

热点直击

□金牛理财网研究中心 李艺菲

与往年相比,今年的羊年春节给人留下最深刻印象的要数漫天飞舞的拜年红包了。“真的朋友都用红包表达新春祝福!”、“请用红包来向我表达您对我的美好祝愿!”这是今年春节朋友圈中流传颇广的讨红包用语。甚至连春晚也开启了移动互联模式,创造了全民“摇一摇”的壮观奇景。整个春节期间,各电商你方唱罢我登场试图占领红包市场。仅除夕一天,微信用户的红包发送总量就达到10.1亿次。群发短信的时代已成为过去,红包拜年的兴起让人们看到移动支付和互联网金融,对于传统产业链条和模式的颠覆和再造。

受此影响,新兴业态相关概念股中的互联网金融概念股,成了春节前最为火热的板块,也成为“中小创”新高秀的主要推动力。新年伊始,互联网金融指数涨幅接近20%,很多个股涨幅更是超过50%。绝大多数业内公、私募基金经理对互联网金融这一投资方向也是一致看好。在对这一概念的布局上,主要从以下两方面入手:一是直接从从事创新金融业务的公司,如新兴的互联网金融机构和正加速向互联网金融转型的传统金融企业;二是支持型IT企业,主要为互联网金融提供解决方案、系统设计、软件产品、大数据应用、云计算服务等领域的先期布局。

这一投资思路从基金四季报公布的重仓股明细中可见一斑。据金牛

金牛观市

农银汇理基金
新兴行业成为市场主流

从2014年7月以来,增量资金入市标志着牛市的开启。当前进入“存量博弈”阶段,估值因素仍然远重要于盈利能力,政策面和流动性的变化仍将是市场的主导力量。建议重点关注两个板块:一是受降准、降息利好明显的金融、地产板块;二是受益于资源品价格回升的化工、油服、煤炭、有色、新能源汽车板块。“注册制”有望下半年落地,但并不会就此宣判成长股的“死刑”。相反,这将真正打开A股市值结构向实体经济结构接轨的窗口,新兴行业将成为市场主流。

南方基金
股市震荡反弹趋势不变

面对全球经济增长普遍放缓局面,全球多家央行纷纷加入货币宽松大潮。欧洲央行启动全面量化宽松政策,规模超过一万亿欧元,计划从3月起,每个月购买600亿欧元,一直持续到2016年9月,若欧元区CPI回升到2%则停止购债。欧版QE的推出,标志着欧元区正式接过美联储的接力棒,加入量化宽松浪潮。而瑞士、新加坡、中国等央行则相继宣布降息或降准,来应对低迷的经济增长。作为全球第二大经济体,中国经济也出现增速放缓迹象,中国央行也不得不参与到这场量宽游戏中,今年再次宣布降息或降准可能性很大。

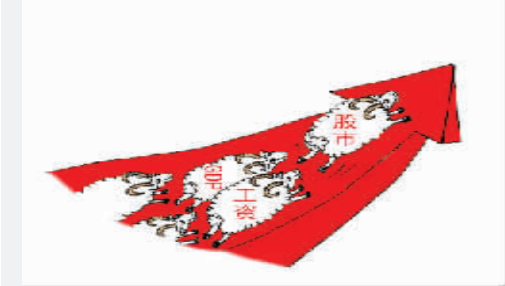
此外,近期有媒体报道,大陆香港两地基金互认已准备就绪,有助于为A股带来更多增量资金。但短期内震荡盘整基调难改变,IPO注册制将有所加快,媒体报道称IPO审核将于年中下放到交易所,且管理层规范杠杆资金也在持续进行,增量资金进场速度将比前期有所放缓,但方向仍是流入。因此,A股震荡反弹趋势依然不变。

富国基金
创业板进一步上扬概率较大

从资金面看,控两融、新股、人民币贬值预期引发资金外流等都将制约着主板反弹力度。从短期来看,红包行情依旧继续。但从中期看,经济不佳、资金面紧张都是大盘回落的理由,享受完红包行情降低仓位或是明智之举。

此外,春节前夕创业板创出新高,且量能依旧充足,代表着转型经济的中小板和创业板依旧受到资金青睐,互联网金融、传媒电子等板块持续发力,未来创业板指数进一步上扬的概率较大。

画说市场



争当羊年领头羊

互联网金融春节升温 基金争相布局概念股



定点跳伞/万永

理财网统计发现,多数中小盘风格浓郁,以互联网科技为主要投资方向的主动股混型基金都会在互联网金融上有所布局。四季度共有167只主动股混型基金的前十大重仓股配置中,出现了互联网金融概念股身影。获得基金重仓配置的互联网金融概念股达到22只。

整体看来,持有互联网金融概念股占净值比例位列前五位的主动股混型基金为富国低碳环保、汇添富移动互联网股票、富国天合、广发轮动配置股票、富国通胀通缩,合计占比分别为29.49%、21.36%、19.52%、18.17%、16.7%。其中,富国低碳环保和汇添富移动互联网股票分别重仓持有5只和4只概念股,数

量居前。二者共同持有东方财富和上海钢联。富国低碳环保另外重仓了乐视网、三六五网、腾邦国际;汇添富移动互联网股票则选择了恒生电子和同花顺。

具体看来,38只基金同时重配了基本面和成长性兼具的东方财富。作为直接开展互联网金融业务的龙头企业,东方财富在2014年基金第三

时评

新基金密集发行 羊年基民想发“羊财”

□本报记者 张昊

尽管2015年市场风格较上年末出现转换,但依然没有影响投资者心中的牛市预期。至少从新基金密集发行节奏上看,不管是基金公司还是持有人,都对羊年市场充满信心。

或许是由于2月春节的因素,1月新基金发行数量创下近年来新高,多达59只。其中股票型基金20只,混合型基金25只,债券型基金9只。新基金发行的结构也契合了市场需求,事实上,债券型基金在市场低迷期曾是新基金发行的主角。2013年7月,多达23只债券型基金发行,而当月发行的股票型基金和混合型基金分别只有10只和6只。在此前绝大多数月份,月发行新基金的

数量都在30只上下。

在春节后发行的16只新基金中,权益类依然占据主要份额。华宝兴业稳健回报、富国新兴产业、广发中证全指金融地产ETF25日起正式发行。随后,诺安裕鑫收益两年、华夏上证50ETF、国寿安保聚宝盆、浦银安盛增长动力、南方创新经济、广发中证环保产业、华泰柏瑞量化驱动、华富旺财保本基金也将陆续开始认购。

新年后首只成立的混合基金募集业绩喜人。鹏华基金发布公告,鹏华弘盛灵活配置混合基金募集成立,有效认购份额超过37.4亿份。Wind数据显示,2015年以来,发行的46只偏股型主动投资基金,平均募集规模15亿份。鹏华基金表示,鹏华弘盛在发

行期受到投资者的踊跃认购,原定销售3天的基金仅用1天就结束募集。鹏华基金介绍,鹏华弘盛混合基金是一只灵活配置混合基金,股票仓位范围为0至95%,有利于基金在实际运作中自如运作。今年以来市场对于新股申购的期待,更引发投资者借道混合基金打新的热潮。

基金公司在申购费率上也是大幅让利。南方创新经济灵活配置混合型基金将于2月27日起发行。值得一提的是,为降低投资者交易成本,更好地为投资者提供服务,南方基金日前发布公告称,自2015年2月27日起到2015年3月20日,在南方基金电子直销平台对汇款交易认购南方创新经济基金业务实行0费率优惠,投资者可借道该基金积极布局2015

理性看待基金行情上涨

□刘宝民

如果对2014年基金市场进行盘点,有心的基民就会发现,这一年对不被看好的基金而言,可谓是牛市行情,业绩与收益实现双赢,其中97%的股票型基金实现正收益,股票型基金平均上涨26.88%,增幅达10%。今年2月以来,各类权益类基金更是跟随A股走势呈现先抑后扬,业绩整体提升明显。一些基金公司也纷纷在春节前大力加仓,寄厚望于羊年A股行情“风声水起”。

随着基金走势接连看好,尤其是偏股票型基金的不俗表现,让压抑多时的基民长出了一口气。此外,有业内人士也发出春风吹绿基金市场的感慨,有些股民开始转战基金市场,准备摩拳擦掌地大干一场。那么,该如何看待当下的基金市场走势呢?笔者觉得要从三个层面加以关注。

其一,过往经历和实践表明,基金市场与股市一样,真真切切

地存在着风险,这种风险既不以人们的个人意志为转移,又有其不可预知的突发性和偶然性,有时如死水微澜,有时如惊涛骇浪,有时如漩涡逆流。当为数可观的基民对不断上涨的行情生出满腔热情和满腹宏论时,他们可能恰恰忘却了投资基金必须防范规避风险的第一个要素,忘却了跌宕起伏潮起潮落也是基金时常特有的规律和要素,忘却了相关政策面 and 外界其他因素给基金带来的种种无形压力,致使自己头脑发热,先入为主,以偏概全,自作主张,盲目出击,不顾后果。倘若深入分析后就不难发现,这一波行情确实是受到中央反腐重拳深得民心、国家经济企稳回升、市场形势比较乐观的正面影响。与此同时,国家继续加大宏观调控和防止通货膨胀力度,大力推行积极的财政政策和稳健的信贷政策等,这些外部因素都在一定程度上使得投资者信心增加,后劲上扬,促使

市场恐慌心理下降。一些投资者还认为基金热似乎高于股市,于是又向基金市场注入资金,因此,市场交易量出现明显上升,价格出现上涨自然是顺理成章。

其二,每逢基金市场出现此类现象,总会听到一些基民讲,由于一念之差错失良机,该买入时优柔寡断,该减持时意犹未尽,却利令智昏地做出见好就抛的昏招,结果非但没能保本,反而失去本应赚到的红利,想起来追悔万分。他们此刻的心情不难理解,却不能成为有说服力的理由。一方面基金行情本身变幻莫测,每个人情况千差万别,与机会擦肩而过是司空见惯的事,教训同样是一笔难得的财富。另一方面这些说法还印证了一个观点,这就是广泛流行于基民之中的“你若贪财,财必贪你”。不妨想想看,不管是你畏首畏尾进退两难也好,还是担心低价卖出遭受损失也要,抑或是受人怂恿盲目追风最后作茧

销售服务业务实现快速发展,金融电子商务平台基金销售规模同比大幅上升,公司金融电子商务服务业务收入同比大幅增长。进入2015年,主营业务继续发力,其最新公布的2015年一季度业绩公告称,归属于上市公司股东的净利润为8938万元至9475万元,比上年同期上升400%-430%。同时,东方财富拟收购70%西藏同信证券的股份,这将继续推进垂直类财经网站进军互联网券商的步伐,并继续促使股价的上扬。易方达新兴成长灵活配置、中银新经济、易方达科讯股票均在四季度进驻该股,配置比例分别高达9.81%、8.97%及7.85%。

同样获得38只主动股混型基金重仓配置的恒生电子,则是金融软件龙头企业。公司近期加大了外延投资并进一步优化创新业务激励机制,与第一财经、蚂蚁金服、中投保开展了战略合作,开启了其互联网金融平台从媒体、数据、支付到终端的一体化服务进程。富国天合、华商策略精选、华商领先企业、博时裕隆混合、华商盛世成长持有该股占自身净值比例均在9%以上。

进入羊年,伴随着牛市由快转慢,以大盘蓝筹股为主的估值修复行情或告一段落,国内经济结构向新兴产业转型的趋势将为成长股聚集的“中小创”板块带来机会。在此背景下,新兴业态板块中的互联网金融概念股有望成为贯穿全年的投资热点,建议投资者持续关注。

基金有道

货币基金 地位变迁与巩固

□济安信基金评价中心 王群航

自2003年年底首只货币基金诞生至今,已10年有余,作为现金管理工具,货币基金作为第一大类公募基金产品的地位已确立。由此,笔者总结货币基金行业发展的变迁,并分析其发展趋势,以此让更多投资者加深对货币基金的了解。

行业地位变迁

国内第一只货币基金华安现金富利诞生于2003年12月30日。经过整整两年的发展,到2005年末那前一轮大熊市的末尾,货币基金已发展到其自身历史上的第一次高峰:26只货币基金的资产总值为1867亿元,占公募基金资产总规模3893亿元的比例接近48%,几乎就是那时占全市场公募基金总量的一半。

但到2013年5月末,货币基金的资产总规模虽翻倍再翻倍地增加到5640亿元,并远远超过2005年末全部公募基金的资产总规模,但其在全部公募基金中的占比却下降到18.78%,比主动型权益类基金产品的总规模小1.2万亿元。

2013年5月29日,天弘增利宝成立,这是在中国公募基金发展历史上具有最为重要标志性意义的产品之一。在此基金极其有效的带动下,货币基金自2013年下半年到2014年上半年迎来了一次超常规的发展高峰。截至2013年末,货币基金的资产总值为7476亿元,占比回升到25.45%;截至2014上半年末,货币基金的资产总值为1.59万亿元,占比为44.09%。同期,主动型权益类基金产品的总规模仅为1.56万亿元,货币基金比它们多271亿元。

完全可以给出这样一个结论:总体来看,截至2014上半年末,经过整整10年半时间的发展,货币基金作为现金管理工具,以其资产总规模超过了主动型权益类产品为标志,货币基金作为第一大类公募基金产品的地位已确立。

也许有人会以天弘增利宝的某些特性为理由来反驳。对此,笔者认为,要用发展的眼光来看待,该基金至今一直保持着中国基金市场上的两个“最”:单只规模最大的货币基金;人均持有量最小的货币基金,其中后一个“最”最值得重视:人均持有量虽小,恰恰表明它拥有最多的持有人,并且由于这些持有人绝大多数是用移动终端的方式进行交易,这种交易方式表面上是代表互联网金融在当代的发展潮流。此外,从深层次面来看,处于这个潮流之中的是接受了当前最新科技发展成果的90后青年、80后年轻人,这些人将会逐渐成为未来市场的中坚,是未来的投资主力客户群体。

行业地位巩固

回顾股票市场2006年至2007年那前一轮的牛市行情,股票价格的上涨,带动了主动型权益类基金产品净值的提升,便相对降低了货币基金的市场占比;如果再有资金从货币基金转投股票基金、混合基金等,则会更进一步地降低货币基金的总规模。但这个以往的市场情况,在今天似乎没有出现。

此轮小牛市行情自2014年7月起步以来,截至9月底,货币基金的资产总值为1.77万亿元,不降反升。在10月末、11月末、去年底、今年1月这四个时点上,货币基金的资产总值依次为2.02万亿元、1.96万亿元、2.09万亿元和2.05万亿元,总体还是处于一种稳步上升的趋势当中。出现这种情况的原因主要在于:

第一,FOF推动。截至2015春节前,不仅股市上股票数量超过2600只,公募基金的市場数量(鉴于份额分类和分级的客观现实存在,以不同基金份额的交易代码为统计标准)也已超过了2600只。仅从可投资标的的数量来看,现有的公募基金与股票一样多。以此为基础,既然已经有基金存在,那么当然也就可以有FOF存在。虽然公募的FOF还没有被放行,但私募的FOF已大量存在,其中就有很多FOF,包括我们管理的很多FOF,都在把货币基金作为重要的备选标的。

第二,不同的基金公司对于货基有着不同的发展策略。从基本数量(以公布招募说明书为统计标准)角度来看,2014年所发行的348只基金中有75只是货币基金,占比为21.55%;今年元旦后至春节前,已发行和公布招募说明书的货币基金仅有5只,占比下降到6.25%。但今年的这些新货币基金多为渠道定制产品,不再注重全市场销售,其规模在特定的地方有保证,因此,它们都是货币基金大家庭中有“用”的一员。

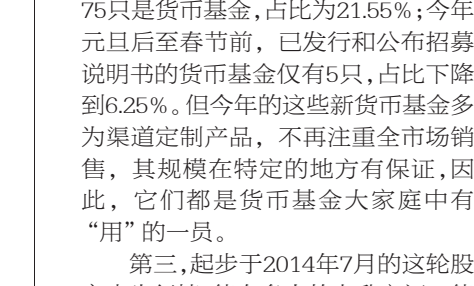
第三,起步于2014年7月的这轮股市小牛行情,能有多大的上升空间?能有多长的持久空间?



抢红包



忙人与懒人



李明新