

## 股指大涨 各主题分级B飙升

证券时报记者 刘明

在前天大跌后,昨日沪深主要股指大涨,尤其创业板涨幅近6%,食品饮料、互联网、证券等主题板块涨幅领先。各类相关主题的分级B,如食品饮料、互联网、券商等主题分级B纷纷大涨,杠杆的工具性作用明显体现。

具体来看,昨日创业板指数大涨5.82%,酿酒、互联网、证券等主题板块涨幅居前,分别上涨7.41%、6.93%、4.91%。以创业板股为代表的互联网主题中,创业板B(50153)、TMT中证B(50174)涨停,分别涨9.99%、10.05%,互联网B(50195)、信息B(50180)、TMTB(50216)的涨幅超过7%。酿酒类股票集中的食品B(50199)昨日也大涨8.84%;证券主题相关的证券B级(50224)、证券B涨幅超过6%,券商B的涨幅为5.99%。

此外,昨日深圳市场涨幅明显领先,深证市场的规模指数分级B也有较好的市场表现。如中小板B(跟踪中小板指数)、银华锐进(跟踪深证100指数)、深成指B(跟踪深证成指)、中小B(跟踪中小板指数)的涨幅也超过7%。

深圳一位基金分析师表示,分级基金的发展越来越细化,行业细分的分级B,作为低门槛的杠杆工具,为投资者把握主题板块的市场行情,提供了很好的工具。未来随着银行分级、酒分级等各行业分级基金的上市,投资者将有更加丰富的投资选择。

集思录数据显示,由于基础市场大涨,上述分级B大涨后,分级基金场内的整体折溢价率仍处于相对合理的范围内(2%以内),这意味着对看好相关主题的投资者,通过分级B进行投资,这些分级B的价格还是价格相对合理的投资工具。不过,也有个别分级B由于刚上市等缘故,溢价率处于较高水平,投资者要注意其中风险,如中航军B。



昨天上市的前海开源中航军工指数分级基金的两个子份额中航军B、中航军A再度大涨,其中中航军B再涨停,涨9.98%;中航军A由于初始设置的一年定存利率+5%的约定

年化收益,再度大涨2.45%。连续两天的大涨,该分级基金场内整体溢价率已经高达14.29%(据集思录数据测算),预计后市可能有大量套利资金进场砸盘。

## 浦银安盛吴勇: 蓝筹股和成长股并不对立

证券时报记者 饶玉哲

上证综指和创业板指迭创新高,面对蓝筹与成长,投资者该何去何从?浦银安盛权益投资部总监吴勇认为,蓝筹股和成长股之间并不对立,可在两者之间寻找一个结合点。

### 精选优质个股和行业龙头

证券时报记者:近期创业板连创新高,估值也不断提升,您怎么看创业板?

吴勇:创业板设立的时间比较晚,2009年才正式开板。该板上上市公司中从事科技类、消费类等符合经济转型方向的占比较高,具有较高的成长性,因此市场对创业板公司的期望值总体较高。同时,随着上市公司信息披露制度的完善,上市公司与投资者之间的交流比较充分和及时,投资者对一些质地较好、成长性突出公司的未来发展预期更加重视,对静态市盈率看得较淡,这可能是创业板估值偏高的一个原因。在目前创业板平均八九十倍市盈率的情况下,风险确实相对较高,毕竟高估值需要时间消化和验证。未来在创业板,精选优质个股和行业龙头是投资的关键。另外,寻找估值相对合理的公司也相当重要。

证券时报记者:近期“互联网+”概念个股受到资金的追捧,您怎么看待这一现象?是否会成为今年的投资主线?

吴勇:近期“互联网+”概念热度持续高涨,这与总理在政府工作报告中强调的“万众创新”、“大众创业”的新态势一致,给当前的股市注入了新的活力。然而,“互联网+”正当风口之时,众多公司都想参与其中,这就需要考虑一个问题,即不是所有的企业与互联网相结合都能产生巨大的正效应。企业的互联网化,如果期望纯粹依靠降低成本和压缩毛利率等方式取得竞争优势,则不一定能持久;未来应该是具有技术、管理、创新以及资金规模优势的企业成功的概率大,但这类企业的比重不会太高。“互联网+”已经成为今年的投资主线,未来能在商业模式创新方面获得突破的,空间前景巨大的行业很可能产生一些新的互联网企业巨头,相对看好处于金融和消

费相关行业的互联网化平台公司。

### 在价值和成长中寻找均衡

证券时报记者:目前上证综指目前逼近4300点,您怎么看目前的市场,以及最看好哪些板块?

吴勇:点位更多体现的是心理因素。可能之前有一个6000多高点,我们不会把之前的高点作为一个标尺,因为目前的经济环境、上市公司的质量以及上市公司的成长性以往是不同。

去年11月底,由大盘蓝筹股带动的上涨行情,主要还是大盘蓝筹的估值修复,而今年以来,主要还是创业板成长股领涨,但金融地产等行业的涨幅并不高。今年的市场或仍将震荡向上,资金宽松度对A股影响比较大。看好的板块则主要有互联网金融、医疗大健康、信息安全、汽车后市场、体育产业等。

证券时报记者:今年的投资过程中,怎么平衡蓝筹股与成长股,在两者之间将如何配置?

吴勇:过去几年我们投资标的主要以成长股为主,并取得了不错的成绩。其实,蓝筹股与成长股之间并不对立。虽然市场上有时候会有一些分化,“二八”的现象比较明显,即大盘股涨小盘股跌这种现象,但在当前资金面宽松、市场关注度提升、参与资本市场的社会阶层多元化的背景下,蓝筹股和成长股都有较好的投资机会。当前在市场处于高位的情况下,可能需要在价值和成长中寻求一个均衡。当前市场中价值和成长的界限其实在逐渐模糊,很多传统行业公司都在主动转型以适应全球经济环境的变化,因此价值股也可以变成成长股。从全市场来看,资金面宽松最明显的效果就是全市场估值水平的提升,因此低估值的价值股也有较好的投资机会。此外,对于成长股的投资,也会需要寻找一些价值因素来保证一定的安全垫。高估值成长股受业绩、市场环境、资金面等因素的影响,有时股价波动会比较大,所以也是需要一些如PEG(市盈率相对盈利增长比率)、PS(价销比=股价/每股销售额)等指标来权衡其估值的合理程度。因此我们认为蓝筹股和成长股之间并不矛盾,可以在两者之间寻找一个结合点。

## 资金加速借基入市 7天新增千亿

新基金募资额快速突破4000亿元

证券时报记者 朱景锋

今年以来股市行情持续火爆,依靠对成长股的重点投资,偏股基金收益飙升,赚钱效应不断发酵,吸引场外资金纷纷借道新基金入市。特别是在近期,资金入市速度不断加快,新基金往往能在短期内募得大量资金,截至昨日,今年以来新基金首发规模已经突破4000亿元大关,而新基金募资额从3000亿元增长到4000亿元,仅仅用了7个交易日。

证券时报记者根据公开信息统计显示,截至4月21日,今年以来累计发行成立新基金177只,合计募资规模达到4110亿元,平均单只基金成立规模为23.22亿元。似乎平均首发规模并不高,但以2月底为分水岭,随着股指的节节走高,新基金销售规模不断增长,4月7日内首只百亿基金东方红中国优势成立,三天募资规模达138.56亿元,到4月10日,当天五只新基金宣告成立使得今年以来新基金首发规模突破了3000亿元大关。

而从4月13日到4月21日,共有32只新基金密集成立,这些最近七个交易日内成立的新基金合计成立规模高达1057亿元,推动今年以来新基金总销售规模快速突破4000

亿元大关。其中百亿基金再次出现,景顺沪港深精选基金于4月15日成立,首发规模110亿元。昨日成立的长盛转型升级和上周五成立的工银总回报基金首发规模均超过80亿元,分别达85.83亿元和83.19亿元,上周以来成立的招商丰泰、宝盈新兴产业和南方利淘等基金首发规模也都达70亿元左右。新基金显示出强大的吸金能力。

在新基金销售日益火热的情况下,基金公司们不断加快发行节奏,以期吸纳更多资金入市。截至今日,处于发行期的基金总数合计达到40只,且几乎清一色是偏股基金,一些基金公司同时有多只新基金发售,如前海开源基金本周共有前海一带一路、前海优势蓝筹、前海国家比较优势和前海再融主题等4只偏股基金发行,申万菱信基金、博时基金和华泰柏瑞基金则各有3只基金发售,基金公司趁热“抢钱”的心态暴露无遗。

业内人士预计,由于目前在售基金数量庞大,而股市总体仍呈现上涨势头,基金销售有望延续火热势头,随着在售基金的密集成立,预计到4月底,新基金总募资规模将突破5000亿元大关,而今年新基金募资额创历史新高已成定局。

新基金简称	基金类型	首发规模(亿元)	成立日期
东方红中国优势灵活配置	混合型	138.56	4月7日
景顺长城沪港深精选	股票型	110.11	4月15日
长盛转型升级灵活配置	混合型	85.83	4月21日
工银瑞信总回报灵活配置	混合型	83.19	4月17日
华商量化进取灵活配置	混合型	80.98	4月9日
华安丝路主题	股票型	78.22	4月9日
华宝兴业事件驱动	混合型	74.61	4月8日
招商丰泰灵活配置(LOF)	混合型	70.94	4月17日
宝盈新兴产业	混合型	69.32	4月13日
南方利淘灵活配置	混合型	68.24	4月17日
中欧精选灵活配置定期开放发起式	混合型	62.06	3月18日
富国中证新能源汽车指数分级	股票型	60.18	3月30日
富国新兴产业	股票型	59.73	3月12日
融通互联网传媒灵活配置	混合型	57.2	4月16日
中欧源泉灵活配置	混合型	56.35	3月16日
农银汇理主题轮动灵活配置	混合型	56.28	4月10日
东方鼎新灵活配置	混合型	52.85	4月21日
东方惠新灵活配置	混合型	52.66	4月21日
中银宏观策略灵活配置	混合型	51.77	4月10日
中欧明睿新起点	混合型	49.76	1月29日

朱景锋/制表 官兵/制图

## 抢滩互联网 大数据基金升至6只

证券时报记者 方丽

互联网时代,大数据给人无限遐想,而基金公司也深度挖掘其中投资机会,目前已经广发、天弘、南方、博时、银河等基金公司发行或者成立相关产品,大数据基金已经达到6只。

博时基金一口气发行两只大数据相关基金。博时招财一号大数据保本基金昨日在招财宝平台独家销售,额度40亿元。而博时基金今日公告宣布,博时中证淘金大数据100指数型基金的发售日期为2015年4月27

日至5月15日,该基金投资范围以中证淘金大数据100指数的成份股及其备选成份股为主要投资对象。而据了解,中证淘金大数据100指数是由蚂蚁金服、博时基金管理公司、恒生聚源及中证指数共同发布,也是全球首个电商大数据指数。

而南方新设合作的国内首只财经大数据指数基金——南方大数据100指数基金在今日起发售,该基金募集规模上限为10亿元。南方大数据100基金投资标的i100指数,由南方基金、新浪财经和深证信息公司联合推出。截至4月21日,i100指数今年

以来涨幅达62.18%。

这3只大数据基金的加盟之下,大数据基金的团队迅速扩大。其实此前也出现了3只大数据基金。最早出现的是腾讯与济安金信合作开发了中证腾安价值100指数,该指数已于去年3月份开发成立了银河定投宝中证腾安价值100。随后百度与广发基金合作的广发中证百度百发策略100指数基金,成立于2014年10月30日。除了这些指数型大数据基金,还有一只主动性大数据基金,为天弘云端生活优选基金。

业绩来看,已发行的大数据指

基金表现尚可。银河定投宝中证腾安价值100今年以来涨幅也达到46.18%,4月20日单位净值达到1.95元。广发中证百度百发策略100指数基金截至4月20日的净值为1.335元,今年以来涨幅达到46.48%。

大数据基金的投资价值更在于,其基于海量、真实大数据之上结论。据深圳一位基金公司人士表示,目前大数据基金大战才刚刚起步,未来还会出现大数据指数分级基金、大数据专户产品、大数据LOF基金等,将有更多特色产品出现。

### 华泰柏瑞新利混合今起发行

华泰柏瑞基金将于4月22日推出新股申购基金——华泰柏瑞新利灵活配置混合,该基金于将通过中国银行、华泰柏瑞网上直销等公开募集。

据了解,受新规限制,债券型基金不能打新;股票型基金有80%的股票持仓要求,再加上必备的5%存款应对日常的申购赎回,打新不够灵活,收益对其净值的影响相对有限;混合型则成为打新的首选,而华泰柏瑞

新利混合恰好就是这样一只专注于打新股的混合型基金。

注册制实行后,新股收益率会差异拉大,越来越有利于投研实力更强的投研团队。据统计,2014年华泰柏瑞加权平均股票投资主动管理收益率为42.82%,在全市场70家基金公司中排名第6;过去3年加权平均股票投资主动管理收益率为74.12%,在全市场64家基金公司中排名第7。(王鑫)

### 华安媒体互联网基金即将发行

在“互联网+”概念带动下,相关投资炙手可热。据统计,截止4月17日,目前已发行成立了4只互联网主题基金,另有12只产品正在证监会排队待审。据了解,华安基金也即将推出一只媒体互联网主题基金,专注“互联网+”和传媒行业,为投资者“拥抱”互联网再添一只新工具。

今年两会期间,“互联网+”首次写入政府工作报告,成为资本市

场最炙手可热的“新词”,只要与互联网元素沾边的板块或个股均实现不同程度的上涨。

统计显示,截至4月17日,中证互联网指数今年以来上涨68.66%,远远高于同期沪深300指数30.07%的涨幅。相关主题基金也有不俗的表现。数据显示,截至4月17日,市场已有的3只互联网主题基金今年以来平均回报达56%。(饶玉哲)

## 天治基金尹维国: 打新仍在享受新股发行红利

证券时报记者 木哲

从公募基金的角度来讲,打新还是在享受新股发行的制度红利,因为打新制度对公募基金和社保基金在获配置上仍有一定的政策优势。”天治趋势精选基金经理尹维国认为。

### 注册制后打新更加注重基本面

证券时报记者:据了解,您管理的天治趋势精选积极参与打新,能否谈谈打新策略?

尹维国:打新是我们从去年年中开始制定的比较重要的策略。打新策略,大致有两种:一种是纯打新,只是在打新周期里做打新策略,其余时间做现金管理;另一种是打新加债券,即在打新的周期里,享受债券和打新的双重收益,这种策略有一个比较重要的前提:打新收益能否覆盖融资成本,这是要考虑的因素。

证券时报记者:如果注册制实施,对新股以及打新影响如何?天治趋势精选是否会调整投资策略?

尹维国:目前打新资金规模增长比较多,势必导致中签率下降,但同时,由于新股的供给量在逐月增加,会有一定的平衡。注册制推出后,我们判断证监会先放开“实质审核”,保留“形式审核”,打新策略可能发生一些变化,会使简单的打新策略变成一个相对复杂的打新策略。主要是对新股研究不仅是简单测算发行价格和发行规模等,拟发新股公司的基本面将是重

要因素,要对新股有一定的预储备。

注册制推出后,价格弹性打开后会使得投资者分化。现在是一种“无脑式”的凭资金量和资金周转的状况,以后可能机构投资者也会分化,未来我们可能会把二级市场股票研究的思路延伸到一级市场,更加看中对新股基本面的分析。

### 关注互联网跟传统企业线下融合

证券时报记者:近期“互联网+”遭到资金的追捧,您怎么看待这一现象?这是否会成为今年的投资主线?

尹维国:新经济里面互联网是一个变革的要素,互联网的渗透是一个大融合的过程,最终降低了流通成本,然后提高了消费者的客户体验,达到生活实现便捷化的一个目的。互联网+可能就是传统领域的渗透。该板块是我们的投资标的里面比较重要的核心因素。从整个市场对互联网的偏好来讲,其认知度和认可度比较高。

但同时,从中国的互联网发展进程看,它的发展周期并不长,发展速度比以往要快。我们人口基数大,市场面广,互联网可应用的场景也较多。以美国经验,互联网泡沫破裂之前也持续很多年。而中国炒互联网也就是最近两年,从资本市场来讲两年是一个很短的周期。两年时间肯定反应不了互联网未来的方向,所以还是要积极对待这个领域。我们可能会更多地关注到互联网跟传统企业线下的融合,包括金融、商业、医疗、汽车等领域。