

谷歌眼镜、苹果手表、小米手环等智能化可穿戴设备正在成为新一代的市场宠儿。而其背后的物联网市场,也成为继互联网后新的科技革命浪潮。物联网不再是只能消费的科技革命,更是触手可及的投资领域。下周一,华安基金将通过各大银行、券商和华安基金公司官网发行国内首只物联网概念主题基金——华安物联网主题股票投资基金。

据了解,此次即将发行的华安物联网主题基金是一只标准股票型基金,重点投资于与物联网相关的子行业或企业,并且投资于物联网相关

鹏华中证传媒分级 今年来净值增长第一

今年,在行业轮动的主题行情下,传媒板块表现抢眼。年初至今,传媒板块持续发力,wind 数据显示,该板块受上市公司业绩预告的利好,中证传媒指数今年以来上涨 17.48%,远超其他板块表现。目前市场上唯一一只跟踪传媒板块的分级基金——鹏华中证传媒指数分级基金今年以来的净值增长率在 239 只同类基金中涨幅第一。Wind 数据显示,截至 2 月 3 日,鹏华中证传媒分级 B 今年以来涨幅近 35%,充分体现了分级基金进取份额的杠杆效应。 许超声

泰达宏利改革动力 量化投资把握行情

Wind统计显示,截至去年底,去年4月1日创立的国企改革指数累计上涨43.84%。正在火热发行的泰达宏利改革动力量化策略混合基金拟任经理刘欣认为,这一轮改革的重组和资产注入有望助力牛市盛宴,这一涨幅还没达到市场预期,本轮牛市的开启是以改革为推动力,因此改革越深,行情就可以走得越远。刘欣表示,改革动力量化策略基金在设计上具两大优势:一是在投资主题上关注国企改革等,二是采用量化策略投资,把握市场行情。 陆文

羊年理财安全先行 首选国家安全主题

中央刚刚通过《国家安全战略纲要》,国家安全主题越发受到市场重视而成为长期投资主题,理财专家指出,上投摩根安全战略股票基金是首只真正的大安全战略基金,其将国土及公共、环境、信息及食品四大核心安全主题一网打尽。从其细分的投资领域和行业分析,该基金重点持仓成长股并主动把握蓝筹股板块轮动的投资机会,符合目前股市资金的整体流向趋势,可谓掘金安全战略主题投资机会的“利器”,值得投资者重点关注。许超声

重视成长确定性 中海消费苦尽甘来

坚持“成长的确定性”和“估值的切换”的理念,得到了时间的验证。作为中海合鑫混合基金拟任经理,骆泽斌管理的中海消费基金三年多来为持有人奉上了一份漂亮的答卷。据Wind数据统计显示,截至2014年12月31日,在成立3年以上(2012年之前成立)的 可比 289 只普通股票型基金中,仅有 6 只基金连续 3 年每年业绩排名均居同类基金前列,而中海消费即位居其中,成立以来年化收益率达25.46%,成绩斐然。闻泽

投资迎来新科技革命

国内首只物联网基金亮相市场

的股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%。策略方面,华安物联网主题基金坚持以稳健为主,通过对物联网相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘出该类型企业的投资价值,一般情况下将保持股票配置比例的相对稳定。

物联网就是“物物相连的互

网”,是继计算机、互联网后的第三次科技革命,一方面,物联网的核心和基础仍然是互联网,是互联网基础上延伸和扩展的网络。另一方面,不同于互联网人与人的交流,物联网是物与物之间的通讯。由于物联网发展大势所趋,物联网在我国的发展也加速驶入快车道,其相关个股亦表现抢

眼。根据 Wind 数据显示,截至 1 月 30 日,立讯精密(无线充电相关)今年涨幅高达 21.03%;长盈精密(小米结构件供应商)上涨 21.07%。

华安物联网主题基金拟任经理翁启森,同时担任华安基金总经理助理,基金投资部和全球投资部高级总监,拥有长达 17 年证券、基金

从业经历。其为工科背景出身,拥有国际化电子类企业的从业经历,台湾地区投资经验丰富,并且业绩领先,在金融产业和科技产业上有独到投资心得和成功经验。

翁启森表示,面对物联网未来的发展,未来我们的生活将再无线上线下之分,因为所有的一切都被网络所联接。在世界物联网化的过程中,有无数新的产品和技术不断涌现,一边创造新的生活,一边改造旧的世界。作为一个投资人,应该抓住这个巨大的机会,从这个惊人的技术跃迁中有所收获。 大陆

准确捕捉传媒及信息技术板块个股上涨机会

富国低碳环保1月业绩夺魁

商研究员对此表示。

公开资料显示,富国低碳环保为主动股票型基金,该基金成立于 2011 年 8 月,在近一年业绩表现中一直不显山不露水。而根据该基金四季报显示,该基金在去年年末重仓行业为制造业和信息技术,净值占比分别为 46.62%和 33.55%,其重仓股以创业板和中小板股为主,从其季报的持股情况来看判断,基金重仓的不少个股的股价涨幅居前,为基金净值上涨贡献不小。

对于后市投资机会,富国基金表示,2015 年股票市场总体乐观,但大盘的波动性可能更加剧烈,成长股和蓝筹股可能均有机会,市场风格将会更趋均衡。未来继续看好市场和转型的方向,对重点股票的业绩成长性和确定性进行筛选,从自下而上的角度去选择能够真正做大的公司。在策略上,坚持以经济转型作为未来中国的时代特征而布局,重点看好互联网对传统行业的渗透。 闻泽

跨越中等收入陷阱

中国股市或迎来超级牛市

在连续多年熊冠全球后,A 股市场在 2014 年异军突起,以 52.87%年度涨幅在全球主要市场中涨幅第一。2015 年及未来 A 股会如何演绎?中欧基金基本面趋势策略组投资总监周玉雄表示,中国极有可能继续保持一个中高经济增速,跨过“中等收入陷阱”,最后迎来 A 股超级牛市。

周玉雄指出,回望 2009 年后市场在上涨之后的漫漫熊途,其根源在于投资者对中国的长期发展前景的担忧。中国社会和经济一些深层次矛盾加深了投资者担忧“如果中国没有跨过‘中等收入陷阱’,进入一个经济停滞甚至负增长的阶段,工业企业是否还有盈利?地产价格是否会暴跌?金融体系是否能够承受不良资产的冲击?大面积失业是否会发生?这一切都是未定之数。正因为存在这些担忧,中国股市从 2010 年开始持续落后于全球主要市场。”周玉雄分析指出。

在周玉雄看来,新政府上任后,2014 年的反腐行动让投资者对领导层的能力和决心逐步树立起了信心。“随着反腐和各项改革措施的推进,市场终于从悲观中醒来。由于负面预期积累得过于厚重,一旦预期反转,释放的能量也

是非常惊人的。所以,四季度以来的快速上涨也符合逻辑,这是负面预期减弱后的报复性上涨。”他进一步表示,“在领导层继续推进全面改革,生产潜力被不断释放的前提下,中国极有可能继续保持一个中高经济增速,跨过‘中等收入陷阱’。中国内需市场仍有很大的发展空间,人口红利虽然已过,人力资本红利或已到来,这正适应了经济转型的人力资源需求。”

周玉雄预计,中国的名义 GDP(实际 GDP+通胀率)可能将保持 10%左右的增速。2020 年前后,中国的 GDP 总量可能将突破 120 万亿人民币,按美元计与当时的美国接近,人均 GDP 达到 1.4 万美元左右,或将成功进入高收入国家行列。“按照 100%证券化率计算(发达国家平均超过 100%),中国股市的市值或将可以达到 120 万亿,即便考虑通过 IPO、增发等方式新增的股票市值,上证指数可能也将超越 2007 年创下的历史高点。这也许将会是一轮超级牛市,对社会和经济的影响远远大于过去的牛市。”

对于普通投资者该如何把握这轮超级牛市,周玉雄建议从互联网、人力资本红利、消费升级、医疗服务行业四个维度进行布局。志敏

四季报考问基金“捕风”能力

国富积极调仓提前入席

截至 1 月 23 日,2014 年基金四季报悉数披露完毕,2226 只基金共盈利 2990.86 亿元,其中,股票型基金盈利 2043.56 亿元,为整体盈利做出最大的贡献,使得该季度成为自 2010 年四季度以来最赚钱的季度。值得一提的是,随着去年降息以来股市的急速上升,蓝筹股突然被推上风口。市场风格的迅速转换直接拷问了基金“捕风”能力,不少敏锐的管理者及时调仓,加码蓝筹股,提前入席了蓝筹盛宴。其中,国海富兰克林、上投摩根、民生加银和中银四家基金公司表现尤为抢眼。

观察发现,在上述调仓动作中,上投摩根迅速增持民生银行,民生加银大幅吃进中国平安,而中银和国海富兰克林则勇敢追逐金融股,相对于其他部分基金公司对牛市风格转换的漫不经心,上述公司不仅在四季度赚得了理想收益,而且行情延续至今依然受益匪浅。

以国海富兰克林为例,Wind 数据显示,公司旗下国富成长动力去年四季度收益率为 35.07%,大幅超越同类基金平均 11.36%的收益率,在 405 只普通股票型基金中排名第 22,表现出色。而这一业绩主要贡献是券商、银行和地产。结合三季报来看,该基金在四季度将十大重仓股进行了悉数调整,此前以百事通、科

伦药业、太极股份等领衔的成长股重仓局面,已被浦发银行,交通银行,光大银行及民生银行等取代成蓝筹格局。

国富成长动力四季报中明确指出,未来一段时间内,增量资金驱动的蓝筹股投资机会较大,因此在操作上,将依据市场阶段特征,提高投资的灵活性。进入 2015 年,该基金依然在“捕风”换仓上受益匪浅。Wind 数据显示,截至 2015 年 1 月 26 日,国富成长动力最近三个月的收益已达 50.1%,在可比基金中的排名已攀升至第 8 位;再放长时间看,该基金最近六个月的收益率达到 65%,在同类可比的基金中排名达到第 5 位。国海富兰克林基金对市场的远见洞察力,在国富成长动力的业绩表现上得到有力印证。

对于未来的投资展望,国海富兰克林基金表示,目前市场仍在中小盘和大盘之间快速轮动,市场仍未走出震荡模式,很难讲大盘蓝筹模式已经重启。战术上来看,未来 1-2 个月预计仍将以成长性、中小盘轮动为主,这些板块的活跃得以给大盘喘息的机会。但从战略上来看,市场仍在期待春节前后降准信号的出现,一旦宣布降准,以银行、非银为主的大金融板块仍有望带领指数继续走强。 佑勋

而类似于永续债券的分级 A 类此时则迎来了良好的配置时机。在准确把握利率节奏的前提下,分级 A 为投资者提供了一种非股票的短线投资机会,或是低迷市道中的资金避风港。在永续 A 为低估之际介入,不但是长期投资者的介入机会,也具有很大的价差机会。兴业证券最新研报表示,在伞形信托收紧以及证监会启动第二轮两融检查传闻充斥市场的背景下,进取份额的投资者建议持谨慎态度,稳健类型的投资者可以适当配置具有较大折价和较高隐含收益率的 A 份额。萧尤

大盘缩量调整 市场波动剧烈

分级A迎来配置良机

证券保险 B、信诚中证 800 金融 B、国泰地产 B、申万菱信证券行业 B 和双禧 B 跌幅均超过 7%。日均成交额超 500 万的股票分级 A 共 33 只,平均涨幅 1.29%。日均成交额超过 500 万的分级债 B 共 6 只,平均下跌 12.86%。分级债 A 价格平均上涨 1.12%。

随着近期市场的剧烈波动,分级基金的整体溢价率趋于平缓,套

利空间也有所收窄。数据显示,截至 1 月 30 日收盘,两市仅有 11 只分级基金整体溢价率超 1%。其中,仅银华中证 800 等权重指数增强和长盛同瑞中证 200 指数分级整体溢价率逾 2%,分别为 3.944%和 2.069%。根据分级基金配对转换机制,在考虑交易成本的情况下,仅当整体溢价率超 2%时,申购套利才有较好的套利空间。