

景顺长城景盛双息债基 12月24日发行

景顺长城景盛双息收益债基将于 12 月 24 日公开发行,投资者既可享受该基金通过重点投资信用债带来的稳健收益,也可获取其精选个股带来的增强收益。该基金为二级债基,债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%,投资股票资产比例不超过 20%。该基金投资横跨股债两市,由景顺长城固定收益投资总监毛从蓉和基金经理陈文鹏共同管理。

(刘梦)

兴业基金子公司入选 陕西省PPP政府名录

为实现资产的多元化,更好地服务地方经济建设,兴业基金旗下子公司兴业财富资产管理公司努力尝试各类创新业务。12月17日,公司负责的项目——渭南市中心区集中供热煤改气工程成功入选陕西省政府产业基金 PPP 名录,金额 2.6 亿元,期限 5 年。该笔业务也是陕西省第一单政府名录内的 PPP 业务。

(项磊)

李选进重回汇丰晋信任公司董事

12月19日,汇丰晋信公告称,经公司董事会审议通过,选举郭晋普先生、柴宏杰先生、李选进先生担任公司董事。

令人关注的是,这是李选进在 2012 年年底离任汇丰晋信总经理一职后,时隔 3 年又重回公募视野。

汇丰晋信方面表示,这是正常的人事调整,董事一般来自股东方已成为业内的惯例。

资料显示,李选进曾任怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监,汇丰投资管理(香港)董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管,汇丰晋信基金管理有限公司总经理、董事,现任汇丰中华证券投资信托股份有限公司董事长。

(李沪生)

20只分级B份额 涨幅超5%

证券时报记者 张筱翠

昨日,市场再现“二八分化”的局面,大盘蓝筹股的集体暴动也让跟踪相关指数的分级基金普遍大涨,涨幅超过 5% 的分级 B 数量高达 20 只,且平均涨幅高达 6.84%。

数据显示,昨日食品指数暴涨 5.09%,指数强势上扬带动相关分级基金 B 份额封死涨停,白酒 B、酒 B、食品 B 开盘后不久便涨停;紧随其后的是消费类分级基金,消费 B、消费进取涨幅同样高达 9.02%、8.63%。

近期房地产板块的持续暴动也让相关分级基金持续大涨,房地产 B、地产 B 端涨幅分别高达 7.25%、5.46%。

值得注意的是,昨日飘红的分级基金中,大部分母基金处于小幅折价状态。其中,涨幅超过 5% 的 20 只分级基金,目前母基金处于小幅折价状态的分级基金高达 16 只。对于投资者而言,在大盘逐渐企稳的状态下,分级基金母基金和 B 份额都处于折价状态的分级基金,或是可以考虑的品种,其中白酒、食品相关分级基金折价幅度较大。

从净值杠杆来看,集思录网站数据显示,昨日集体大涨的蓝筹类分级基金,大部分基金的净值杠杆在 2.5 倍以下,其中,涨幅超过 5% 的 20 只分级基金的净值杠杆,平均值仅为 2.25 倍,处于较为安全的区间范围。

申万宏源认为,“春季躁动”是难得的做多时间窗口,“钱多+资产荒”的逻辑正在真正深入人心,保险举牌方兴未艾,红利投资的价值显著提升,中央经济工作会议房地产去库存政策不会落空,蓝筹股不乏机会。

随着险资买入地产、银行类上市公司,优质大盘蓝筹股再次被激活,看好蓝筹行情的投资者或可关注中证 50、中证 100、沪深 300 等指数基金,同时也可根据承受能力投资分级 B。

2015年度排名即将落幕

基金经理调研备战2016结构性行情

证券时报记者 杜志鑫

临近年末,基金排名大战即将落下帷幕,对于竞争前十名的偏股型基金来说,还在做最后的冲刺,但对于绝大部分基金来说,2015 年大局已定,现在已经到了布局 2016 年的重点时刻。

一季度排名至关重要

证券时报记者从基金公司获悉,公募基金业绩考核中,一年期业绩表现最被看重,在基金公司层面,如果一年一家基金公司业绩排名靠前,那么第二年该基金公司的规模发展就有了着落;在基金经理层面,当基金经理一年业绩排名靠前,那么该基金经理的年度绩效和未来发展都会上一个新台阶。而一般来说,一季度业绩最为重要。

以 2015 年为为例,2015 年一季度业绩排名前十名的基金为富国低碳环保,2015 年第一季度净值增长 87.8%,位列第一名,易方达新兴成长净值增长 73.8%,宝盈新价值净值增长 72.7%。虽然 2015 年大起大落,但是截至 12 月 18 日,2015 年这 3 只基金排名还是位列前十。

2007 年的情况也与此类似,在 2007 年一季度,重组股、题材股表现抢眼,埋伏在金融、地产的基金均没有出彩的表现,当时王亚伟管理的华夏大盘通过投资题材股、重组股,2007 年一季度净值就增长 60.87%,为 2007 年一季度第一名的基金,而到 2007 年结束,王亚伟管理的华夏大盘也以 226% 的净值增长率获得了冠军。由此可见,第一季度对于基金排名来说非常重要。

明星基金经理 加快调研节奏

宝盈明星基金经理、宝盈核心优势基金经理张小仁透露,现在他的重点工作是忙着调研,四处看公司,为 2016 年布局做准备。

景顺长城基金经理则透露,他们最近调研也比较多,从明年的角度来看,他们比较倾向于有业绩增长的成长股。

对于 2016 年的市场,记者采访的基金经理普遍认为,相比 2015 年,2016 年将是结构性行情,因此,选股就非常重要。在方向上,大部分基金经理还是看好“文教体卫”。

大摩华鑫研究总监、大摩华鑫沪港深新价值拟任基金经理王大鹏表示,2016 年还是成长股行情,低估值股票有交易型机会,而在方向上,王大

鹏看好代表产业发展方向的新兴产业,同时转型升级的公司也值得重点关注。

天治基金研究发展部总监尹维国

则表示,未来可重点关注新奇特的标的,包括人工智能、虚拟现实(VR)、互联网新应用,新消费包括传媒、医疗保健、教育、体育、旅游、智慧城市等。

南方基金:资产配置荒催生新一轮牛市

证券时报记者 方丽

日前,南方基金发布了 2016 年投资策略报告。该报告认为,2016 年 A 股市场回归牛市的动力仍在,上涨逻辑是利率不断下行和资产配置荒,另外注册制将给市场带来实实在在的利好。

公司给出 2016 年的三个预测:一是整个经济中利率水平仍在下降,而我国居民可投资资产过万亿元,大类资产配置会倾向于权益类资产投资;二是经济改革转型加速推进,改革红利的释放提升许多受益产业的估值水平;三是宽松货币政策逻辑未改变,未来一年市场流动性充裕。

南方基金表示,2016 年是“十三五”规划第一年,而“十三五”规划是本届政府执政以来第一份五年规划,也是实现第一个百年目标的最后一个五年规划。本届政府上台后的历史任务就是要通过改革转型来实现中国经济的可持续发展,改变过去那种依靠“三高”行业来增长的发展模式。“十三五”期间,经济增长将“保量提质”,改善民生提高居民收入,缩小贫富差距。

近日,中国外汇交易中心首次公布了 CFETS 人民币汇率指数。南方基金表示,这将有助于引导市场改变过去去主要关注人民币对美元双边汇率的习惯,逐渐把参考一篮子货币计算的有效汇率作为人民币汇

率水平的主要参照系,有利于保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。另外,中国成功加入 SDR 的信号意义重大,表明中国的大国地位被国际社会所认可,有利于人民币国际化,有利于中国企业走出去的战略,带动“一带一路”战略发展。

此外,2016 年,A 股发行即将进入注册制时代。南方基金表示,注册制改革市场预期已久,意义重大。注册制以及相应配套的惩罚机制和可操作的退市制度,是对市场实实在在的利好,有利于资本市场参与主体的优胜劣汰,有利于市场长期稳定健康发展。无论从转型升级的角度看,还是从创业创新的路径看,都离不开资本市场的作用,而注册制获批无疑将成为鼓励“双创”的重大举措。

公募首只新三板产品大比例分红

每份资管计划份额可获1.08元

证券时报记者 姜隆

中铁宝盈-中证资讯新三板系列(1期)专项资产管理计划昨日晚间发布分红公告,根据约定实施收益分配,分红方案为每份资产管理计划份额可获人民币 1.08 元。这也是首只大比例分红的三

板基金。

据悉,该资管计划成立于 2014 年 4 月 30 日,规模为 3100 万元,运作期为 2+1 年。重点投资七大新兴战略产业,包括信息技术、新能源、新能源汽车、高端装备制造、生物医药、新材料、节能环保等。管理人是中铁宝盈资产

管理公司,深圳市中证投资资讯有限公司担任投资顾问,投资经理为张新元、胡延坡和李光明。该产品也是首只实施分红的公募行业的新三板产品。

据了解,此类产品的分红条件与公募基金一样,分出去的必须是已经实现的收益,也就是说,这只产品已经

成功变现,在新三板市场流动性不足的情况,该产品又是如何变现的呢?据知情人士介绍,该资管计划的退出方式是在新三板二级市场减持,在整个退出过程中并没有遇到流动性问题。

业内人士认为,该只产品实施分红带来的赚钱效应有利于新三板市场的发展。对于投资者而言,几乎

所有新三板产品都有锁定期限,在此期间投资者无法获得流动性,就算账面盈利也无法兑现。另外,当浮盈兑现时,新三板市场流动性不足是投资机构退出时最担心的环节。

多位市场人士告诉记者,宝盈基金这只产品可能是公募基金行业里首次真正兑现新三板浮盈的产品。

年内291名基金经理离职 较去年增40%

证券时报记者 刘梦

今年公募基金行业再现离职潮,离职人数、变动率都超过去年。

根据第三方统计数据,2015 年以来至 12 月 18 日全市场 98 家公募基金公司旗下累计有 291 名基金经理离职,明显高于 2014 年的 207 人。此外,2015 年以来公募基金经理的平均变动率达到了 56%,也显著高于 2014 年的 39%。

基金经理出现频繁变更,与今年极端的市场行情有关。不少老牌基金经理在上半年的牛市中辞职奔私。按照机制,公募基金经理拿基本工资+年终奖,除非业绩排名非常靠前,否则收入很有限。”深圳一位偏股型基金经理说。

另一方面,去年下半年以来基金

公司总经理频繁变动,创出历史新高,高管变动频繁导致公司投研团队整体也出现频繁变动。从统计数据来看,今年也以来旗下基金经理变动人数最多的 8 家基金公司中,有 7 家是在 2014 年底以来更换过总经理的公司。

今年以来基金公司启用新人较多,也间接地推高了基金经理的变

动率水平。伴随着指数上涨,基金公司加快了权益类产品的发行节奏。由于人才相对紧缺,一批 80 后基金经理助理、研究员得以启用,被委任基金经理管理组合。据统计,2015 年以来至 12 月 18 日共有 483 名新基金经理上任,相比去年增长了 63%,其中不乏众多 80 后基金经理。

最近几年基金经理离职人数及变动率		
年份	离职基金经理数	基金经理平均变动率
2015年	291	56%
2014年	207	39%
2013年	134	28%
2012年	110	31%

刘梦/制表 官兵/制图

景顺长城基金李孟海:紧盯业绩 精选成长股

证券时报记者 杜志鑫

作为新生代基金经理,景顺长城中小板创业板基金经理李孟海投资风格带有明显的“成长风”,不过李孟海主张在把握上市公司业绩的基础上精选成长股。得益于这一思路,截至 12 月 18 日,李孟海管理的景顺长城中小板创业板基金今年净值增长 86.6%,在银河证券基金研究中心分类的标准股票型基金中位列第三名。

慢牛行情可期

经历了今年 A 股的大起大落,

很多投资者现在仍然心有余悸,不过李孟海判断未来将是慢牛行情。李孟海认为,现在市场处于一个相对安全的位置,回撤的空间不大。但是考虑到现阶段整体市场估值较高,在没有大规模的新增资金入市的情况下,大幅上涨的概率也不大,因此,未来市场将是随着企业经营业绩的增长而出现慢牛行情。如果站在更长期的角度,李孟海说:“类比美国 1992 年至 2000 年走势,中国牛市也可能会持续到 2020 年左右,前提是中国经济转型成功。”

悲观的投资者对明年的担忧集中在三方面:经济增速、汇率、

IPO 重启。李孟海预计,2016 年宏观经济压力较大,增速接近 6.5% 的概率比较高,考虑到中国的外汇储备和存款准备金率,中国有足够的能力来应对资本外流,从而保持利率维持在低位。至于 IPO 开闸,李孟海表示,IPO 开闸增加了股票的供给,对整体指数确实构成了一定的压力,加上 2016 年大小非减持解禁,也会对股票的上涨形成压力,加上注册制等因素,的确必须关注。

精选成长龙头股

李孟海透露,今年他管理基金的超额收益主要来自两方面,一是选股,

二是选时,在 9 月初的指数跌到 2800 点时,市场仍然心有余悸,多数基金整体仓位比较低,此时李孟海把仓位提高到了 94%。

谈到选股,李孟海表示,他喜欢买成长股,尤其比较偏好产品周期向上或稳定的行业龙头企业、具备核心技术能力的细分行业龙头企业。但他始终喜欢有业绩的成长股,而不仅仅看概念和题材。

对于 2016 年的投资机会,李孟海认为,2016 年的重点是供给侧改革,而其伴随左右的是国企改革,尤其是军工国企改革、地方国企改革。另外,随着中国对外资产结构的调整,预计对海外优质资产的收购将会进一步加

融通基金: 不必过于担忧大股东解禁

证券时报记者 方丽

近期许多投资者比较关注明年 1 月份的大股东解禁将给市场带来压力,融通基金认为,不必对此过于担忧。

融通基金解释,首先从历史上看,大股东减持带有明显的顺周期特征。比如在 2007 年大牛市、2009 年大牛市以及今年大牛市期间,减持的比例最高。目前市场整体表现较为平和,因此并不会出现大规模减持。

融通基金进一步表示,历史数据同样显示,大股东减持对个股的股价会带来一定的短期扰动,但不会影响市场的整体运行

趋势。

融通基金认为,“资产荒”背景下,保险、银行将会继续提高权益类资产的配置比重,因此带来增量资金的入市。最近市场热切关注的“宝能系”和万科之争,就反映了这一点。

融通基金表示,预计在接下来的一段时间内市场已无较大的利空存在,因此对市场保持乐观。

公司认为,利空的消退和“春季躁动”的预期,意味未来一段时间属于可以积极做多的时间窗口。因此,初步判断从目前起至明年一季度的大趋势是处于一个反弹窗口期。

速,所以符合产业趋势的行业值得重点关注。

他仍然看好中小创的投资机会,2016 年的市场风格会相对均衡,但整体上中小板、创业板仍会强于主板。”李孟海说。

落实到主题,李孟海认为 2016 年主题投资方面应该积极关注国企改革、信息安全、低碳领域,行业上则更看好制造业和科技产业。

历经了 2015 年大波动,李孟海对于投资的感悟是“多看少动”,具体来说就是多做行业研究、多调研,少交易。另外,就是保持内心的宁静与淡泊,多看看历史,了解中国和国外的社会、经济、政治发展史。