抱有强烈预期,从而带来股市估值上升,而经济增长模式的转变会带来增长质量的提高,催生大量符合未来产业发展方向的新兴产业,为市场带来丰富的投资机会。该基金相信,2015年A股市场仍将具备充足的上升动力,系统性机会大于风险,但如果短期内上涨过快,将不可避免带来大幅震荡。泰信基金投资总监朱志权也认为,在多种积极因素推动下,A股市场未来仍有较强的吸引力,大类资产配置向A股市场转移仍是大趋势,对市场中长期走势相对乐观,尤其是近期降准、降息使市场利率下行通道打开,资本市场的开放也将吸引更多国际资本进入,但是随着行情的上升震荡也将加剧。泰信发展主题基金认为,改革

的深化会为资本市场持续不断地带来红利,海外投资也会不断加速,社会资本再配置的过程短期内不会停止,所以支撑本轮行情的核心逻辑并没有发生变化,看好2015年A股市场走势。从经济基本面、政策思路、居民资产配置需求等各个方面考虑,诺德价值优势基金经理认为市场目前依然处在最好的投资时期,对市场继续保持乐观、充满信心。虽然看多之声仍不绝于耳,但一些基金经理开始担忧A股过快上涨积累的调整风险。诺安中小盘精选基金经理周心鹏就对今年市场持谨慎态度,“一方面,实际上刚性兑付已经开始变化,由此带来的风险偏好变化将在新的一年带来较大压力;另一方面,目前市场估值体系中,相当部分成长股估值已进入泡沫化区间,一旦风险偏好收缩,市场可能面临系统性风险”。泰信中小盘基金经理认为,2015

今年来十大牛股 众基金捕获六只

证券时报记者 方丽

牛市中能抓住跑得最快的股票,是基金经理能力的最大体现。数据显示,今年十大最牛股,公募基金捕获了其中的6只,易方达、广发等捕获较多。Wind资讯统计数据,截至3月25日,大智慧今年涨幅高达427.42%,在所有股票中排名第一。不过,只有一只指数基金——博时裕富沪深300,现身该股的前十大流通股东之列,持有市值占总股本比例为0.33%,在去年底主动权益类基金的前十大重仓股中也没有大智慧的身影。

涨幅紧随大智慧的是二三四五(原名海隆软件),今年以来价格上涨了341.83%,万家精选和泰达逆向双双重仓该股,持有市值占基金净值比例分别为2.76%和1.44%。今年涨幅位列第三的新世纪,涨幅达到325.43%,其年报显示,诺安股票、华夏红利现身其前十大流通股股东之列,持有市值占总股本比例分别达到1.07%、0.53%。股价涨幅排在第四至第七位的分别是如意集团、京天利、沃华医药、华鹏飞,涨幅分别达到271.92%、263.93%、261.9%、256.24%。不过,去年底基金前十大重仓股中均没有这些个股,同时,这些个股年报披露

的前十大流通股东中同样没有基金身影。不过,在京天利去年季报披露的流通股股东中,曾出现过多只基金。涨幅超过250%的银之杰,是银华优势、浦银价值、宝盈策略等基金的重仓股,这些基金持有该股市值占基金资产净值比例分别为4.72%、3.14%、5.69%。最受基金宠爱的是今年股价涨幅第九位的全通教育,这只创业板股票今年上涨244.87%,一跃成为市场价格最高的股票,昨日收盘于304元。值得注意的是,易方达新兴成长、易方达消费行业、易方达科讯、易方达科汇、易方达行业领先、国泰策略收益、国泰安康养老、国联安优选、广发新经济股票、广发聚优灵活、广发成长优选、方

正红利、方正创新等13只基金去年底均重仓全通教育,且方正红利和方正创新以全通教育为第一大重仓股。这些基金都受益颇丰,今年的业绩也不错。股价涨幅超过228%的新国都则是大摩消费比较偏爱,该股成为大摩消费的第五大重仓股,持有市值占基金资产净值为5.01%。值得注意的是,广发、易方达等基金公司捕捉牛股较多。从今年以来涨幅超100%的个股来看,富国环保前十大重仓股中占据五席,浦银价值、汇添富移动互联、兴全轻资产、汇添富消费行业、广发轮动配置、东方利群、华宝成长、兴全有机增长、汇添富民营活力等也布局较多。

年内30只基金提前谢客

3月份新基金平均募集时间仅12.6天

证券时报记者 方丽

牛市之下新基金发行“超任性”,火爆程度堪比2007年。据证券时报记者了解,今日有两只偏股基金提前结束募集,至此,2015年已有30只新基金提前谢客。而且,3月份新基金平均募集时间也缩短至12.6天。大成基金今日发布公告称,3月25日开始发行的大成景秀灵活配置一日售罄,提前结束发行。据悉,因较强的打新能力和较好的市场环境

,大成景秀受到投资者热烈追捧,首次募集规模或接近40亿元。泰达宏利基金公司今日宣布,决定将泰达宏利创盈灵活配置基金的募集截止日由原定的3月27日提前到3月26日。算上这两只基金,3月份以来已经有16只基金宣布提前结束募集,而且所有提前结束募集的基金均为权益类产品,显示出这类产品很受欢迎。据证券时报记者统计,今年宣布

提前结束募集的新基金达到30只,主要是权益类基金,占比达到90%,只有1只货币基金和2只债券基金。2014年全年则有66只新基金提前结束募集,自去年三季度之后,宣布提前结束募集的品种主要是股票型、指数型产品,打新基金,这主要与股票市场走牛有关。值得注意的是,新基金闪电战越演越烈。数据显示,2014年成立的新基金首次募集时间平均为16.6天,2015年以来的基金平均募集时间缩短至15.86天,尤其是3月份以来,这一数字

仅为12.6天,天弘中证500、国投瑞银新动力、易方达增金宝、天弘沪深300、鹏华弘盛等都是首日售罄。此外,把时间拉长来看,新基金发行时间在持续缩短,2009年至2013年间,平均募集期分别为28.8天、26.3天、26.28天、23.34天、20.36天。业内人士表示,新基金发行情况是市场风向标之一,目前持续火热显示出资金正跑步入场,可能未来新基金发行还会更火爆,增量资金为牛市进一步打下基础。

中邮基金许进财:

投资工作室释放制度红利 快速复制成功经验

证券时报记者 姜隆

中邮基金许进财的投资工作室3月24日正式挂牌,在接受证券时报记者专访时,许进财表示,中邮基金投资工作室制度的建立是公司发展的里程碑,得到了公司领导 and 基金经理的一致认同。目前,许进财投资工作室有两位成员,管理一只基金产品——中邮中小盘混合,该基金去年累计净值增长率为53.33%,今年以来累计增长了34%,在混合型基金中排在前列,目前规模为13亿元。许进财表示,在未来3年时间里,希望工作室管理资金规模能达到100亿元。

释放制度红利

许进财认为,工作室制度能更好地激发基金经理的工作热情,这

是一种制度红利。他告诉记者,投资工作室并非完全独立,需要依托中邮基金的投研、销售、后台保障等支持,但是,工作室制度改变了收入分配制度、人事权、产品设计等,为规模与业绩的双增长打下基础。据记者了解,以往基金公司注重整体规模,基金经理注重业绩,虽然优秀的业绩能带来规模的增长,但是如同股票的价格与价值一样,总会存在距离。而工作室制度的考核方式是先业绩再规模,鼓励大家先做好业绩。此外,在收入分配上,以往基金经理收入是固定薪酬加排名奖金,现在可以视情况采用不同模式,如浮动费率模式和比例分成模式等,这样的分配机制对于人才的吸引力大大增强。投资工作室的又一大特色是产品设计有了自主规划权。许进财表

示,他可以以工作室名义提出产品设计思路,交给产品部门后期加工,设计出符合自己风格的基金产品。他向记者表示:目前公募基金同质化现象严重,但还是存在细微的差别,而业绩的成败往往就取决于此。”快速复制成功经验在投资方面,许进财认为自己的投资领域比较宽泛,由于出身宏观研究,研究的行业比较多,对所有行业都不排斥,并且自己比较擅长自下而上精选股票,逐渐形成两大核心投资逻辑:先寻找产业趋势,再寻找风险收益比率比较合理的公司。如何寻找产业趋势?许进财表示,首先要脱离行业本身,在哪些行业里能够看到产业趋势向上而且景气周期比较长,他就会比较愿意投资该产业。他认为,在这种行业里才能获得更大

的收益。他说:我会先做产业布局,选择有机会的、前景比较好的产业,集中深度挖掘。”其次是分析风险收益比率比较合理的公司。他认为,在买入一只股票前,要计算下行空间和上行空间,并进行比较和权衡。他的经验是,上行空间是下行空间3倍的股票才值得买入。最后,在这样的背景下做一个分析,该投资行为是否符合自己的投资策略。如今这样的投资分析框架已经成熟,许进财称,下一步工作室会招兵买马,迅速复制成功经验,未来想要做大做强做好业绩,必须自上而下选择行业。2015年,许进财的投资重点包括农业、民参军、环保、互联网金融等。在他看来,这几个领域的投资才刚刚起步,虽然市场认为部分股票的估值过高,但他说,只要有行业壁垒的上市公司,高估值是对其业内地位的认可。

渗透带来的广阔的成长空间。朱志权表示,一是坚守住成长股配置,继续看好计算机、传媒、电子和医药,同时全年看好节能环保相关产业,在未来经济转型中积极寻找优质个股,二是在主题投资上,关注国企改革和并购重组,适度布局尚处于底部区域、具有改革预期的国企改革。农银汇理基金投资部总经理付娟表示,会关注TMT行业、传统行业转型以及改革相关的投资机会,尤其是消费性相关行业转型互联网的投资机会。上投核心成长基金表示,首先,密切关注宏观经济和货币政策,参与政策友好型板块;其次,重点关注中盘成长股。诺安平衡基金经理表示,2015年将加大调仓力度,持有估值合理的蓝筹股,减持估值过高的中小市值的所谓跨界转型的品种,重点布局国企改革、油价反弹的板块、中央财政支持等主题。

上交所推分级基金 提供十大获利模式

证券时报记者 杜志鑫

时隔8年,分级基金新模式启动,上交所首只分级基金产品确定为易方达上证50指数分级基金。这只新模式分级基金提供了至少10种交易获利方式,堪称史上最顶级“大盆基”。易方达上证50分级有三类份额,分别为50分级、上证50A和上证50B,不过,50分级的母基金份额也可以上市交易,为投资者增加了多种获利模式。模式一为,场内买入上证50B,基金价格上涨后卖出基金获利;模式二为,场内买入上证50A,基金价格上涨或折算后卖出基金获利;模式三为,场内买入50分级母基金,基金价格上涨后卖出基金获利;模式四为,场外申购50分级母基金,基金净值上涨后赎回基金获利;模式五为,场内申购50分级母基金,到账后场内卖出;模式六为,场内申购50分级母基金,到账后分拆成上证50A和B分别卖出;模式七为,买入50分级母基金后,T+0分拆成上证50A和B分别卖出;模式八为,买入50分级母基金后,T+0当日赎回;模式九为,买入上证50A和B之后,T+0当日合并成50分级母基金卖出;模式十为,买入上证50A和B之后,T+0当日合并成50分级母基金赎回。

余额宝用户达1.85亿 去年创240亿元收益

证券时报记者 李树超

3月26日,天弘基金公布了余额宝——天弘增利宝货币基金的2014年年报。年报显示,截至2014年底,余额宝用户数已经增加到1.85亿人,规模为5789.36亿元,人均持有3133元。2014年全年,余额宝共为用户创造了240亿元的收益,上线以来累计为宝粉创收257.94亿元,如果以现有用户数量估算,余额宝上线以来为每位用户带来了139元的盈利。自余额宝上线后,其功能不断升级优化,不仅为用户提供了理财工具,还不断拓展消费功能:从零元购机到余额宝买车,近日更是推出余额宝买房。从产品设计到用户体验,从投资便捷性到场景丰富,余额宝不断地完善用户的理财体验。展望2015年,余额宝基金经理王登峰认为,经济结构调整依旧较大,房地产投资动力偏弱,经济下行的压力依旧存在,预计央行将采取适度宽松的货币政策和相对积极的财政政策,资金利率中枢将保持相对稳定,债券市场长期趋势依旧看好。