

把握良机 分享红利

——银华高端制造业基金拟任经理彭颖颖谈投资

随着我国从制造业大国向强国转型,中国高端制造业迎来了赶超世界先进水平的发展契机,中央高层对此也频繁力挺。日前有权威人士透露,中国高端装备制造业相关规划文件明年或将出台。与其对应,高端制造业也成为资本市场的“香饽饽”。Wind统计,今年以来截至10月24日,高端装备制造指数年内涨幅接近40%,达39.51%,远高于同期沪深300指数2.6%的涨幅。银华基金也顺势推出“基”,推出了以高端制造业为主题的银华高端制造业灵活配置混合型基金。

作为该基金的拟任基金经理,彭颖颖自加入银华基金后,先后负责汽车、机械等行业研究,投资研究能力较强,在银华基金研究部考评和银华基金“金股”推荐数量方面连续两年排名第一。在彭颖颖看来,银华基金选择此时发行高端制造业基金时机较好,除了契合经济转型及政策扶持外,目前正处在在大盘短期调整休息的阶段,为基金布局2015年的投资机会也赢得了较好的契机。

银华新基应景而生 大盘调整建仓正当时

对于为何选择此时推出高端制造业主题基金,彭颖颖分析指出:“首先是这届政府有制造业特别是高端制造业的强国梦,习主席和李总理都有制造业情结,我们要做一个强国就必须把装备制造业

搞上去,中央层面对于高端制造业的产业引导方向非常明确。其次就是中国已经逐渐具备承接高端制造业产业转移的基础,低端人工成本优势不再,但是‘工程师红利’仍然突出,大环境倒逼制造业企业加快智能化自动化和信息化的改造有利于提高生产率和竞争力。我们看好中国从制造业大国向制造业强国转型过程中的具有真正内核算竞争力的高端制造业公司。”

具体到彭颖颖所提到的领导人制造业情结,从习总书记“力挺”大飞机到李克强总理在海外“推销”高铁也可窥见一二。与此同时,资本市场也掀起高铁热,基金公司近期密集推出高端制造基金产品,目前正在建行等热销的银华高端制造业基金便位列其中。另外从建仓时机看,银华高端制造业基金在4季度发行的期间正好处在在大盘短期调整休息的阶段,为基金布局2015年的投资机会赢得了较好的契机。

天相投顾也认为,当前我国正处于工业化推进的关键时期,主要任务是从一个工业大国转变为工业强国。银华高端制造业基金布局优势产业,把不低于80%的非现金资产投资于高端制造行业范围内的股票和债券,其所界定投资行业对享受政策红利的高端制造领域有着较为全面的覆盖,积极把握中国制造业的产业升级所带来的投资机会。对于投资者来说,银华高端制造业基金也是分享高端制造

业发展红利的有效工具。

主题行情有望持续 军工板块大概率向好

银华高端制造业混合型基金所瞄准的高端制造业跟军工行业密切相关,今年来军工板块表现火爆,特别是在二季度的表现非常突出,不过在经历前期连番上涨后,很多人对以军工和高端制造等为主的主题行情能否持续存有疑虑。对此彭颖颖认为:“主题行情将是市场持续的亮点,新产业的出现、传统产业和新模式的结合、交叉产业的相互融合还将持续带来新的主题投资机会,未来能否把握好产业链的投资方向是决定基金业绩的重要因素之一。”而市场目前对军工的热情仍较为高涨,决定板块趋势的因素仍在向好的方向发展,板块维持高位的概率较大。

从产业链投资方向来看,银华高端制造业基金看好三大领域:首先是中国能源革命中新能源比重的持续提升所带来的产业链投资机会;其次是随着对安全性的重视度的急剧提高及强制检测品类的增加,各领域拥有巨大的检测需求所带来市场容量将快速增长;最后是过去十年巨量的投资所遗留下来大量的存量项目需要进行信息化、智能化和自动化的改造升级,这些都是银华高端制造业基金看好的领域。具体看来,银华高端制造业基金将重点关注民参军的企业,一类是民资进入

军工配套体系的公司,一类是军工集团旗下原以民品为主的公司。

交叉研究分工协作 增减产业链灵活建仓

今年以来主题投资赚钱效应凸显,但也更为考验基金管理人的投资实力。彭颖颖介绍道,银华高端制造业基金的主要投资行业范畴主要集中在研究部TMT组和投资品组,银华研究部一直以来都保持了各组进行交叉专题研究和报告的机制,研究部在主题研究上具有成熟经验和流程,将良好地支持产业链投资及主题投资。银华高端制造业基金团队采用团队协作模式,基金经理和行业研究员分工协作,优秀行业研究员的选股成果在这种方式下更能得到体现。

相较于同类主题基金,银华高端制造业基金将采取产业链投资的模式进行投资,在研究深入并看好的产业链中选择公司进行组合的搭建。另一方面,银华高端制造业基金是灵活配置混合基金,这类基金的最大特点便是可以根据市场灵活调整基金大类资产的仓位,资产仓位下限可以低至0,而上限可以到95%。对于投资人关心的建仓策略,彭颖颖进一步分析指出,虽然是高端制造业行业基金,但是制造业的不同行业的景气度周期都有显著差异,基金会更重视产业链研究的深度来达到组合结构优化的目的,仓位变化可以通过增减产业链来实现。 大陆

上投摩根第八期投资风向标显示

六成港人乐观看待A股走势

三季度以来,A股市场转暖,投资者态度也随之发生了一系列积极变化。近日,上投摩根基金发布第八期投资风向标,三季度投资人情绪指数为134,较上季度的120有大幅反弹,投资者对于“沪深股市上行”、“中国与全球经济环境改善”、“个人资产升值的可能性”等各项指标的乐观程度明显增强。此外,上投摩根联合摩根资产管理(香港)同期启动的中港两地“沪港通”专项调查显示,随着沪港通日益临近,沪内地投资者近四成有意愿进行港股投资;而香港投资者对于A股投资同样抱有较高期望——近六成香港投资人乐观看待2014年A股市场走势,超五成香港投资者有意愿投资A股。

具体而言,三季度投资人情绪指数大幅反弹,一方面是因为投资者对于“个人资产升值”普遍持乐观态度,指数达到142;另一方面,投资者对于中国经济环境和投资市场看法也较为积极,相关指数分别为136和135。此外,三季度股市持续向好,投资者在获得信心的同时,其风险偏好也获得小幅提升达到24.3,不过多数投资者还是以追求稳定收益为目标。事实上,三季度股、债双优,也的确为投资者带来了可观的投资回报。报告数据显示,三季度样本投资人总体盈利比为97.4%,其中,投资者的持股比例上升6个百分点,持有银行理财产品的比例则下降6个百分点,未来6个月投资人加码股票的意愿仍然较高,有28.7%的投资者有加码买进股票的意愿。

尤值一提的是,经过长期商谈和准备,沪港通即将进入实战层面,并为两地投资者带来更多机会。其中,据摩根资产管理(香港)对港人的专项调查显示,今年三季度多达59%的香港投资人对于A股走势持乐观态度,51%的香港投资人有意愿通过沪港通、QFII和RQFII投资中国内地A股,这相较于内地投资人投资港股意愿高出约12%。报告中分析,此或与香港投资人对跨境投资更加开放及A股前期的强势表现相关,其对中国内地A股投资回报和A股市场的乐观预期成为其进入A股市场的主要原因,但是对于A股市场的认知不足以及对于A股风险的忧虑也成为最主要的阻碍因素。 萧尤

农银研究精选基金 近半年业绩领先

得益于三季度强劲的股市行情,偏股基金成为最大赢家。凭借着卓越的个股精选能力,三季度农银研究精选混合大施拳脚。据银河证券数据,截至10月24日,农银汇理基金旗下的农银研究精选混合过去六个月净值增长率为16.99%,在所有同类可比基金中排名第九。优异的业绩离不开专业的投研团队,近几年来农银汇理基金在权益类投资业绩上始终保持着稳健出色的业绩,据海通证券统计,农银汇理旗下权益类基金2013年净值增长率达33.06%,近三年、近两年绝对收益均排名行业第1位。 许超声

坚持“长跑” 享受快乐

——访汇添富基金管理公司督察长李文

历经十年间市场的跌宕起伏,汇添富基金已经发展成为一家业务布局全面、长期业绩优异、创新能力突出、品牌影响力较大的资产管理公司。十年间,汇添富基金锐意进取、默默坚持,一直在追逐他们对“最佳”的执着。

汇添富基金督察长李文在接受采访时表示,十年来公司发展的历程就像参加一场马拉松赛一样——给自己确立一个目标,控制好自己节奏,坚持跑好每一步,不因跑的太快而导致“撞墙”,不因中途受伤而中止比赛,坚持到达终点,享受过程的快乐,这就是长跑者的态度,汇添富基金就是要成为资产管理业的长跑者。

李文说,十年是个不短的时间,但是对于一家致力于成为“百年老店”的公司的来说,这只是一小步,“不积跬步无以至千里,只有迈好脚下的每一步,我们才能跑得更好、跑得更好。”

做资产管理业的长跑者

一年前,汇添富基金组织了百余名员工参加了2013年上海国际马拉松比赛,红色的“添富乐跑”T恤衫成为跑道上亮丽的风景线,今年,汇添富基金作为上海国际马拉松的赛事合作伙伴之一,又组织了更加庞大的“添富乐跑”团参加比赛——不仅包括汇添富的百余名员工及家属,还包括汇添富的众多爱好长跑的客户及合作伙伴,更有

来自全国10家商学院近200名参加“汇添富杯”商学院赛中赛的EMBA商业精英们。当被问及此次活动,李文向记者解释道,一方面,希望通过组织参加马拉松比赛活动,让更多的人拥有健康这一人生最重要的财富,另一方面,也希望大家能一起体会和分享汇添富基金在投资和企业经营中的理念。“拥有梦想,相信自己,付诸行动,长期坚持,就一定能够实现超越,赢得最后的成功,马拉松比赛如此,投资和企业经营同样如此。”

在李文看来,长跑是健康的自我管理,也是意志品质的自律,“长跑在本质上和投资契合,这也是我们钟爱长跑的原因之一。”李文说,“就如投资大师、同时也是长跑爱好者巴菲特的‘长跑哲学’——在马拉松比赛中,取得第一的前提是必须跑完全程,投资也一样。”

李文介绍,汇添富基金的投资考核体系也与长跑的理念相当契合——着眼长期业绩,短期业绩只作为参考。李文向记者解释道,做投资的人往往容易陷入长期业绩和短期业绩的纠结和矛盾中,对于长跑爱好者来说,对短期的业绩压力更容易从心理上从容面对,更容易克服恐惧,坚定地坚持下去,“而这也正是投资价值的真正所在。”

“跑步就像修行,可以用来更好地了解自己,不断地修正自己。”李文说,“作为跑步爱好者,你会发现永远有人比你跑得更快,你会更

关注自己是否不断有进步,是否离自己的目标和梦想越来越近。作为一家专业的资产管理机构,同样也只有坚守梦想,着眼长期,脚踏实地简单坚持才能为投资者创造持续稳定的优异回报,才能为员工创造快乐健康的幸福生活,才能为社会创造越来越多的贡献和回报。

长期坚持爱能改变

汇添富基金对于长跑运动的热爱源于其对长期价值投资理念的坚持——投资本身就是一次长跑,作为专业的资产管理机构,应力求为投资者创造长期的收益。统计显示,汇添富首只基金产品——汇添富优势精选历经牛熊转换,运作九年间累计涨幅逾500%。业内首只主动管理型医药主题基金——添富医药在2013年全年收益率为41.73%,位列326只标准股票型可比基金前列。添富民营近两年和三年的业绩排名均位列同类产品前10位。自2011年至今,汇添富基金连续3年在规模前15位的基金公司中股票投资主动管理能力排名前四,其中在市场疲软的2012年与行情好转的2013年,更是分别以9.8%、21.21%的算术平均股票投资主动管理收益率在上述规模基金公司中位居第二;此外,汇添富的固定收益类产品长跑成绩亦是可圈可点,首只场内T+0货币基金——添富快线的申购量持续增长,2013年该基金曾以4.40%的

年度回报夺得场内T+0货币基金冠军,被称为“场内余额宝”的添富快线受到了投资者的热烈追捧。

十年来,汇添富基金在为投资者不断创造价值和投资回报的同时,还始终奉行“感恩”的价值观,持续通各项公益活动回馈社会,致力于成为良好的企业公民。

“我们的投资和公益与公司经营都有着一脉相承的理念,那就是长期和坚持。”据李文介绍,虽然公司成立刚满10年,但汇添富基金的公益项目“河流·孩子”助学计划已持续成功运作7年。经过7年的坚持和努力,汇添富“河流·孩子”已经成为了具有广泛社会影响力的公益品牌,并形成了一套以“软性投入为主,硬性投入为辅,软硬兼顾”的有效运作模式,一方面挑选优秀乡村青年教师,提供专业培训;另一方面捐建“添富小学”,旨在帮助提高贫困地区教育教学整体水平,并从根本上带动贫困地区观念的变革。过去7年,该项目为数千名西部山区学生援建了7所“添富小学”,帮助过数千名山区学生,并先后组织500多名乡村青年教师参加专业师资培训,还向教师和学生提供“添富之爱”奖教金、助学金,旨在为贫困地区的教育提供多层次、立体式的援助与投入。

“我们相信只要始终怀抱一颗感恩的心,从点滴做起,通过日积月累坚持就能看到那些山区学生和老师的改变。”李文表示。 闻泽