

■ 水煮基金

红包大战考验基金互联网思维

□ 本报记者 黄淑慧

春节期间一场“抢红包”大战席卷全国,微信通过这款游戏迅速扩大了微信支付的用户群。与互联网企业惯用的“烧钱圈人”策略不同,微信红包几乎不费腾讯一兵一卒,就轻轻松松让用户关联了银行储蓄卡,加入了微信支付的大军。据财付通官方消息称,除夕夜参与红包活动的总人数达到482万人次。

借助微信红包的话题效应,一些基金公司也推出了“红包活动”以吸引和积攒潜在客户。如富国官方微信推出了“开门红”、“财神到”、“开工旺”新年红包三连弹活动,在成功关注“富国基金”并联系富国红色群后,富国红色群将会将用户加入红包派发群,届时将会开始抢红包活动。据富国基金统计,这一活动最终吸引了数千人参加。德邦基金也发起了“积‘赞’赢德邦基金万元红包活动,关注德邦基金公众账号并转发活动内容,每获得一个赞可累积0.5元,红包1万元封顶。

“抢红包”一夜爆红事实上说明,在移动互联网时代,金融行业接触、获取客户的方式正在发生巨大变化,策划一次投资者喜闻乐见的营销活动,就可能快速接触到大量潜在用户,从而锁定客户,更全面地掌握客户信息,为金融业务的开展奠定基础。

毫无疑问,移动互联网作为生产要素和生活要素的一次重大变革,正在重新塑造我们所身处的社会和我们 的生产生活方式。艾瑞咨询数据显示,从2000年移动互联网在中国雏形初现



漫画/万永

开始,目前的普及率已经达到42.1%;截至2013年3季度中国移动互联网市场规模达到279亿元,最近3年复合增长率76.6%。

业内人士纷纷表示,随着用户生活状态的互联网化、移动化,顺应互联网潮流对于金融企业而言已经不是选择,

而是必须。2013年金融企业触网与互联网企业淘金的竞赛已然开启,无法适应时代的金融企业最终可能会丧失对客户资源的掌控。当互联网企业纷纷吹响进军金融行业的号角,金融行业为自身注入互联网基因已经迫在眉睫。

对于基金行业而言,此前基金公司

赢得竞争的砝码,一在于投资业绩,二在于与销售渠道尤其是大银行的友好程度。但在互联网时代,原先的游戏规则正在逐步被颠覆,今后公司营销和品牌的作用将逐步体现出来。

未来,是借力阿里、腾讯等互联网平台实现用户规模的迅速攀升,还

■ 金牛观市

南方基金 二月有望迎来反弹时机

国内经济走弱得到进一步确认。2013年四季度GDP同比增长7.7%,虽然符合市场预期,但已经比2013年三季度的7.8%有所回落。今年1月份经济继续走弱,1月汇丰中国制造业PMI预览值为49.6,为6个月最低;此前市场预期50.4,去年12月的数值为50.5。

央行释放市场流动性力度前所未有。银行间市场回购定盘7天期利率下跌幅度较大,市场担忧彻底缓解。综合看,经济增长可能仍受去年四季度资金紧张的负面影响,将继续下滑,A股难有较大行情。但3月中旬前,无重大经济数据公布,经济前景无法得到明确确认,因此,下行空间也较为有限;但同时,IPO再次暂停,央行短暂释放流动性,资金面大为缓解,A股结构行情仍可能存在。考虑到二月份新股发行可能暂缓,市场有望迎来难得的反弹时机。因此总体上,还需精选行业和个股,可以选择年报业绩优良的蓝筹股,以及估值合理、符合转型方向的新兴产业。

建信基金 短期反弹幅度或有限

央行放水,银行间资金紧张有所缓解,再考虑到此前针对中小金融机构的SLF(常设借贷便利)启动,或意味着货币政策短期已经由紧转松,但由于债务错配未解,预计货币利率中枢短期难以显著下降。另一方面,新股发行真空期即将到来,对于资金冻结的压力较前期大幅缓解,而且由于新股补年报以及政策存在较大不确定性,2-3月新股或将暂告一段落,利好股市流动性。

虽然短期可能会出现战术性反弹,但反弹幅度和可持续性有限。另一方面,新股投资机会将受到市场广泛关注,可以从基本面、市场特征、公司动机等几个维度来综合筛选新股的投资机会。

主题投资方面,第一,国企改革仍在持续推进中,可关注上海、广州国企改革的相关标的;第二,受益国家战略的军工板块;第三,科技创新推动的美股对A股的辐射,如智能家居、智能穿戴设备;第四,国内政策偏爱领域,投资超预期的智能电网、受益于一号文的农业现代化。

农银汇理基金 建议买入新兴产业成长股

市场进入2014年以来,年初的春季躁动让市场各种概念频出,创业板指数进入加速上涨阶段,主板2000点有支撑,获得短暂的1至2个月的反弹窗口,红二月可以期待。建议买入新兴产业成长股,对于传统产业能改变发展模式(传统产业开始走向互联网)的公司也可以重点关注。

债券市场方面,年后来看,逆回购到期后央行是否会持续逆回购具有很大的不确定性,资金面就此持续宽松也要打个问号。年后随着现金回流银行带来流动性边际改善是最有可能带来一波行情的因素,操作思路上仍延续交易思路,短端是比较安全的选择。

■ 热点直击

资产证券化+股权激励 基金两主线布局沪国企改革

□ 金牛理财网研究中心 李艺菲

1月27日,上海市召开国资国企工作会议,提出要提升和优化国有资本效率,加快国资流动,支持国有控股上市公司优化股权结构,使上市公司成为发展混合所有制经济的主要表现形式。上海凭借其良好的国资系统优势以及先行先试权,成为全国推进国资国企改革的重点区域。上海国资改革受益行业主要集中在战略性新兴产业、先进制造业与现代服务业、基础设施与民生保障等关键领域和优势产业。基金在2013年四季度主要从资产证券化和股权激励两大主线进行了布局,投资者可参考基金持仓掘金该热点。

据最新的基金四季报数据显示,68只公募基金提前布局了国

资改革概念股。据金牛理财网不完全统计,共有13只概念股在2013年四季度获得主动股混型基金的重仓持有。百视通、上海医药、上海机场和东方明珠这四家公司因在资产证券化进程上预期会比较快而获得基金的重点持有,分别有28、11、5、3只基金重仓。另一方面,光明乳业、友谊股份、上海梅林、锦江股份以及老凤祥等有望先行先试股权激励来改善公司经营情况的上市公司也在先进制造业与现代服务业、基础设施与民生保障等关键领域和优势产业。基金在2013年四季度主要从资产证券化和股权激励两大主线进行了布局,投资者可参考基金持仓掘金该热点。

从基金持仓情况上来看,持有国资改革概念股占基金净值比例总和靠前的五只基金分别为工银

核心价值股票、中邮核心优选股票、申万菱信消费增长股票、大摩卓越成长股票、大摩领先优势股票,比例依次达到14.37%、14.03%、10.68%、8.85%、8.83%。工银核心价值股票和中邮核心优选股票的前十大重仓股中均有上海机电和上海医药这两只国资改革概念股。申万菱信消费增长股票持有上海机场和光明乳业两只个股。大摩卓越成长股票和大摩领先优势股票均仅持有百视通一只相关受益股。

持有国资改革概念股总市值居前的五只基金分别为工银核心价值股票、中邮核心优选股票、光大保德信量化股票、博时精选股票、华夏回报混合,市值依次达到1132、1005、486、401、356亿元。光大保德信量化股票和博时精选股票均重仓持有光明乳业和上海机场;华夏回报混

合则看好百视通。

具体看来,百视通为基金抱团持有的头号相关受益股,共有28只基金看好该股。持有百视通股份数居前的基金为华夏回报混合、华夏回报二号混合、大摩资源优选混合(LOF)、富国天博创新股票、华夏复兴股票;占基金净值比例居前的有大摩卓越成长股票、大摩领先优势股票、大摩资源优选混合(LOF)、光大保德信中小盘股票、长信双利优选混合。上海机电获得13只基金青睐。除了刚才提到的工银核心价值股票、中邮核心优选股票外,华宝兴业多策略股票、国泰金牛同样重点持有该股,占基金净值比例分别达到5.69%和3.04%。上海医药四季度也吸引了11只基金重仓,南方天元封闭、国金通用国鑫发起持有该股占净值比例高达4.47%和3.74%。

优秀基金的基因

□ 兰波

基金是基民将资金交给专家管理和运作的投资行为,选择一只优秀基金,然后坐等其带来的投资收益,这是每个基民的美好愿望。同时,也是作为新的一年里制定投资目标和计划的基础。可面对众多的基金产品,发现和挖掘优秀基金,的确是一件不容易的事情。一般不到年底,每位基民都不敢保障选择的基金就是年度的冠军基金。

选择优秀基金,还是存在一些成长逻辑及机理的。抓住了这些基本要素,就能够感受到基金成长的脉搏,赢得投基获利的主动权。

首先,合规是基金成长最重要的光环。一只基金,不是看它短期内的业绩跑得有多快,而是在长期的持基过程中跑得有多稳。由于存在较高的交易费用,投资基金不适合频繁操作,长期持基并分享基金

分红,可能是大多数基民的选择。如果基金不是长跑冠军,将资金交给专家就不安心。一旦需要资金,获利变现时,由于没有稳定的基金运作机制和风险控制措施,可能造成竹篮打水一场空。

优秀的基金往往会给投资者一个业绩稳定增长的长期预期,而不是短期波动,以投机模式赚取价差

的预期,可能是五年、十年或者更长。其次,丰富的基金产品线能够印证基金人才资源储备充足,具有创造业绩的持续竞争能力。投资基金,一定程度上也是选择一位优秀基金经理的过程。丰富的基金产品线,不仅使基金管理人重视开发和设计产品的适当性,而有利于基民的适当性配置。同时,还可以利用较丰富的基金产品线,利用基金转换功能,降低市场波动风险。因为基民选择基金,关键是要进行风控的过程,一种是基金管理公司产品线

丰富带来的风控,一种是基民对自身风险承受能力的盈亏风控。丰富的基金产品线有助于客户进行分散投资,注重资产配置的作用。

第三,基金重仓股品种配置和仓位变动要有风控机制。一只优秀基金必须是通过充分的研究和分析推动业绩增长的。基民选择优秀基金,制定全年的持基计划时,不得不考虑选择基金的重仓股品种及仓位情况,并结合市场及基金管理人研究能力确定,尤其是要靠基金持有重仓股的成长逻辑来分析和判断。因为不同业绩、估值及不同市场情绪影响下的重仓股的波动状况会存在较大差异。由于基金往往持有大笔资金集中投资于几只重仓股上面,做好了一只或者几只成长股的投资,将会带动和影响一只优秀基金的脱颖而出。当然,这种重仓股,不仅基金管理人看好,也应当是市场所看好的行业、品种和领域,并最终

能够成为市场领航的品种。

最后,充分认识基金成长是无止境的。基民选择一只基金,就是选择一种投资模式,关注优秀基金的成长表现,就是关注一种成长的轨迹。只要这种投资的逻辑和思维、方法有效,就能够带动基金不断创出业绩辉煌。对于基金来讲,只有新旧成立时间不同,没有新旧投资价值上的真正差异。基民盲目追新,尤其是摒弃高净值基金的做法,并不可取。发现和挖掘优秀基金的成长逻辑比什么都重要。

选择基金,其实就是选择一种持基的逻辑,一种资产配置方法,一种捕捉理财市场的机会,这才是抓住了选基的主要矛盾。交易模式可能是次要的,需要在长期持基过程中忽略的,但现实的基金投资环境中往往相反,关注基金的套利,忽略基金的成长性,更能引起市场关注,这才是需要彻底解决的选基问题。

■ 投基有道

适度稳健 关注轻资产风格

□ 国金证券 张宇

截至2014年1月24日,积极投资偏股型基金最近一月的加权平均净值增长率为3.8%,高于同期上证指数5.63%。市场表现为以成长股的行情为主,中小成长股的代表指数中小板指数和创业板分别涨4.73%和19.52%。在行业上,文化娱乐、互联网、软件信息等行业股票大涨,而农业、资源类、有色等行业跌幅明显。最近一月,排名前五的偏股型基金分别为兴全轻资产、兴全有机增长、农银行业、安达成长和浦银红利。兴全两只基金的基金经理均由陈扬帆管理,基金仓位基本集中在“轻资产”行业和成长类股票。

A股市场方面,我们对当前市场的总体态度谨慎。经济下行压力、流动性很难出现大幅宽松、利率曲线制约了风险资产进攻的空间。但对长期投资者,我们还是建议在先进制造、品牌消费、移动互联、大众服务等成长股方向,精选优势企业长期持有。

落实到2月基金投资,短期A股市场确实存在一些风险暴露点,例如年报大考,以及信托产品风险,投资者宜采取适度稳健。但目前A股市场的主题投资风格,仍然明显。我们坚持认为,沿着中国经济深化改革的长期主线,2014年投资者超额收益的机会仍将可能来源于成长板块,或成长风格基金的首选之上。因此,我们建议整体采取“适度稳健配置,关注轻资产风格基金”的策略。重点推荐的品种如下:

兴全轻资产股票型基金:作为轻资产主题产品,成立以来业绩表现稳定,持续性强。基金操作风格积极灵活,重仓新兴产业个股,具有一定的个股挖掘能力,同时能够把握市场热点。基金在震荡和上涨市当中具有较强的向上弹性。在继承公司稳健风格的同时,兴全轻资产基金的基金经理陈扬帆也融合自身灵活的操作风格和“自中而下”的主动选股操作,业绩表现优秀。

农银行业成长股票型基金:历史风险收益配比比较好。2013年以来,基金在同业中业绩表现优秀。基金在核心投资理念上,采用“自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业+自下而上挑选个股”相结合的策略;基金的投资操作风格灵活,能够较好的把握结构性行情。在选股标准上,基金经理曹剑飞偏好具有稳定业绩增长、估值合理的成长性股票。目前基金配置上侧重的有:手机等消费类电子股(长盈精密),三中全会《决定》利好的文化传媒(华谊兄弟、华策影视、蓝色光标),以及国防军工等主题,成长空间看好。

银河创新成长股票基金:重点投资于具有良好成长性的创新类上市公司。行业配置方面,银河创新基金主要围绕传统消费和新兴成长两条投资主线。消费概念投资主要体现在对食品饮料、医药生物等必需消费品的长期持有,新兴成长概念投资则主要是侧重对电子、信息技术等新兴产业领域投资机会的挖掘。个股选择上,基金经理王培较为偏好精选估值安全边际高且具备高成长性的股票进行投资。在实际投资运作过程中,该基金换股积极。

华宝收益增长混合型基金:注重通过个股把握结构行情,同时持股集中度较高,以提高组合效率和进攻性。此外,基金对部分重仓个股的持续持有的时间较长,密切跟踪、深入了解也使其对重仓股有更好的把握。目前重仓股包括影视传媒、环保、电子软件、移动终端游戏等股。

广发聚瑞股票型基金:过去三年中业绩具有较好的持续性,且长期管理业绩尤为突出。股票仓位基本稳定在90%的水平波动,在同业中处于中等偏上水平。在选股上,基金注重企业基本面的研究。目前该基金继续看好内需、经济结构调整受益的行业,对于信息技术、传媒等“轻资产”行业配置比例较高。

景顺优选股票型基金:业绩持续性好,且风格稳健,在同业中表现优秀。基金经理以自下而上的选股为主,同时结合自上而下的策略,进行大类资产和行业的配置;核心组合为消费成长风格股票。在选股标准上,基金经理偏好产业趋势向好、业绩确定性较高的成长类股票。以上均为较高风险品种,建议投资者根据自身的风险偏好进行选择。

■ 画说市场



翘首新年



马年相马



严防违规



夏明

唱多2014

ICL ONG