

股市牛气冲天 公募系理财产品更胜一筹

王旸

延续着2014年荡气回肠的股市,2015年市场仍是牛气冲天,更在近期呈现出中小板创业板、蓝筹股大盘股连番上涨的格局。今年一季度,券商、公募、私募谁的赚钱能力最强?

数据显示,截至3月26日,公募、私募、券商偏股型产品今年以来平均收益分别为24.96%、16.25%、18.35%。相对来说,公募系TMT主题基金表现神勇,私募派黑马频出显示出超强赚钱能力,券商系的定增分级产品进取端表现也不错。

公募派: 平均收益24.96%

门槛最低的公募派一直是最大众的理财方式。数据显示,截至3月26日,公募派偏股型基金今年以来整体获得24.96%的收益,整体表现略好于私募派和券商派。天相投顾数据显示,截至今年3月26日,纳入统计的761只股票型基金平均收益为25.28%,纳入统计的325只混合型基金收益也达到24.36%,表现非常可观。

从整体收益来看,表现较好的是TMT相关主题产品,其中3只产品收益率超过100%,表现最好的是鹏华传媒B,今年以来收益率已经高达109.18%。而信诚TMT中证B、互联网B今年以来涨幅达到103.65%、100.92%。此外,信息B、创业板B等收益也超过90%。

从主动投资产品看,表现最好的是富国低碳环保股票型基金,今年收益已经超过88%,达到88.06%。该基金受益于近期成长股板块的疯涨行情,所持有的前十大重仓股,腾邦国际、金固股份、上海钢联、乐视网、东方财富等不少股票今年涨幅翻倍,因此表现神勇。

而紧随其后的是汇添富民营活力,收益也超过75%,去年底重仓持有的,也多为涨幅较高的股票。其他表现较好的还有国联安优选、汇添富消费行业、易方达科讯、汇丰科技等。

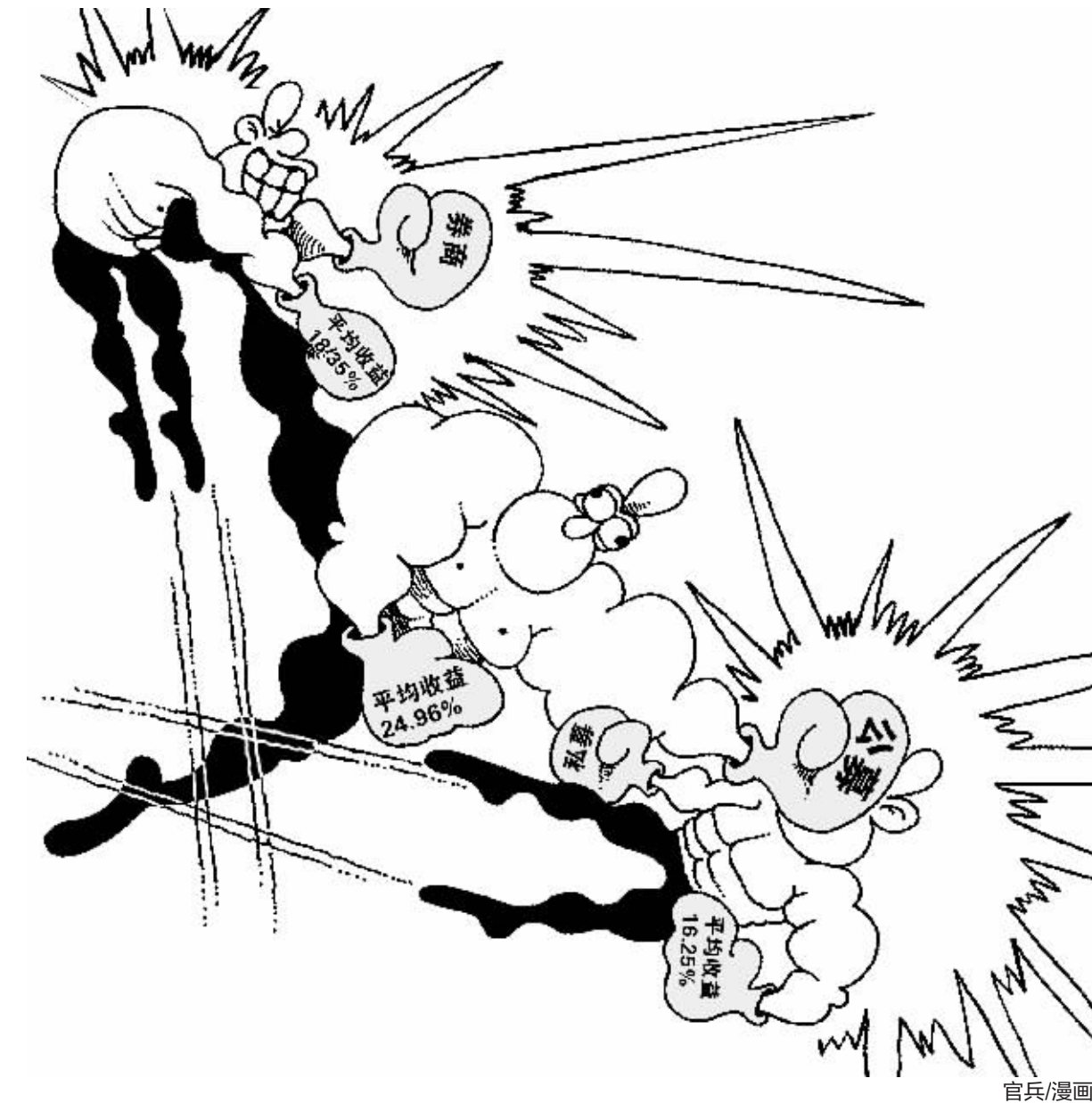
业内人士分析认为,今年业绩较好的公募基金,第一大多布局中小板、创业板较多的基金;第二个是股选择能力比较强的基金;第三类是布局TMT主题、科技、环保等市场热点主题的基金。反而重仓金融地产等领域的基金表现偏弱一些。

理财专家表示,今年创业板、中小板中不少股表现疯狂,在经过大幅度上涨之后,创业板有调整需求,建议短期回避前期上涨较多的互联网+题材,把关注重点放在有稳健收益的选股型基金上。

私募: 平均收益16.25%

私募界牛人不断涌现,今年股票型产品最高收益超200%,有6只产品收益破100%。

Wind资讯数据显示,截至最新数



据,纳入统计的2985只权益类私募产品,除今年以来成立的平均收益为16.25%;更有6只产品业绩超过100%,业绩超50%的产品达到47只。

表现最好的为泰月添富1号B,3月20日的单位净值为3.3650元,今年以来收益达到236.5%。第二名则是倚天雅莉3号,今年以来收益为213.08%。两只产品都表现神勇。其他如华银领先3期、恒益107号、杠杆精灵A类第18期(超级成长)、恒益106号、光华59号、融源8号(第2期)、黑天鹅猎户座A等。此外,泽熙今年以来表现也不错,其中泽熙1期(华润),收益率达到62.55%,泽熙3期收益率也达到58.33%。

若将时间拉长,有些“白马”私募脱颖而出,如景林、涌峰、淡水泉、民森、星石、朱雀、天马、倚天阁等公司,这些公司值得投资者关注。

不过,也有236只阳光私募今年以来收益为负,表现最差的产品亏损38.48%。

一位第三方分析师表示,业绩突出的股票型私募通常自身特点明显,正是投资理念在与市场趋势契合时,才会表现突出。资本市场的变幻莫测给每一种风格的私募提供机会,投资者在甄选产品时,不仅要考虑涨幅的多少,还需考虑业绩的可

持续性。基金经理业绩成功的背后是源于其辛苦的调研还是偶然性,都是投资者应该关注的。此外,私募的品种多元化,可以根据自己需求综合配置。

券商: 平均收益18.35%

通常券商集合理财产品往往牛市里表现偏稳健,今年也是如此,但也有不少分级产品表现出色。

Wind资讯统计数据,截至3月26日,券商集合理财产品有完整业绩统计区间的890只偏股型产品,今年以来平均业绩为18.35%。券商系也有17只产品业绩超过100%,主要是分级进取型产品。

今年业绩表现较好的是渤海分级汇鑫2号B,截至3月20日,今年以来收益为247.46%,表现非常突出。Wind资讯该基金产品说明显示,这一集合计划投资范围包括通过二级市场(含大宗交易平台)交易荣之联股票和现金管理类资产。而荣之联今年以来涨幅也超过100%。

紧随其后的是海通海富7号,今年以来涨幅也达到239.64%,而该产品主要是对上市公司进行实地调研和深入研究的基础上积极参与定向增发,同时辅以积极的个股精选策略,投资一定比例的二级市场优质股

票。而去年底主要持有电广传媒。广发恒定13号进取级、东海骁龙1号B、中山群利2号C、渤海分级汇鑫1号B、广发恒定14号进取级收益率也超过200%。

其他业绩比较好的还有广发恒定3号优先级、东海证券骁龙2号B、长江昆仑1号次级、德邦心连心3号次级、渤海分级定增宝8号B,收益均超过100%。

整体来看,在产品业绩靠前阵营,渤海分级汇鑫系列和广发恒定系列表现抢眼,其他表现较好的券商还有中山证券、中银中国、国泰君安等。业绩靠前的主要是参与定增的分级产品。

在业绩靠后阵营中,有22只券商集合产品收益为负,表现最差的产品亏损了44.55%。

基金中的基金(FOF)产品整体获得3.51%的收益,是最近两年表现较好的时期。其中表现比较好的是安信基金宝、中原炎黄一号精选基金、兴业金麒麟3号、申银万国3号基金宝等。

今年券商资管较好的产品主要有两类,一类是参与定增的产品,基本都获得较好收益,尤其是分级产品;另一类是抓住了本轮行情,风格偏成长的产品。投资者可以重点关注定增类品种,最近两年持续有优秀品种出炉。

香港写字楼租金全球第二高

证券时报记者 陈英

高纬环球近期发布了一年一度的《全球写字楼排行榜》,调查结果表明,2014年,香港的写字楼租金排名与上年持平,于伦敦西区之后位居全球第二。北京中央商务区的排名由全球第9位升至全球第8位,居内地第一。

报告显示,2014年,全球写字楼租金增长了7%,比2010年以来约为3%的年度复合增长率翻了一番还多。全世界的基础城市都以牺牲小的外围市场为代价,在去年保持了在全球层次结构中的位置。这其中,香港中央商务区以184美元/平方英尺/年的租用成本居亚太区排名之首,以明显优势超过了包括纽约市中心在内的世界其它热点地区。除全球排名第二的香港外,新德里康诺特广场的价格在亚太区排名第二,东京紧随其后位列第三。北京在亚太区的排名中一直稳

居第四。需要提出的是,紧邻香港边界的深圳福田区的租用成本实现了12.4%的同比增长,增速超过了除马尼拉的奥迪加斯区之外的所有亚太地区。

显然,虽然中国的经济增速超过了全世界大多数国家,但其速度正在放缓,这对国内需求形成了一定压力。在中国所有城市中,北京的表现是最好的,即使在去年租金下降的情况下,其仍然保持了亚太区排名第四的位置,仍旧位居内地第一,紧随其后的是上海,上海陆家嘴金融区在中国内地排名第二,平均租用成本为96美元/平方英尺/年。

尽管香港的写字楼仍旧是亚太地区最贵的,但其应该仍具有上涨空间。根据仲量联行最新研究报告显示,未来10年,香港将有2,000万平方呎的甲级办公楼楼面新供应。据了解,香港甲级办公楼市场于

1985至1999年间平均每年新增供应约330万平方呎,唯2000至2014年间每年平均供应量仅160万平方呎。办公楼新供应减少主要是由于政府在1999至2013年间未有定期卖地,加上政府向工厦重建项目征收高昂的补地价金额。近年资产价格上升也导致发展商难以在核心商业区如中环、湾仔/铜锣湾及尖沙咀等地收购及重建旧楼。办公楼新供应于过去20年低于每年平均200万平方呎的吸纳量,使传统商业区甲级办公楼空置率偏低,紧随其后的是上海,上海陆家嘴金融区在中国内地排名第二,平均租用成本为96美元/平方英尺/年。

然而,未来10年办公楼新供应涌现,将引发市场翻天覆地的变化。大部分的办公楼新供应将由政府卖地所推动。政府自2011年起在九龙东规划超过20幅地皮作商厦发展,作为启动“九龙东”计划的一部分,尚未出售的地皮,合共可提供至少1,200万

平方呎甲级办公楼楼面。政府也将于中环及湾仔透过填海及重置政府办公室及停车场拨出地皮作商业发展,预料可提供约480万平方呎办公楼楼面。西九龙文化区发展及广深港高速铁路站将额外提供290万平方呎办公楼楼面。

办公供应逆转为租户及投资者未来的投资选择带来启示。对租户而言,供应增加将带来无数节省租务成本的机会,以配合业务扩张及办公室整合的需要。对投资者而言,办公楼市场扩大将首次为他们在已发展成熟及新兴商业区带来收购高素质资产的机会。仲量联行认为,香港办公楼市场将受惠于内地企业的租务需求持续增加,前景乐观。整体办公楼市场空置率仍然偏低,只有少数甲级办公楼如中环花旗银行大厦仍有大楼面供大租客租用。未来十年办公楼新供应相继落成,市场形势将逐渐有利于租户。

中关村拟定增12亿 大股东国美认购4亿

证券时报记者 郑灶金

中关村0009313月27日晚公布非公开发行股票预案,拟以不低于8.57元/股的价格发行不超过1.40亿股,发行对象为控股股东国美控股在

内的不超过10名特定对象,其中国美控股承诺以现金方式认购4亿元。本次非公开发行股票的募资总额不超过12亿元(含发行费用),其中3.56亿元拟用于偿还国美控股借款本金,另外还用于偿还中关村建设非经

营性占款、偿还北京市自来水集团欠款、偿还子公司四环医药私募债、与中科院毒物药物研究所共建药物代谢平台、盐酸苯环壬酯和盐酸纳曲酮增加新适应症项目、收购子公司山东华素少数股东权益、山东华素原料药及固体口服制剂生产线建设、华素制药品牌建设、补充流动资金等九个项目。

另外,公司董事会计划,2015年起的3年中,每年按当年合并报表可供分配利润的10%向股东分配股利,优先采用现金分红方式。

信托的门槛为什么是100万?

程瑜

常常有人问,你们公司产品收益是多少,很是跃跃欲试的样子,但听说要100万起步的时候,就会反问:银行理财产品门槛才5万元,信托凭什么要100万?

其实,早些时候,信托的门槛并没有这么高,在2001年的时候,根据相关规定,信托公司作为受托人,接受委托人的资金信托合同不得超过200份,每份合同金额不得低于人民币5万元,这是集合资金信托计划最初的门槛设定,也跟现在银行理财产品相当。只是2007年,实施了新的《信托公司集合资金信托计划管理办法》后,合格投资人变成投资一个信托计划的最低金额不少于100万元人民币,或者其他能够提供相关财产及收入证明的自然人。

在这个城市里,拥有一百万资产的人很多(如果有一套地段较好的房产就很容易达到),但是能以100万现金做投资的人群,则是每个金融机构心中的优质客户,所以信托寻找的投资者,是小占比的“优中选优”,无疑加大了开拓市场的难度,所以这绝对不是哪家信托公司在做“资产歧视”,而是来自监管使然。

那么问题来了,为什么监管部门会有这样一个要求呢?

这还要从信托的“身世”说起,信托公司大都脱胎于银行,没有银行的网点资源,但业务模式跟银行的信贷业务高度相似,甚至在客户

来源上一度依赖银行,为了避免发生正面冲突,减少同质化竞争,让信托公司只做高净值客户的业务,所以,监管层规定一个信托计划100万-300万的自然人名额只有50个,300万以上不受限制。

有没有可能突破这个限制呢?当然有,但估计时间很长。

目前,国内集合信托产品还处于“一个萝卜一个坑”的阶段,往往是信托公司寻找到一个项目,该项目需要融资,就由信托公司来设计产品,通过增信措施确定还款来源,说白了,还是一个融资为主导的产品。等有一天,不是由融资方,而是由投资者主动发起,根据他们的想法量身定做的信托产品,当这种情况成为市场主流时,监管部门才会调低门槛。

所以,在当前,设置100万门槛,不是为了限制投资者,恰恰是为了保护投资者,为了提高信托行业整体客户群的风险承受能力。一般来说,成熟的投资者风险识别能力更强,风险承受能力也更强,但是“成熟”是一个定性的衡量标准,是不是有过基金、股票投资经历就算成熟?很难界定,但是资金量是一个可以定量的标准。这样说吧,有100万现金进行投资的人,其拥有的不动产资产、其他金融资产价值可能是100万的好几倍,万一产品遭遇不可测风险,其生活也能得到保障,但是如果某些资产状况不符合要求的投资者凑钱购买、形成了所谓的拖拉机客户,信托产品不出风险则太平,万一有个风吹草动就成了生命不能承受之重。

本周信托产品 平均收益达到9.35%

王旸

信托产品收益率仍保持较高水平,本周也达到9.35%。

普益财富数据显示,本周共有21家信托公司发行了45款集合信托产品,发行数量环比增幅为40.63%。45款新发行产品中,44款产品公布了募集规模,平均计划募集规模为2.74亿元,环比增加0.47亿元,增幅为20.87%。按照平均规模推算,本周发行的信托产品总计计划募集规模为123.30亿元。本周募集规模最大的的是华融信托发行的“华融信托-融升1

号货币基金集合资金信托计划(第二期)”,募集规模为30亿元,这是一款组合运用类产品。

从期限上看,41款新发行产品均公布了期限,平均期限22.46个月,环比增加1.74个月。从资金运用领域来看,基础设施领域产品发行了13款,金融领域产品发行了10款,房地产业领域产品发行了7款,工商企业领域产品发行了7款,证券投资领域产品发行了2款,其他领域产品发行了6款。

收益率看,本周共有11款新成立产品公布了预期收益,平均预期收益率9.35%,环比减少0.16%,降幅为1.70%。

华贸物流拟10转10

证券时报记者 郑灶金

华贸物流6031283月27日晚公布2014年年度报告。报告期内公司营业收入79.66亿元,同比降6.64%;归属于上市公司股东的净利润1.15亿元,同比增42.60%;基本每股收益0.29元,同比增45%。

2014年度,公司按照内涵与外延相结合的发展方式,有计划地拓展“5+2”核心和战略业务(做强做大国际空运、国际海运、国际工程物流、仓储第三方物流和供应链贸易五个业务板块,加大合同物流和海外市场营销

的拓展力度,简称“5+2”战略),克服了经济下行、进出口增速放缓、运力供求持续失衡、行业竞争激烈等叠加因素的影响,超额完成了董事会年初确定的利润目标,国际空运、国际海运、合同物流、海外市场营销核心业务的市场占有率持续提升,战略业务成效显著,增强了公司的持续发展能力。

公司2014年度利润分配预案为,向全体股东每10股派发现金股利1.16元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

二级市场上,该股近期走势强劲,周线收出3连阳,本周上涨7.77%。