

## 鹏华银行分级今日结募

随着银行股强势站上风口,国内首只银行分级基金——鹏华银行分级自4月7日面市以来,获得了投资者的踊跃认购。鹏华基金发布公告称,原定于募集期至4月24日的鹏华银行分级将提前收官,最后募集日为4月14日,有意向的投资者可前往各大银行、券商及鹏华基金直销点进行认购。

在地方债务置换、存款保险制度实施、信贷资产证券化注册制等多重利好共振下,近期银行板块屡屡走高,成为市场关注焦点,这为鹏华银行分级的发行形成了良好的氛围,仅仅募集6个交易日便提前收官。(朱景锋)

## 前海开源一带一路基金今日发行

国内首只直接以“一带一路”命名的基金前海开源一带一路主题精选基金今日起发行,该基金力图把握“一带一路”战略带来的投资机会,分享建设所带来的长期投资价值。数据显示,2014年以来,截至2015年3月30日,过去一年中证一带一路指数上涨125.81%。

前海开源一带一路基金拟任基金经理薛小波表示,预计“一带一路”战略将持续稳步推进,相关行业将受益。首先是基础设施建设相关产业,如建筑工程、高铁、工程机械、电力设备、通信设备和建材等。第二是交通物流相关产业,港口、航运、航空、公路和铁路等。第三是能源开发相关产业,如油气开发和油气运输等。第四是金融相关产业。第五是国防军工相关产业,将保障海外利益。第六是中国的优势产业,如高铁、核电、北斗、家电等。第七是消费相关产业,如旅游、食品饮料和医药等。(刘明)

## 博时互联网主题基金发行

近日,A股市场扶摇直上,而海外市场众多中国概念股高歌猛进,形成井喷局面。这其中,又以“互联网+”概念涨势最为凶猛。如优酷土豆、新浪微博、中国手游、搜房网、奇虎360等均大涨逾10%。

据悉,博时基金即将于4月16日发行博时互联网主题基金。公司认为,由于互联网产业对所有产业呈现出加速渗透的趋势,各种利用互联网产业的创新层出不穷,未来互联网的影响在第一产业、第二产业、第三产业都会显现。基于此,该基金瞄准了“互联网+”的所有范畴,力争为投资者带来收益。据了解,基金管理人将通过对技术演进趋势、消费市场需求及结构变化的分析,借鉴美、欧、日等发达市场互联网行业的发展经验,并结合中国的实际国情,积极挖掘互联网主题相关的行业和企业所蕴含的投资机会。(杜志鑫 刘梦)

## 银华中国梦30基金发行

4月13日起,银华中国梦30股票型基金开始发行,该基金定位于寻找中国经济增长方式转型投资机会的产品,投资者可通过各代销机构及公司网上交易平台等渠道进行认购。

据介绍,银华中国梦30基金的投资比例为80%~95%,将在中国经济结构由投资向消费推动的转型、在全球化竞争中体现中国优势、用现代技术改造传统行业的受益板块中,精选30只符合“新战略、新模式、新发展”方向、具有良好公司治理水平、具备可持续增长潜力和合理估值水平的上市公司股票,且对其投资比例不低于80%。

据了解,银华中国梦30拟任基金经理为银华研究部副总监薄官辉,其从业经验丰富,曾在2006年-2008年分别获得“新财富”食品饮料最佳分析师第三名、第二名和第三名。

(李树超)

## 华商基金全国巡讲开幕

近日,华商基金“全力以富”全国巡讲活动再度启动,作为巡回活动的第一站,上海站邀请了公司量化投资部副总经理、2014年度金牛基金经理费鹏发表主题演讲。据悉,由费鹏所管理的三只量化产品——华商量化进取灵活配置混合型基金本月刚刚结束发行。该基金发行当日即受到热捧,仅仅一天即销售了80亿元,创3年来市场新发基金单日销售最高。(姜隆)

# 20亿元套利资金入场抛售 场内港股基金重挫 三大炒作龙头跌停

证券时报记者 朱景锋

大量套利资金杀到,场内港股基金炒作降温。经过上周大幅炒作之后,多数场内港股基金溢价率高企。昨日,约20亿元套利资金入场抛售以获取诱人的溢价,导致多只港股基金交易价格大跌,其中前期炒作三大龙头品种嘉实恒生H股、南方中国和招商金砖全天均封死跌停板,其他港股基金也都纷纷下挫。

## 持续高溢价率 引来汹涌套利资金

盘面显示,昨日港股再度出现大涨,恒生指数和H股指数分别大涨2.74%和4.31%,但港股的大涨并没有让场内交易的港股基金继续逞强,高溢价品种全线下挫,其中本周之前豪取五涨停、累计涨幅达61%的嘉实恒生H股基金昨日开盘即跌停,全天被巨量卖盘封死于跌停板,昨天该基金3486.5万元的成交额较上周五明显缩水。

同样跌停的还有前期热炒的两个品种南方中国和招商金砖,其中南方中国本周之前连续4日涨停,招商金砖本周之前五个交易日累计涨幅接近六成,相比而言,南方中国昨日成交额较上周五有所扩大,而招商金砖成交额环比缩水明显。

4月13日场内港股基金份额变化及套利资金规模						
基金代码	基金简称	4月13日份额(万份)	4月10日份额(万份)	场内份额变化(万份)	份额增幅	套利资金规模估算(万元)
160717	恒生H股	55,017	10,354	44,662	431.33%	41321.56
160125	南方中国	45,196	3,668	41,528	1132.11%	50543.98
161714	招商金砖	21,514	2,783	18,731	673.08%	15172.08
165510	信诚四国	2,963	1,937	1,026	52.96%	874.14
161210	国投新兴	10,642	8,422	2,220	26.36%	2149.12
150169	恒生A	164,338	118,195	46,143	39.04%	46789.24
150170	恒生B	164,338	118,195	46,143	39.04%	55371.88
150175	H股A	70,836	70,523	314	0.44%	320.32
150176	H股B	70,836	70,523	314	0.44%	425.48
<b>合计</b>		<b>605680.41</b>	<b>404599.29</b>	<b>201081.12</b>	<b>50%</b>	<b>212967.79</b>

数据来源:Wind 朱景锋/制表

除了三大上涨龙头齐跌停之外,其他热炒品种也纷纷下挫,信诚四国大跌8.07%,盘中出现大幅震荡,易方达H股ETF和国投新兴分别大跌6.64%和5.02%,南方恒指ETF和华夏恒生ETF也都以绿盘报收。两只港股杠杆基金恒生B和H股B分别下跌5.68%和5.62%。

套利资金大幅入场抛售是造成上述港股基金交易价格大跌的主因。深交所公布的份额信息显示,不包括港股ETF基金在内,其他港股基金场内份额昨日合计达到60.57

亿份,比4月10日增加20.11亿份,增幅接近50%。按照各只基金单位净值估算,昨日涌入的套利资金规模达到21.3亿元。其中昨日规模增长最迅猛的当属南方中国,该基金4月10日场内规模只有3668万份,但到了4月13日激增至4.52亿份,一天时间暴增11.32倍,约有5.05亿元资金申购入场抛售。

嘉实恒生H股基金昨日规模大增4.31倍,约有4.13亿元资金套利,招商金砖则吸引1.52亿元资金套利,昨日规模也大增6.73倍。

## 新上市H股分级暴涨

由于银华H股分级上周全周关闭申购,其场内份额变化不大。而另一只分级基金汇添富恒生指数分级则吸引了大量资金申购,昨日分级基金B份额恒生B场内规模达到16.43亿份,比上周五增加4.6亿份,按照净值估算,约有12亿元套利资金入场抛售。

由于昨日交易价格大跌而港股大涨,场内港股基金整体溢价率大

幅回落。但由于前期炒作过于凶猛,招商金砖、嘉实恒生H股和南方中国等基金溢价率依然高企,而伴随越来越多套利资金入场抛售,这些基金短期内仍面临价格下行和溢价回落的巨大压力。

另外,银华H股分级和汇添富恒生迎来上市首秀,由于两只基金目前均已暂停申购,而且港股大涨,上市后两只基金不出预料均大幅上涨,其中银华H股分级一字涨停,仅成交460份,后市仍有望保持强势,汇添富恒生昨日也大涨7.86%。

# 华商基金刘宏:享受互联网泡沫洗礼

见习记者 李真

一季度以来,与互联网相关的行业、板块股票已经持续维持强势,乐视网、生意宝等知名股票再度收获巨幅收益。投资者在畅享互联网概念盛宴的同时,对风险的畏惧之心也与日俱增,担心互联网泡沫积聚的声音不绝于耳。在华商基金投资管理部总经理刘宏看来,互联网泡沫当然存在,但有其合理性,因此不必过于惧怕,只要是优质的行业和企业,必定会有更多的资金、资源向它们倾斜。

## 看好互联网三大方向

刘宏同时管理着华商价值精选股票、华商盛世成长股票、华商创新成长混合发起式三只基金。对基金而言,像“游资”那样热衷追热点始终是一大忌讳,据刘宏介绍,他所管理的基金就是从去年三季度开始布局互联网,而并非今年才开始追逐这一热点的。

在互联网投资上,他看好三个方向:首先是互联网金融。刘宏表示,过去市场对于互联网金融的理解局限在互联网证券、基金或理财产品销售上,这太狭隘,未来应当扩展到泛金融领域,包括大的银行、保险业务,对于这些领域,市场研究普遍不深,理解还处于非常初级的阶段;第二个方向是互联网农业。我们国家农业效率还很低,互联网与传统行业相结合,能够提高效率

空间最大的就是农业。”刘宏表示。最后是互联网医疗。移动医疗去年在纳斯达克曾被热炒过一波,刘宏和他的投研团队发现,很多模式在去年互联网医疗一级市场非常火爆,今年或许会成为二级市场的互联网医疗投资元年。

## 新兴行业泡沫难免

今年的两会正式提出“互联网+”的战略构想,对此,刘宏有着自己独特的看法。他认为,互联网本身是工具,拥抱了互联网之后,必然会诞生出一些好的企业,这些企业在当下或许并没有受到市场的追捧,但在未来真正有价值的企业一定会显现出来。

至于一些投资者担心的互联网泡沫及价格虚高问题,刘宏称不必过分惧怕。他说,泡沫本身也是资本市场发挥资产配置功能的一种方式,至于什么样的领域应该享受泡沫,这才是需要专业判断的,我的观点是符合社会发展方向的领域就应该享受泡沫的洗礼。”

过去,旧的传统产业占据了太多的资源,以基础设施、房地产为首的投资类行业、低附加值出口类行业为代表的传统领域,在过去短时间内积聚了太多的资源,未来经济转型刻不容缓,股市自然也要随之改变。而新兴产业的力量还很小,在经济体中占比较少,只有通过泡沫配置资源,才能有所发展,而等它们发展壮大之后,也会成为中国经济

的主要力量,这样的转型才是成功的,也是未来经济发展的希望所在。

在这个过程中,顺着这个趋势去投资,将获得相当丰厚的投资收益。当然整个市场发展过程是波动的,放在较长的时间看,这不算什么,做波段难度很大,可能得不偿失,还不如长期持有,享受这个过程。”刘宏说。

## 选股秉承三原则

指数已经持续上涨了一段时间,市场逐渐生出指数调整风险的担忧和争论,不过在刘宏看来,指数对股票型基金的意义并不大,应该看重的还是个股。

刘宏认为,在面临阶段性泡沫破裂时,好企业股价下跌幅度通常会小于那些概念性个股;而当市场情绪平复,股市继续上行的时候,好企业涨幅又会远远超过之前的状态,所以找对好的企业更重要。

在调研和挑选企业之前,刘宏和他的团队首先做的事情是选好方向和行业,具体而言,需要符合改革和转型的方向,至于传统领域,传统经济增长模式下的行业除非有实质性变化,否则基本不予考虑;其次,对于被筛选进入股票池的公司,要重点考察其团队,人是最核心的因素,要看团队核心人物的能力和执行力,还要看其有没有成大事的胸襟,再就是看其团队的专业水平;最后,研究目标产业的上下游,包括竞争对手等。

# 基金经理:一带一路意在长远 基建股不可寄望过高

见习记者 李真

从去年年底以来,“一带一路”概念成为股价催化剂之一,一些基建、涉外工程等相关公司股价大幅提升,但是在这股热风中,有基金经理提出冷思考,认为基建类目前涨幅偏大,未来回报或会低于预期。

北京一基金经理认为,“一带一路”的重要目标之一是在于人民

币国际化,要将人民币打造成为能够与美元抗衡的世界货币之一,而且美国处于加息周期,在收紧货币的状态下,人民币走出去遇到了非常好的机遇。”因此比起目前大热的基建,他更看好人民币国际化类股。

该基金经理此前曾在中亚等地做过海外企业并购,对这些国家经济环境有深刻了解,对于当前市场对个别概念股票,尤其是基建类

股票的追捧现象,他提醒投资者:“看好‘一带一路’的同时,应该对政策的落实有理性的认识,具体到企业,更要细加分辨,有些企业开展业务的区域,因为各种原因,不确定性很强,不能只看到机会,看不到风险。”

该基金经理认为,顺着人民币国际化的思路才能找到真正的投资机会,一带一路的根本受益方不是基建或者卖装备的相关公司,以高

铁为例,高铁最好的市场就在中国,因为中国人口密度足够大,又有大量来自迁徙的需求,在国外仅有少数国家具备以上条件。

此前,国金证券也曾发报告认为,基建类投资仅占目前中国对外投资总额不到10%,规模仅在100亿美元级别,因此“一带一路”对其影响暂不可寄望过高。

另一位北京地区基金经理认为,“一带一路”最终将促进周边国

家对中国的经济依存度,就像历史上的互市。

和邻国开展互市后,中国的产品会卖到他们那里,中国的市场会对他们开放,他们的产品也会卖到中国,大家形成你中有我,我中有你的关系,邻国对中国的经济依附性进一步增强,那最后的落脚点就是贸易。”该基金经理表示,一带一路推行前期会对高铁修建有一定带动,后期贸易、物流板块更为受益。

品替代品投资。

目前比较热销的就是去年打新

冠军产品国投瑞银新机遇组合,目前

单日限额1万,以及国联安旗下的

几只打新产品,如国联安鑫安灵活

配置混合、国联安安心成长混合等。

指数型基金也是目前市场上最受

关注的板块。其中,3月份最为热

门的是环保、证券、传媒、移动

互联、军工等,其对应的基金如新

华中证环保产业指数分级、申万证

券行业指数分级、鹏华中证传媒指

数分级等有较高关注。

债券基金上,可转债基金仍保

持较高关注度,偶尔出现的波段机会

还是会吸引不少投资者,长信可转

债、富国可转债、华安可转债等产

销量相对居前。此外一些定期开放

类的产品也有不少关注,如建信

月盈安心理财债券、工银60天理财

债券、工银14天理财债券发起A。

近期火爆的QDII基金方面,3

月份关注度主要还是集中在石油

板块,华宝兴业油气、华安普石

油指数申购量居前。此外易方达恒

生国企联接、广发全球精选股票以

及华宝兴业海外中国股票在这一

轮的港股上涨中收益颇多,也是3

月份申购较多的QDII。