



建信基金:新能源汽车或爆发式增长

在国家倡导低碳生活、节能减排、治理大气污染等政策背景下，新能源汽车行业也步入发展的黄金时期。

1月底,北京率先发布新能源小客车管理办法,个人购买纯电动、燃料电池小客车将根据续航里程的不同获得6.3万至10.8万元不等的补助同时,决策层调研西安比亚迪,并强调新能源汽车,特别是新能源公交车将改善城市污染和噪音问题。2月8日,四部委联合发布通知,纯电动和插电式混合动力乘用车其2014年和2015年的补助标准将在2013年标准基础上分别下降5%和10%，低于之前提出的10%和20%的下降幅度,同时2015年政策到期之后，中央财政将继续实施补贴政策,政府扶持力度可见一斑。

此外，四部委发布的第二批新能源汽车推广应用城市名单也于日前出炉,支持12个城市或区域开展新能源汽车推广应用工作，这一推广力度显著大于此前“十城千辆”工程,为新能源汽车日后的普及打下了牢固的基础。

二级市场上,新能源汽车板块表现也不俗。Wind数据显示，新能源汽车指数自2014年首个交易日以来，截至2月12日收盘，累计涨幅10.33%，而同期沪深300指数下跌1.66%。

建信基金表示，在政策扶持和技术进步的背景下,2014年将成为我国新能源汽车爆发式增长的元年,相关板块或将受益,如新能源客车板块。源于按照每个新能源汽车推广应用城市5000台的最低累计推广量计算，两批推广城市需要完成25万以上的推广量，其中公共领域新能源汽车销量为13万辆，中性假设其中50%是新能源客车销量，则新能源客车销量为65万辆左右,则2014—2015年年均销量在3万辆左右，相比2013年不到1万的销量会大幅增长,此次提高新能源汽车补贴幅度也将使纯电动乘用车板块受益。

从细分产业链角度来看,新能源汽车尤其是电动汽车将推动汽车电气化的发展,新能源汽车的推广也必然会为电机驱动系统市场带来增长,具有汽车驱动电机、控制系统核心技术的优质企业将显著受益。此外,电气配件生产商将受益于新能源汽车行业发展而快速发展,同时严苛的行业认证又为行业中优秀的企业构建了更深的护城河,相比在普通工业领域的应用会有更高的利润率。

建信基金认为,从长远来看,新能源汽车的广泛推广将使上游锂资源受益。随着供需关系的改善,碳酸锂的价格趋势、整体板块的估值水平也会发生相应变化,将获得较好的投资机会。同时,受益于更多的新能源汽车仍然选择铁钕永磁电机为驱动电机,铁钕磁板块也将受益。(曹秉瑜)

华宝添益一个多月规模翻番

记者获悉，在上交所挂牌交易的华宝添益最新规模已达到110亿元，相比去年年底55.35亿元的规模，最近这一个多月华宝添益迅速实现了规模翻番，目前已是场内最大的交易型货币基金。业内人士分析，春节前后的“红包效应”明显，大量投资者将奖金收入、闲置资金集中用于投资货币基金，这或是推动华宝添益规模快速增长的一个重要原因。

交易所披露的产品数据显示，在春节假期前的最后一个交易日1月30日,华宝添益规模已达到95亿元,而2月7日则上升到101亿元,截至目前,这一规模数据进一步上升至110亿元。可以说,春节之后,华宝添益的规模上升势头热潮未改。(田露)

国富投资者信心指数继续下降

新一期国海富兰克林基金中国投资者信心指数为49.66，较上期又下降0.37个百分点,其中宏观指数、即期指数和预期指数分别为50.32、45.52和53.14，即期指数严重下挫3.64%，而预期指数环比回升2.57个百分点。

调查显示，受投资者的春节“持币过节”影响,沪深两市日均资金净流出32亿元。有将近六成的受访者表示轻仓过节，而上一期减仓的人数比例只有四成左右。近阶段投资者盈利的人数比例相较于亏损高出6个百分点,由此投资者即期信心的不足并非来源于股指走势低迷造成的，更多受到季节性外部环境的影响。可喜的是,预期指数达到三个月以来的新高，有接近四成的投资者对未来一个月的股指抱有积极态度,36%的投资者表示会加重目前仓位。(黄淑慧)

鹏华基金首开业内公益众筹模式

基金营销又出新招,鹏华基金首开基金业众筹模式。近日,鹏华基金携手众筹网推出“鹏华环保行 一元一棵树”的公益植树活动。人们每在众筹网上出资1元,鹏华基金将出资9元,资金总额将捐至绿化基金会绿化1+1项目，用于在湖南省双峰县种植山茶树。业内人士表示,此次创新公益行为,不仅是鹏华基金“鹏友多”公益品牌的延续和创新,也旨在倡导公众关注生态环境和环保经济。

据了解，众筹网是中国具影响力的众筹平台,为项目发起者提供募资、投资、孵化、运营一站式综合众筹服务。鹏华基金与众筹网共同发起“鹏华环保行 一元一棵树”活动,该活动面向公众的筹资额上限为1000元，即如在3月10日前得到1000元的支持即可成功。(江沂)

A06 Fund·Institution 基金/机构

多家信托公司深陷联盛债务危机

集合信托清偿方式或已明确

□本报实习记者 刘夏村

同样是在山西柳林,又有多只涉矿信托深陷煤炭企业债务“泥潭”。

知情人士向中国证券报记者透露,在山西联盛集团庞大的债务中,涉及超过50亿元的信托资金、6家信托公司,其中集合信托资金近27亿元。而对于这些集合信托的清偿,或已明确将结合重组企业的现金流情况和各方意见统筹安排。

多家信托公司深陷其中

知情人士向中国证券报记者透露,在陷入联盛集团债务危机的集合信托产品中,除了吉林信托“松花江【77】号”信托计划外,另有三只(期)由西部某省信托公司发行的集合信托产品亦将于近日到期。据悉,这三只(期)集合信托计划合计规模达5亿元。

而这可能只是冰山一角。据前述知情人士透露,有超过50亿元的信托资金深陷联盛集团的债务泥潭,涉及6家信托公司,其中集合信托就近27亿元,涉及三家信托公司。

其中包括长安信托发行的一只集合信托产品。就此,中国证券报记者致电长安信托相关负责人,对方未予否认。

来自同花顺信托频道的资料显示,这只名为“长安信托—煤炭资源产业投资基金3号集合资金信托计划”的信托产品,其信托资金受

让山西泰联投资有限公司持有的楼俊集团35%股权收益权,受让自然人郭启飞持有的楼俊集团30%股权收益权。信托到期后由郭启飞及山西联盛能源投资有限公司回购楼俊集团股权收益权。资金用途为楼俊集团煤矿技改、缴纳资源价款及补充流动资金。

长安信托官网显示,这只产品总规模达12亿元,其中第一期20000万元,第二期33585万元,第三期66415万元。资料显示,第二期全部

让山西泰联投资有限公司持有的楼俊集团35%股权收益权,受让自然人郭启飞持有的楼俊集团30%股权收益权。信托到期后由郭启飞及山西联盛能源投资有限公司回购楼俊集团股权收益权。资金用途为楼俊集团煤矿技改、缴纳资源价款及补充流动资金。

□本报实习记者 刘夏村

2月13日,中国信托业协会发布的2013年四季度末信托公司主要业务数据显示,2013年信托公司信托资产总规模达到10.91万亿元,同比增长46%;营业收入总额832.60亿元,同比增长30.42%。

数据显示,2013年,信托资产结构仍然以单一资金信托、融资信托与工商企业运用为主。从信托财产来源看,单一资金信托占比69.62%,集合资金信托24.90%,管理财产信托5.49%。从信托功能看,融资类信托占比47.76%,投资类信托占比32.54%,事务管理类信托占比19.70%。从资

为自然人购买,自然委托人101人,第三期自然委托人180人。

集合信托清偿方式或已明确

知情人士透露,关于这些集合信托的清偿方式,由山西省有关部门下发的《山西联盛战略重组指引》中已明确是“结合重组企业的现金流情况和各方意见统筹安排”。

据悉,联盛集团债务危机事发后,长安信托、

让山西泰联投资有限公司持有的楼俊集团35%股权收益权,受让自然人郭启飞持有的楼俊集团30%股权收益权。信托到期后由郭启飞及山西联盛能源投资有限公司回购楼俊集团股权收益权。资金用途为楼俊集团煤矿技改、缴纳资源价款及补充流动资金。

金信托的投向看,工商企业占比为28.14%,基础产业为25.25%，金融机构12.00%，证券市场10.35%,房地产10.03%,其他14.23%。

2013年，信托公司全行业经营收入总额832.60亿元，平均每家12.24亿元，与上年638.42亿元总额、每家9.67亿元相比,同比分别增长30.42%和26.58%;经营收入中,信托业务收入占比达到73.44%，同比略减0.48个百分点。全行业实现利润总额568.61亿元,实现人均利润305.65万元，平均每家实现利润8.36亿元，与上年441.4亿元利润总额、291.3万元人均利润和平均每家6.69亿元相比,同比分别增加28.82%、4.93%、24.96%。

年关前后基金频“换将” 业绩盘点成主要诱因

□本报记者 田露

近期数家基金公司发布调整基金经理的公告,发布者主要是股票型或混合型基金。公告给出的调整原因无非是“工作需要”,但发生在年关前后,却往往暗藏玄机,其中,年终业绩盘点是促使基金经理准备另择高枝或面临下岗的主要诱因。

职场现实促成双向选择

赶在除夕前一两日，就有几家基金公司发布数则基金经理变更的公告，进行这些调整的均为股票型基金，且具体内容都是增聘基金经理。此前,进行此类调整的事项也陆续有其他基金公司予以公布。

尽管公告内容都较为简洁相似,背后却可能有不同的玄机。中国证券报记者注意到,其中发生增聘基金经理事项的某股票型基金,去年业绩表现堪称平平,在四季度更是与同类基金拉开较

大差距。截至目前,其近一年的业绩回报为负数,明显处于行业中下游水平。相比之下,另有一只也增聘基金经理的股票型基金,却毫无疑问是近几年的明星基金之一。在刚刚过去的2013年度,这只股票基金继续靠着精选成长股的投资风格取得突出的业绩回报,年度净值增长率在40%以上,且新年以来,其净值仍在不断向上突破。不仅如此,在过去的连续三个年度中,该基金一直表现较为稳定，每年的业绩均在同类基金的前1/3阵营,由此来看,若考量近三年的整体业绩回报,则可能是同类基金中的佼佼者。

业内人士告诉中国证券报记者,同样是增聘基金经理,背后含义可能大不一样。从经验来看,“双基金经理”的架构往往是原基金经理可能卸任的前奏,但是卸任的原因,则可能各有千秋。

“有的是被迫下岗，公司给一段缓冲的时间,可以与别的公司接洽,寻找新东家,因为过往的业绩考核不过关，又不能接受降级当研究

员。这样的例子以前也不是没发生过,职场是冰冷现实的,即使是投资总监,业绩拿不出手,可能也只能黯然走人。”上述人士说。

另外，他也表示,对于业绩做得很出色的基金经理而言，突然与另一位同事共同管理原基金,则存在另谋高就的可能。

“虽然年终奖往往在下半年中才发放,但如果如果有平台更雄厚的基金公司递来橄榄枝，或是职位、薪酬上有明显提升,基金经理可能不惜放弃部分奖金以争取更有前景的发展。”

他告诉记者,这样的例子并不鲜见,前两年有某位基金经理，其所管理的两只盘子不大的股票型基金,连续两年都保持相当不错业绩,受到公司上下好评,但也正是春节之后,该基金经理迅速离职，转战到上海另一家中小规模的基金公司担任投资总监。

“‘一山不能容二虎’,在没有希望进一步上行提升到投资总监位置时，基金经理也会很

现实，会思考怎么在自己表现最好的时候找到更大的舞台。”这位人士分析道。

或有意培养年轻新锐

有业内人士告诉中国证券报记者，为同一只基金增聘基金经理，有时也是出于培养新人的需要。

“现在职业素养较好的基金经理都是各公司争抢的对象,招人的成本是比较高的,正因为招聘难,大凡有点家底积累的公司,都还是比较注重投研团队的培养,毕竟，核心基金经理离职随时都有可能。如果不早早培养后备力量,则基金管理有可能面临窘境。”该位业内人士如是说,有时候，一些公司的优秀基金经理在取得中长期不错的业绩之后，可能会由投资总监进一步提升为副总经理，而他们也可能会由此脱离投研一线,不再亲自执掌基金的管理事宜,这也一定程度上加剧了职业市场供应的紧张。

看好马年结构性行情 券商资管积极布局

□本报记者 杜雅文

券商资管产品近日陆续发布的2013年四季报显示，多家2013年业绩排名前列的资管产品在四季度的操作出现较大分歧，有的股票投资占比小幅上升，有的则大幅度降低，甚至出现“现金为王”。不过,对于马年的A股市场表现,这些明星投资经理均认为结构性行情可期,并普遍对消费、军工、互联网等行业表示看好。

分歧加大 加减仓不一

wind数据显示,2013年收益率排名前十的券商资管产品分别为国泰君安君享重阳、东方红5号、中银中国红稳定价值、东方红4号、招商智远成长、东方红新睿1号、光大阳光6号、东方红公益、中信优选成长、中山金砖1号。其中,国泰君安君享重阳年回报率超过60%，年回报率超过40%的有4只,其余5只年回报率超过30%。

根据券商资管产品陆续发布的2013年四季报,中国证券报记者对去年回报率排名前十的券商资管产品进行梳理，发现四季度股票持仓方面发生较大分歧。报告显示,2013年业绩排名第一的国泰君安君享重阳截至三季度末股票投资占总资产比例为80.46%，债券投资比例为0,而四季度末的股票投资占总资产比例降低到70.49%，债券

■ 基金投资者关注热点问答

目前货币基金在功能创新方面的主要代表是余额宝、现金宝以及活期通,基金业协会基于这三个典型例子，就投资者关心的热点问题给予解答，同时为投资者在选择创新型货币基金产品时提供参考。

热点问题:“现金宝”、“余额宝”及“活期通”分别是什么?有什么区别?

小贴士: 现金宝是汇添富网上直销的现金管理账户，充值到现金宝即是购买汇添富现金宝货币基金。现金宝账户1分钱起存、无手续费、天天计息日日复利、免费快速取现实时到账。同时,现金宝账户可以为信用卡还款、为手机充值话费,提供多种生活便利。

余额宝是支付宝为其实名认证的客户提供的账户理财服务。客户将资金转入余额宝,即购买了天弘的增利宝货币市场基金，并享有货币的投资收益，同时余额宝内的资金可以7*24小

时用于网购消费和转账。

华夏基金“活期通”是一个资金取用快速灵活的现金理财账户，存入活期通就是购买华夏现金增利货币基金,服务包括快速赎回、余额理财、信用卡还款等业务。

热点问题:余额宝转入是否存在上限?

小贴士:余额宝转入限额是,储蓄卡快捷为单笔5000元,单日5000元,单月5万元;储蓄卡卡通的限额是卡通本身限额,若超过以上额度，

额度无法提升，建议使用网银先充值支付宝账户后,使用余额操作转入;余额宝转入后总额持有不超过100万元,若现有余额宝金额超过100万元的户不影响。

热点问题:“现金宝”和“余额宝”取现分别多久能到账?

小贴士: 现金宝有两种取现方式,第一种是普通取现,T日下午3点前的取现,资金在下一个工作日(24点前)到账;第二种是快速取现,T日的快