

最近一年来,国家对核电发展的肯定态度不言而喻。国家领导人在多个场合“力挺”核电,将其发展上升到国家战略层面。业内人士表示,核电作为新能源革命的关键一环,具有十分重大的战略发展意义。而随着核电“走出去”步伐加快,核电快速发展的大幕即将拉开,同时海外万亿市场有望迎来爆发。在此背景下,交银施罗德基金将于近期推出相关产品,投资人有望借此分享核电发展带来的投资机遇。

受到国内核电重启以及“走出去”战略等多重利好影响,二级市场核电板块行情火爆。据 wind 资讯,截至 1 月 30 日,A 股核能核电指数

2015 年中国经济步入新常态,未来中国经济要从要素驱动、投资驱动转向创新驱动。适逢其时,易方达创新驱动灵活配置基金(基金代码:000603)目前正在全国火热发售。这只基金的拟任基金经理宋昆,是今年以来标准股票型和灵活配置型两大类基金

的“双料冠军”,宋昆本轮踏准节奏表现出色,往年也曾获得金牛基金奖,由其掌舵的新基金,值得期待。通观近期发行的新基金,聚焦新兴产业、“一带一路”、国企改革等创新主题的产品越来越多。事实上,对国家而言,创新是持续发展的动力。对公司而言,面对日益加剧的市场竞争和复杂的外部环境,只有不断进行创新,才可能获得和保持竞争优势,从而实现生存和发展。机构研报显示,从经济发展的基本规律来讲,创新能力是国家、企业发展的恒久动力,而目前中国正处在经济转型期,创新涌现,投资机会丰富。未来中国经济的增长将会更多依靠企业创新来拉动,国家政策也会

对创新予以更多的支持,并且“十三五规划”将在今年四季度发布,预计新兴产业仍将是规划的重点,成长性公司有望在年内有较好的表现。易方达创新驱动灵活配置基金正是一只主要定位于“创新”+“成长”的基金,其主要投资具备创新驱动力的上市公司,将在包括产品创新、服务创新、技术创新、管理创新、营销创新、流程创新、组织与制度创新、商业模式创新、市场创新等维度中寻找投资机会。另外,股票资产占基金资产的比例为 0-95%,该基金在仓位控制上比较灵活,进可攻退可守,非常适合大盘箱体震荡但局部热点频出的行情。

据了解,易方达创新驱动拟任基金经理宋昆曾是金牛基金奖得主,历史业绩优秀,择股能力强。他目前管理的易方达科讯和易方达新兴成长两只基金业绩突出。截至 2015 年 2 月 4 日,开年短短一个月,易方达新兴成长今年以来净值增长率达到 28.96%,位列 164 只灵活配置型基金第一名;易方达科讯今年以来净值增长率也已达 27.41%,位列 400 只标准股票型基金第一名。

闻泽

# 国家领导人多场合“力挺”核电或接力高铁成另一张“国家名片”带来机遇

一路扶摇直上,从去年六月的 2300 点涨到 4360 点,涨幅达 90%,几乎翻倍;从个股上看,期间核电板块 7 只牛股涨幅均在 100%以上,其中兰石重装涨幅高达 833.88%,自 10 月 9 日上市之后曾上演接连 21 个“一字”涨停的大戏。此外,丹甫股份、上海电气等涨幅分别高达 294.60%、199.45%,涨幅惊人。申银万国等诸多研究机构认

为,2015 年,核电海外营销、“走出去”值得期待,行业有望走进“春天里的发展”。首先,行业内掀起了企业重组、上市、出海的高潮。尤为值得关注的是,作为未来中国核电产业“走出去”的排头兵,中电投和国家核电两大巨头近来传出了即将合并的消息;其次,今年作为“十二五”的最后一年,核电重启已经进入倒计时。其三,核电“走出去”战略贯穿

## ETF发挥工具性作用 国泰上证 180 金融调入两融标的

2015 年以来,我国资本市场改革节奏大有加快之势,ETF 明显发挥了重要的工具性作用。1 月 19 日,跨境 ETF 实行 T+0 交易,A 股试水交易制度改革;2 月 9 日,上证 50ETF 期权合约揭牌上市,境内资本市场迈入期权和衍生品时代。而在下周一,融资融券标的又将扩容——国泰上证 180 金融 ETF 基金调入融资融券标的的证券名单。

iFinD 数据显示,截至 2 月 9 日,沪深两市 ETF 融资融券余额为 891.7 亿元,两融规模继续扩大。沪深两市两融标的目前包含 15 只 ETF 产品,其中沪市占了 9 只。记者发现,这 15 只 ETF 大部分是跟踪宽基指数的,仅有上证 180 公司治理 ETF 和金融地产 ETF 这 2 只是主题类产品。即将纳入两融标的的国泰上证 180 金融 ETF,投资于 A 股市值最大的行业,即金融行业,是目前沪深两市规模最大、流动性最好的行业 ETF,也是唯一的、最纯粹的金融行业 ETF。

ETF 代表的是市场指数,与个股相比具有波动相对较低、市场流动性好以及抗操纵性强等特征,是良好的融资融券标的。市场分析人士认为,从海外市场 ETF 成为融资融券

今年以来市场震荡加剧,但把握核心投资主题仍是关键。金牛理财网数据显示,截至 1 月 30 日,银华旗下主动股票型基金在 69 家可投资基金公司同类基金中排名第三,其中银华领先策略、银华内需精选、银华富裕主题今年以来净值增长分别达到 13.06%、10.11%和 9.91%。

近日银华基金发布投资策略认为,2015 年上半年的核心主题有以下几个:中国经济缓步下行和政策持续推进改革;总体流动性保持宽松;二级市场资金供需双向扩容。与历史经验不同,新一轮 A 股市场重估周期将以“改革和开放”为驱动力。具体来看,中国经济增速缓步下行背景下,

## 2015投资旗开得胜 添富系股基首月全线告捷

十大中证行业指数中,中证 500 信息今年以来以 20.24%的涨幅领涨所有版块。在这种“震荡+分化”的行情下,像汇添富基金这类擅长选股型的投资机构大展风采,Wind 数据显示,截至 2 月 5 日,汇添富移动互联、汇添富社会责任、汇添富民营活力今年以来的净值增长率全部超过 25%,分别达 30.92%、27.54%、26.67%,在股票基金业绩排行榜上全部跻身前十。从整

## ETF发挥工具性作用 国泰上证 180 金融调入两融标的

标的的经验分析来看,ETF 成为融资融券标的会极大丰富现有投资策略,对 ETF 市场、标的指数本身的定价效率、投资者的策略等都会带来一系列深刻的影响,实现基金管理人、投资者、股票市场三赢局面。国泰金融 ETF 基金经理艾小军表示,对于投资者来说,“金融 ETF 调入两融标的的好处首先在于为投资者带来新的盈利模式,提供又一个规避金融市场风险、套期保值的途径。除此之外还将在套利方面为投资者提供更多的机会和便利。”

华泰证券基金分析师表示,“对于 ETF 基金本身,纳入两融标的将显著增加流动性,有助于投资人在金融 ETF 的投资中成功运用 T+0 交易策略,并进一步实现折溢价套利、价差套利、板块轮动等多元化的投资策略。”据了解,国泰上证 180 金融 ETF 成立于 2011 年 3 月 31 日,同年 5 月上市。根据 iFinD 数据,截至今年 2 月 9 日,该基金近三个月收益率 53.87%,最新规模 25.88 亿元,是目前两市规模最大的一只行业 ETF。“总体来看,降准、期权上市以及两融标的的扩充等对于金融股而言都是利好消息。”艾小军补充道。 佑勋

## 银华基金发布投资策略认为 今年市场风格相对均衡

将带来短期“针对性支持政策出台”和中长期“持续推进改革以提升效率”的宏观主题机会。银华基金认为,应当把 2014 年中国经济增速继续放缓,理解为政府的各项可持续发展政策初具成效。

银华基金表示,中小市值股票整体的相对估值回到历史均值水平。这意味着大小市值股票并未具备显著的低估优势,但成长股进入到可以观察买点的阶段。因此预计今年的市场风格将相对均衡。对于市场风格,银华基

全年,且近来喜讯频传。如法国 EDF 能源将于一季度末与中核集团及中广核签订英国欣克利角 C 核电站的投资协议,工程总投资约 1502 亿人民币。再者,中国自主核电技术——“华龙一号”ACP1000 于去年年底通过了国际原子能机构反应堆通用设计审查,至此,中国自主核电技术获得了进入国际市场的“敲门砖”。

## 2015投资旗开得胜 添富系股基首月全线告捷

体业绩来看,今年以来汇添富旗下 13 只主动型股票基金全部取得正收益,其中有 6 只收益超 10%,平均净值增长率高达 14.03%,整体跑赢沪深 300 指数 18.75 个百分点。从个基来看,重配创业板、信息股的汇添富移动互联今年的表现最突出,在 424 只同类产品中排名高居前三。四季报信息显示,该基金对信息技术板块的配置达到 51.38%,前

## 下一个阿里巴巴在这里 华安基金率先尝鲜投资物联网

没赶上投资百度、阿里巴巴、腾讯这些互联网大佬?没关系,现在有机会提前布局计算机、互联网之后的第三次科技浪潮——物联网的机会:华安基金近日推出的国内首只物联网概念基金,帮助投资者抢占投资先机。

物联网被称为第三次科技浪潮,并且其影响力将超越计算机和互联网前两次科技浪潮。定义在“万物互联”所构筑的网络生态基础之上,物联网涉及的子行业丰富,包括智能农业、智能家居、智能交通、智能医疗、智能建筑等多个方面,并随着物联网技术的进步而不断更新,持续地跟踪其相关行业的最新技术及商业模式发展。在年初的消费电子产品展览会中,亚洲最大的消费电子子公司三星就曾表示,五年之内,其出售的所有的产品都将接入物联网系统。

世界知名咨询公司埃森哲日前发布《携手产业物联网,实现共赢发展》报告,预计中国如能落实支持产业物联网发展的各项措施,到 2030 年,GDP 将增加至少 11 万亿元人民币。市场潜力巨大。一批如阿里巴巴一样千亿美元级别的公司将可能诞生在这里。

随着中国核电行业的不断发展壮大,海外核电的发展市场也有望打开新的增长空间。据国际原子能机构的预测,未来 10 年,除中国外全球约有 60-70 台 100 万千瓦级核电机组建设,潜在市场规模达到万亿元人民币。而随着总理亲自担任核电出海的“推销员”,国内核电设备企业有望打开新的市场增量。

业内人士表示,随着未来国家政策层面的不断推进,核电发展还将释放出巨大市场空间,同时,二级市场的投资机遇值不容错过,届时投资者或可借助交银施罗德基金的相关产品来分享核能发展盛宴。 大陆

十大重仓股中 5 只来自创业板,占基金净值的合计比例接近 32%。也正因为对近期行情的准确把握,汇添富移动互联近日多日大涨,2 月 3 日、1 月 20 日、1 月 16 日基金涨幅分别高达 5.31%、4.62%、5.23%。

展望后市,国企改革的大幕拉开、资本市场的改革与创新等众多因素还能推动市场逐步上行。而随着互联网终端从 PC 向移动端的迁移、消费者习惯逐步养成,移动互联板块的行情才刚刚开始。在行业配置上,重点考虑互联网金融、互联网电商、互联网医疗及信息安全的投资机会。 萧尤

## 下一个阿里巴巴在这里 华安基金率先尝鲜投资物联网

事实上,在新兴市场中,中国比俄罗斯、印度和巴西,更有望从产业物联网中实现显著的经济收益。一方面,目前我国已拥有物联网完整的产业链,且无线通信网络和宽带覆盖率高,为物联网的发展提供了坚实的基础设施支持;另一方面,国家政策多层次支持物联网产业,在物联网“十二五”发展规划中明确提出,到 2015 年,要初步形成创新驱动、应用牵引、协同发展、安全可控的物联网发展格局。

作为一只物联网主题基金,华安物联网基金投资于物联网相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%,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分析,挖掘该类型企业的投资价值。华安物联网主题股票基金拟任基金经理翁启森具备工科背景,并曾在世界一流科技公司任职,具备长达 17 年海内外证券、基金从业经验,善于扑捉科技创新类投资机会。

翁启森表示,物联网蕴藏着巨大的投资机会,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。陆文

监管部门对融资和杠杆活动的规范。这些都将改变投资者的乐观情绪和风险偏好。

展望上半年,银华基金认为,应在震荡中保持信心。市场波动不足为惧,反而为介入前文所述的确定性宏观主题带来了更好的买入机会:投资者对于改革进展缓慢、经济陷入通缩、货币和监管政策逆转、企业盈利改善落空等问题担忧和恐慌会不断出现,但也将陆续被证伪。因此,针对一季度,当前的建议是降低仓位,调整结构;打破周期波动的思维惯性,以“确定性高”为思路构建组合;风格配置更为均衡。建议等待利率敏感性的大蓝筹和成长股的更好买点。志敏