

金鹰基金投资总监何晓春: 做另类的价值投资者

证券时报记者 杜志鑫

“另类”、“不追风口”,这是金鹰基金投资总监、金鹰行业优势基金经理何晓春给自己的标签。翻看金鹰行业优势基金的资料可以发现,万科A、比亚迪等股票从2013年到2015年,一直是这只基金的前十大重仓股。选到好股票,我能拿得住。”何晓春说。

谈到投资风格,何晓春直言就想做一个价值投资者,价值并不仅仅是PE、PB低,成长也是价值的应有之义。

数据显示,截至12月28日,金鹰行业优势基金2015年净值增长75.78%,位列同类基金前十分之一。

市场长期乐观 中有反复

经历了2015年的跌宕起伏,目前各方在预测2016年时颇有分歧。而何晓春不仅对2016年,而且对未来几年市场都相当乐观。

谈到乐观的理由,何晓春表示,不管是政治周期还是经济周期,都对资本市场有利。政府惩治腐败,大力推进改革,这一轮上涨本身包含了对改革的预期;经济周期方面,虽然宏观经济低迷,但保持目前的经济增速不会有太大问题。中国的未来在于经济转型升级,其核心在于改革和创新,这些都需要资本市场的支持。

何晓春强调,虽然中长期前景乐观,但中途将会是曲折反复的。2016年面临IPO开闸,大小非解禁供给增加的压力,只有等市场恢复到正常状态,选股投资才会进入常态。

坚定价值不动摇

在投资风格上,何晓春希望做一个坚定的价值投资者。目前A股市场流行找风口,而何晓春的风格是选好股票就长期持有。对于价值何晓春有自己的理解。有的股票过去成长很好,到现在估值便宜了,公司的管理团队经受住了考验,未来这类公司会通过变革适应新环境,这种股票现在有价值,未来还有价值;另一类股票是目前比较贵,但是它所处的行业有前景,公司管理层也非常优秀,这类公司未来具有非常大的价值。因此,两类都是价值投资。

在投资上,何晓春很少追热门股,也不追涨杀跌。公募基金作为主流机构投资者,应该赚公司成长的钱,这种钱风险最小,空间最大。”何晓春在加入公募基金前曾在期货市场从业多年,见过太多的大起大落,因此,他对风险的认识比较深刻,深知金融市场活得久才是最终的成功者。

国海富兰克林基金卫学海: 坚定看好成长股

见习记者 李沪生

近期市场波动加大,但中期仍旧看多。在“资产荒”背景下,股市的吸引力高于房地产、信托等产品。只要经济转型还在推进,新兴产业都将是市场的主角,创业板的超额收益将远超主板。”国富沪深成长精选拟任基金经理卫学海表示。

卫学海预计,2016年下半年会出现一波较大的投资机会;养老金入市、明年10月开始配置的SDR机会,伴随国企改革加速,下半年的行情值得期待。

卫学海坦言偏爱以改革和创新为主的成长股。经济仍处于转型阶段,在市场创新落实、产业升级的过程中,代表新经济的成长股仍将是市场主角,创业板的超额收益超过主板。同时,“十三五规划”细则的逐步落地也有助于激发对新兴产业的投资热情。

卫学海认为有三个行业可以作为新兴产业的代表。一是计算机,包括云计算、大数据、信息安全、传统行业与互联网融合等信息经济行业;第二是传媒,这一部分代表了大众消费娱乐的发展方向,正迎来发展黄金期,IP重估会突破内容产业成长边际,在教育、数字营销、VR等领域都大有可为;第三是医药生物,与传统医药不同的基因测序和医疗信息化的创新技术在长期来看有着巨大的发展潜力。

此外,卫学海也表示不会错过主题投资。新兴产业发展也必须依托政策来推动,比较确定的主题包括互联网+、工业制造2015和国企改革,这些也是未来两年大的方向所在。

作为沪港深成长精选的基金经理,卫学海尤其看好香港市场,特别关注港股中的优质稀缺标的,尤其是中资科技股,两地投资者结构不一样,稀缺才会被追捧。

总结下来,卫学海认为无论是A股还是港股,投资都应该围绕改革和创新进行,投资主线则应该放在创新、整合、延伸和稀缺优质标的上。

3只A股“南下”基金昨正式登陆香港

证券时报记者 方丽 王瑞
见习记者 李沪生

内地香港互认基金终于面市。昨日,广发行业领先、华夏回报、汇丰晋信大盘首批3只“南下”基金正式在香港市场销售。业内人士表示,随着A股基金不断“南下”,将吸引更多海外资金进入A股市场,助力资本市场长期稳定健康发展。

3只绩优基金“南下”

昨日,广发行业领先、华夏回报、汇丰晋信大盘正式在香港市场销售,香港投资者可以直接购买A股市场股票型基金。

资料显示,12月18日,首批4只内地互认基金获得香港证监会批准,进入香港市场销售。

昨日,3只“南下”基金顺利开始在香港销售。其中,广发行业领先H以交通银行等为代销机构,香港投资者以人民币认购广发行业领先H份额,初值为人民币1元,管理费1.5%,托管费为0.25%。此外,投资者认购H份额需支付认购资金最多2%的费用,赎回需支付占赎回金额0.13%的费用。

汇丰晋信大盘基金的销售机构为汇丰银行、恒生银行和交通银

行在香港的分支机构。汇丰晋信基金方面表示,内地多项有力措施,包括持续宽松的货币政策及陆续推行的经济转型改革,加上投资者将积蓄投入股市的财富转向趋势,都将成为A股正面前景的因素。汇丰晋信大盘基金有能力为香港投资者搭建投资A股的独特桥梁,大盘基金有望获得香港投资者的青睐。

据了解,内地互认基金的运作与香港市场其它基金有所区别。如广发行业领先基金只在内地和香港股市同时开市时处理H类基金份额单位的申购或赎回。

另据证券时报记者了解,基于内地基金在投资运作、费率结构、收益分配、申赎、税收等多方面与香港基金有所差异,另外一只互认基金的管理人工银瑞信仍与代理人进行前期准备,预计2016年2月下旬销售。

或引来长期投资客

首批“南下”A股基金均为长期绩优产品,而海外机构对A股基金热情度较高,有望成为长期投资资金。

一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,

但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

中资公司出海进军主动管理领域 易方达在美发行首只RQFII股主动产品

证券时报记者 姚波

A股纳入国际主流投资体系的步伐越来越快,中资基金公司也开始积极布局,向海外投资者提供更多类型的A股投资品。本周二(美国当地时间),易方达资产管理(香港)有限公司在美国发行首只人民币合格境外机构投资者(RQFII)主动管理产品易方达中国A股增强基金,中资基金“出海”后开始进军主动管理领域。

2012年开始,中资基金开始进军欧美市场,不过多以跟踪A股的宽基指数ETF来打开市场,易方达中国A股增强基金是中资公司首次在海外发行主动管理产品。

相对于美国成熟市场,A股超额收益更加明显,主动管理产品能够

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

作为一家基金香港子公司人士表示,目前A股市场整体较为稳健,但波动率也较大,对香港投资者具有较强的吸引力。我接触到的不少机构和高净值客户都对A股有兴趣。但还需要时间去习惯A股产品的投资经理和风格,未来这一块业务空间很

获取更多的超额收益。预期A股明年将会纳入MSCI指数,作为首只美国市场RQFII A股产品,届时可以获得一年完整的业绩记录,海外的投资机构非常看重这一点。”易方达中国A股增强基金经理章强说。

据章强介绍,该产品在2015年9月即已获美国证券交易委员会批准,之所以选择此时发行是因为判断A股企稳并看好2016年的表现。招股说明书显示,易方达中国A股增强基金通过主动管理方式,以RQFII额度和沪港通渠道,将80%的资产投资于A股市场,20%资产投资于B股以及H股等。产品额度依赖公司的RQFII总额度,截至12月25日,易方达(香港)拥有272亿元人民币额度。

岁末冲规模 货基万五重赏渠道

证券时报记者 方丽

2015年只剩下最后两天,基金规模的排位战也到了收官时刻。证券时报记者从基金公司人士处了解到,在冲规模的最后关头,基金公司已将货币基金的渠道激励提高到万五的水平,较前两周再度提升。

现在发行货币基金,给渠道的营销奖励已经达到万分之五,也就是渠道推销出1万元货币基金,将得到5元的奖励。按照货币市场基金目前的管理费收入来看,基本上

属于“赔本赚吆喝”。如果不是为了排名,没有哪家公司愿意这样干。”深圳一家基金公司市场部人士表示,目前货币基金管理费多为0.33%。

而证券时报记者从多家渠道了解到,目前不少银行加大了向客户推销货币基金的营销力度。有渠道人士透露,他们正在做一款货币基金的持续营销,按照万五给费用,而在两周之前,货币基金的激励方案还多为万三水平。

实际上,目前货币基金的激励

水平已经较前些年有所下滑。过去几年,基金公司参与的货币市场基金年终“突击”战中,给渠道的激励费用普遍在万分之八到千分之一的水平,业内甚至最高达到了1.3%。

万分之八的奖励是非常高的水平,除非基金公司靠货币基金冲规模的需求特别迫切才会采用。目前来看,基金公司的迫切程度已经降低了。”沪上一家基金公司人士说。

从银行方面的情况来看,货币基金冲规模的情况还相当明显,不少银行网站热销基金栏上宣传的基

本都是货币市场基金。

整体来看,近两年基金公司规模排位战的争夺已冷清了许多。今年规模战的重点就仅集中在大公司的“保前十”和“争前十”上。据业内人士透露,一家三季度末未进入“前十大”的基金公司,年底喊出“回到前十”的口号。

一家基金公司市场部人士表示,虽然年底冲规模看起来是“赔本赚面子”,其实基金公司规模如果进入前十,确实可以提升知名度,非常重要。此外,还有人士表示,每年初公司都会拟定排名目标,这也是刺激冲规模的重要原因。

定增基金交易放量 九泰锐智昨涨3.89%

证券时报记者 王瑞

临近年末,市场波动加大。定增基金在震荡市中表现抢眼。目前市场上的三只公募定增基金近日交易明显放量,其中九泰锐智昨日上涨了3.89%。

据了解,三只定增公募基金分别为九泰锐智、财通精选和国投瑞盈。此前一段时间,三只基金表现相对平稳,每日波动较小。而最近几个交易日开始交易量大增,九泰锐智昨天出现暴涨,国投瑞盈也在上周五创下单日最大交易量。

昨日,九泰锐智大涨3.89%,全天交易量达到645万元。最近两个

交易日,九泰锐智二级市场交易量也出现大幅增长,价格连续上涨。相对于缓慢“爬坡”的净值,二级市场价格浮盈已经超过11%。若按照市值法计算,参与定增为该基金净值带来的浮盈超过30%。

公告显示,九泰锐智已投资三只股票一年期定增项目,分别是赣锋锂业、安控科技和天赐材料,合计成本7800万元。

九泰锐智持有赣锋锂业124.17万股,赣锋锂业昨日上涨8%,应是九泰锐智大幅上涨的直接原因。另外,九泰锐智规模较小,较少的买入量也可能影响价格。

财通精选最近两个交易日的交

易量同样处于高位,昨日达到2591.43万元。该基金规模较大,截至12月25日,规模为29.05亿元。财通精选自成立以来已投资26个定增项目,浮盈将近35%。不过,财通精选截至昨日收盘价格为1.125,而上周五的净值为1.1053,二级市场价格仅有小幅浮盈。

数据显示,国投瑞盈二级市场价格自8月末开始反弹,幅度高达50%,11月中旬以来出现了较大幅度溢价。截至昨日,交易价格为1.058,截至上周五的净值为0.9181,二级市场浮盈15.24%。国投瑞盈在上周五创下该基金登陆二级市场后最大交易量,昨日价格出现微跌。

公募基金2016年主攻新兴成长板块 择股择时双驱动

证券时报记者 赵婷 王瑞

2015年的投资即将收官,基金公司开始全力布局2016年。富国、银河、海富通、华泰柏瑞、九泰、新华等基金公司公布的年度投资策略显示,新兴成长行业依然是未来投资的主要方向,改革带来的周期性行业机会同样受到关注。

新兴成长为主战场 加码新型中国

银河基金认为,2016年经济继续下台阶,代表新型中国的新兴板

块依旧是主要的投资方向。其中,市场关注度较高、景气度向上的行业值得关注,如传媒、旅游休闲、社会服务、券商等。而主题投资则可从“确定性”入手,重点关注“十三五规划”消费升级等。

海富通基金持类似观点,认为新兴成长性行业依然会成为股票投资的主流配置。十三五规划中有重大专项规划的重点支持产业,人工智能等新兴成长性行业,医疗及教育等服务业、国企改革,有稳定增长预期、估值具有安全边际的低估值、高分红板块是重点投资方向。

九泰基金表示,具备增长驱动

力的新兴消费及90后”消费板块、兼具成长性和政策支持的高端制造板块值得配置。

把握风格切换 周期性机会受关注

除了以成长股作为投资主线,2016年周期性行业的投资机会也被一些基金公司看好。

华泰柏瑞基金认为,目前的利率水平已无法满足保险资金和银行理财资金的收益需求,社会资金配置的风险偏好回升,股市是较好的选择。但与2015年中小市值股票大

幅上涨的情况不同,2016年,在国家大力去过剩产能、去库存的宏观背景下,周期性行业会有一定的投资机会。

九泰基金也表示,2016年将把握风格切换带来的阶段性投资机会,包括券商和保险等大盘蓝筹。

对于2016年一季度的行情,新华基金投资总监崔建波表示重点关注供给侧改革政策引发的周期行业行情,包括改革+创新、国企改革、互联网+、工业4.0以及高端消费。

富国基金认为成长股和蓝筹股在投资上的侧重点有所差异。资产荒并不会给A股带来大量新增资金,择股需要把握资产荒的解决路径和方法。

警惕回调风险

基金公司在看好新兴成长行业和周期性行业存在机会的同时,也在提示市场的回调风险,认为后期投资将更加考验择时能力。

银河基金认为,市场进入“慢牛”行情,新兴行业有超额收益机会,但也要警惕部分高估值板块回调,做好择时投资。崔建波分析,2016年市场上突破有两大因素,一是改革超预期带动经济基本面超预期,二是汇率风险带来资金大幅流动和地缘政治导致的风险偏好下降。