

受益成长股行情

前两月倚天雅莉3号以136%收益率夺魁

□本报记者 曹乘瑜

进入2015年仅两个月时间,部分股票策略型私募业绩已经“亮瞎眼”。私募排排网的2月私募业绩显示,前2个月,受益于成长股行情,一只名为“倚天雅莉3号”的产品以136%的收益排名第一,一些擅做成长股的知名私募如和聚、汇利、展博等产品均排名靠前。但是跑赢创业板指的私募仅占2%的比例,意味着去年底、今年初的风格剧烈转换下私募措手不及。

倚天雅莉3号一枝独秀

根据私募排排网的数据,截至2015年2月底,今年的黑马、合肥倚天投资的“倚天雅莉3号”依旧坐在冠军位置,其前两月的收益达到

136%,远远超过排在第二位、和聚投资的“中信信托-和聚鼎宝2期”,后者收益达到59.46%。

另外几只排名前十的产品分别是:上海君盈资产的“兴业信托-君盈成长”、上海皓泽投资的“西部信托-清皓1期(小雅1号)”、上海金陀罗投资的“金陀罗飞龙一号”、广东汇谷投资的“天弓3号”和“兴业信托-天弓2号”、新余兆意的“云南信托-兆意1期”、“中融信托-扬帆投资1号”和安盈资产的“长安信托-安盈1号”。排名前十的产品前两月平均收益率达到58.25%。

此外,展博投资、汇利资产、从容投资等老牌私募均有多只产品今年以来的收益在20%、30%以上。但是总体来看,1400多只同类产品中,前两个月创业板指涨幅达31%,跑赢这一涨

幅的私募产品仅有13只,显示绝大部分私募没有跟上风格转换的节奏。

看好信息安全、核电设备板块

排名靠前的部分私募基金经理表示,接下来依旧看好成长股。倚天投资总经理叶飞表示,接下来将继续以新兴经济为主,看好券商、次新股块、军工和高科板块。其中,军工板块看好北斗导航概念,高科板块则看好信息安全。叶飞认为,本轮牛市行情的灵魂就是新兴加成长,因为本轮牛市从熊市的底部2012年和2013年开始,主板只涨了0.9倍(从1849点算起),中小板0.9倍,创业板已经2倍多(从585点算起),而2014年下半年的蓝筹股行情属于被动既不是因为业绩好,也不是靠经济成长推动,而是靠国企

改革和融资券推动。“百元股大多在创业板,去年业绩最好的上市公司,10家有7家在创业板。”他说。

和聚投资执行合伙人、和聚鼎宝2期的基金经理于军表示,目前仓位仍然较高,主要布局在信息安全、高端装备和军工上。其中,高端装备中比较看好核电设备。目前核电技术已经相对成熟,核电重启是必然趋势,即将进入大的建设周期,核电上网基本不用补贴。

虽然都看好成长股,但是私募普遍反映,今年成长股投资并不会很容易。于军表示,年初至今,创业板指的涨幅已经近40%,系统性风险已经很高,接下来更考验选股能力。据悉,倚天雅莉3号目前仓位基本是半仓到满仓之间反复切换,还有股指期货的部分对冲。

中石化“混改”引资到位
嘉实元和16日上市

□本报记者 曹乘瑜

伴随着中石化销售公司增资的完成,作为本次参与“混改”的唯一一只公募基金,嘉实元和3月11日发布公告,将于3月16日登陆上海证券交易所、在二级市场进行交易。

公告显示,嘉实元和的交易代码为505888,交易份额为100亿份,截至2015年3月9日,元和基金份额持有人户数共计17888户,其中机构投资者持有的基金份额占比69.06%,个人投资者持有的份额占比30.94%。嘉实基金介绍,元和上市后,投资者在二级市场上的购买门槛将大大降低给更多的普通投资者提供了参与国企改革的历史性机会,嘉实元和作为公募基金的普惠特性更加突显。

市场对“混改”第一单——中石化销售公司的未来表现有着十分强烈的向上预期。中石化销售公司混合所有制改革中,共有1000亿元的社会资本参与。嘉实元和自2014年9月23日正式发行,募集首日便超180亿元,其50%的资产将投资于中石化销售公司的未上市股权。

业内人士认为,从投资风险收益看,该基金投资结果直接取决于中石化销售公司的表现。有分析师认为,未来非油品业务的发展空间巨大。中国油品需求在过去十年里不断增长,中国石化非油业务营业收入7年翻了16倍,2014年实现非油品营业额171亿元,同比增幅28%。中石化新闻发言人表示将大力发展非油品业务,加强科技信息化建设,改善盈利结构。此次增资的25家投资者也正是看中了非油品业务的发展潜力。

除了非油品业务被看好,据知情人士透露,中石化销售公司有意将每年利润的40%-50%拿出来进行分红。

业内人士认为,受益于中石化混改进程实质性推进,市场对销售子公司上市的预期仍十分强烈,将推动嘉实元和上市后的表现。据悉,中石化销售公司的25家投资人已成立沟通平台,对薪酬激励等推动中石化销售公司市场化经营的议案进行讨论。

华商健康生活12日发行

由华商基金研究发展部副总经理蔡建军担任纲领的华商健康生活混合型基金将于3月12日发行。

蔡建军现任华商领先企业混合型基金的基金经理。据WIND数据统计,截至2015年3月3日,在蔡建军担任领先企业基金经理的一年零两个月中,基金总回报达到54.22%。此次,由蔡建军管理的华商健康生活是一只以健康生活为主题的灵活配置混合型基金,在经济转型、消费升级、泛互联网化、体制改革成为当下经济中最值得关注的热点,在此推动下,社会资源配置也将更加趋于为人类提供健康优质产品和服务的产业上来。根据招募说明书的介绍,该基金将围绕健康生活这个大主题,重点关注有利于提升民众健康水平以及物质生活和精神生活质量的行业和个股。(曹乘瑜)

国投新机遇
再现比例配售

“打新股”国投瑞银新机遇(000556)再现比例配售。3月6日,共有31.9亿元资金抢购新机遇10亿元额度,配售比例仅31.35%,这也是该基金第三次出现比例配售。“没买过瘾”的投资者不妨试试新机遇的“同门兄弟”。记者获悉,由新机遇原班人马打造的国投瑞银新回报灵活配置型基金(001119)将于3月10日至20日发售,首次公开募集上限为20亿元。(黄丽)

小牛在线成交破20亿

近日,成立一年多的P2P平台——小牛在线成交额突破20亿大关。网贷之家发布的2014年网贷平台排名显示,小牛在线跻身排名前20,几乎是前20名中“最年轻”的一员,在全国P2P行业竞争最集中的深圳抢占“四强”的位置,成为深圳领先的P2P企业。

据小牛在线首席运营官郑伟博介绍,平台团队成员目前已超过2000人,其高管层在金融或互联网行业的工作经验都超过10年。小牛在线的产品也在不断地优化更新,产品期限覆盖5天-12个月,收益率在10%-15%之间。

平台首席战略运营官张杰认为,未来P2P平台的竞争主要是资产端的竞争,寻找优质的投资项目是平台取得长久发展的核心点。为寻找优质的资产,计划2015年在全国各大城市建立160家左右的线下门店,保证优质资产的供应,目前正在全国完成约50家门店的建设。(常仙鹤)

安信基金李通:
债券牛市没有结束

债市一路上扬,优秀的债券基金也交出惊艳的成绩。Wind数据显示,在2015年前两个月,安信目标收益债券基金累计回报就已经高达3.72%,在290只中长期纯债基金中排名第15名。

该基金的基金经理、安信基金固定收益投资总监李勇表示债券市场的牛市还没有结束,目前仍有投资机会。“2014年4月-11月是债券牛市第一波,2014年12月-2015年6月是牛市第二波慢牛行情,2015年下半年是债券牛市第三波,中短期债券会有较大的上涨空间。”李勇表示,目前债券处于牛市的第二阶段,等到流动性真正的宽松和隔夜利率进入“时代”,第三波债券牛市将随即展开。(黄丽)

东方证券筹建互联网金融总部

□本报记者 朱茵

顶格申购东方证券需要300万元资金。分析师预计,在11日的新股申购中,东方证券将成为大热门,或创申购券商股冻结资金新高。在国信、东兴等券商陆续上市后,东方证券也亮相A股,特色券商和创新业务将吸引更多投资人的目光。

金控集团格局形成

从IPO排队的情况看,后续还有中原证券、第一创业证券、华安证券等中小券商以及行业收入排名靠前的大券商国泰君安。

3月10日,东方证券高管和承销商进行新股发行前的路演。东方证券董事长潘鑫军表示,公司已发展成为一家证券金融控股集团,将业务领域拓展至期货经纪、直接投资、另类投资、基金管理及境外证券期货等业务,并通过设立东证资管、东方花旗,使资产管理及投资银行业务更加专业化,公司金融控股集团已经形成。

在发行前,东方证券总资产、净资产、收入、利

润排名分别为第10、12、10、10位,营收和利润规模与方正证券相当,总资产、净资产、净资本规模与光大证券接近,发行后净资本、净资产将得到扩充。值得关注的是,东方证券最大收入和利润来源于自营,收入贡献在42%左右,利润贡献显著高于行业平均。招股说明书显示,自营业务是公司的主要业务之一,2011年、2012年、2013年公司自营业务收入占比分别为31.66%、52.68%、65.69%;数据显示,2014年中期证券行业中自营业务占据整体业务比例约为17%。东方证券招股说明书中也反复提示自营业务所面临的业绩风险:“二级市场证券价格的异常波动会给我司自营业务带来较大的风险,可能导致公司自营业务收益大幅下降甚至出现投资亏损”。

此外,东方证券的资管业务常年排名行业前10,特别是在权益类主动投资上保持优势。东方证券副总裁杨玉成表示,截至2014年末,公司受托管理的理财产品达到137只,受托资金规模近350亿元。特别是公司的集合资产管理业务已形成东方红大集合、东方红小集合系列产品线。公司资产管理业务手续费净收入在2008年、2009年曾连续排名行业第一。业内人士表示,稳定的

团队和比较市场化的激励机制让东方证券的资管业务表现突出。

布局创新业务

在拓展创新业务的同时,公司还不断加大产品创新。潘鑫军表示,通过对公司原有主营业务的研究,正不断推出创新型产品。据悉,在互联网金融、新三板等创新业务上,东方证券都考虑做了布局。

“面对互联网金融的冲击,公司正在采取一系列应对措施,推进业务互联网化的同时推动传统服务的转型升级。”潘鑫军表示,公司正筹备设立互联网金融业务总部,运用互联网思维,构建互联网金融服务新模式,推进公司业务互联网化,积极推动互联网金融在公司的发展与创新。根据客户的投资需求、风险等级、资金支付结算方式等不同类型,建立多层次的账户体系,实现客户识别和产品的精准推介,如公司2014年8月份已经推出“东方汇”互联网金融产品。加强与第三方存管银行、银联、第三方支付机构的合作,利用第三方存管、网上银行、第三方支付等手段,实现客户更加方便、快捷、安全

的互联网金融投资体验。

东方证券总裁金文忠表示,公司于2006年取得代办系统主办券商业务资格,即在投资银行业务部门内成立专业团队负责代办股份转让业务。2014年6月20日,公司首批通过全国中小企业股份转让系统公司备案,成为具有做市商业务资质的证券公司,并在首批43家做市公司中参与7家公司的做市业务,做市企业数量并列排名第二,12月底增至9家。从未来发展看,新三板业务有着广阔的市场机遇,东方证券上市后也将在资金、人力等方面加强投入,并加强在保荐和做市业务方面的联动,充分利用目前在做市交易方面的领先优势,加强与新三板企业的进一步合作,力争使这一业务进入行业的领先地位。

创新业务对公司整体业绩的贡献正逐步显现,潘鑫军表示,创新业务收入占比呈上升趋势,如融资融券与股权质押回购利息收入2011年占比为1.91%,2012年为3.85%,2013年为6.73%,2014年更上升至17.28%。东方证券财务总监张建辉预计,今年一季度公司营业收入、净利润将较2014年同期实现增长,其中净利润将较2014年同期有较大增长。

光大国企改革拟任基金经理王健:关注四大类投资机会

□本报记者 李良

光大国企改革主题基金拟任基金经理王健表示,2015年将是全面深化改革的突破之年。其中,国企改革牵涉的范围最大,影响最

广,是改革的重中之重。如无意外,一场二级市场的投资盛宴即将拉开大幕,而国企改革主题基金也纷纷跑步入场,并有望率先从中获益。

对于国企改革受益的行业,王健认为,可以

关注四大类投资机会:一是资产证券化提升带来的资产注入机会,主要关注那些拥有集团资产证券化较低的上市公司;二是效率改善型,可以从具有一定品牌基础和收入增长能力的公司中进行发掘;三是打破垄断民营企业进入的机

会,比如金融、电信、能源等领域的民营企业将明显受益;四是锦上添花型机会,主要涉及一些目前经营较好,如有管理层激励、业绩相关考核、更好的公司治理结构等,以及经营绩效有望继续改善类型的公司。

低物价生活中的资产配置选择

□兴业全球基金 黄雪霞

自2008年的次贷危机及其后的欧债危机冲击下,全球主要经济体需求下降,国际大宗商品价格持续下跌,特别是原油价格已经腰斩,PPI指数已经连续34个月下跌了。美联储正在有序退出量化宽松的货币政策,加强了美元升值预期,美国再次成为投资乐园。各路资金(包括国内的外资撤离)蜂拥而入,强势美元进一步加剧大宗商品价格的下跌,使得“买入型通缩”的影响不容小觑。

经过数十年高速的经济发展和2009年的四万亿投资拉动,很多行业产能严重过剩,边际消费倾向和资本边际收益下降导致有效需求不足,银行信贷资金的风险厌恶使得信贷资金供给不足。同时,目前债券市场短中期收益率平坦化意味着短期资金成本居高不下,即短期资金成本并没有随着物价下跌而下降,表现出一定刚性,企业融资成

本难以减轻。这样,虽然部分原材料成本下降,但资金成本依然高企,商品价格持续下跌压缩企业利润甚至导致企业亏损或倒闭,企业通过裁员或减薪导致居民收入减少或失业,进一步削弱消费。此外,通缩导致的企业债务更加沉重,现金流短缺,破产随之而来。

经济学理论表明,适度通缩通过影响长期资金成本下降,有利于企业调整结构,促进技术进步,提高生产力,以市场化的方式淘汰落后产能。但持续通缩使得实物资产贬值(重置成本低),债务人实际债务负担加重,现金资产增值,企业利润减少,财富向居民个人转移;政府财富通过财政政策向个人转移。

一般而言,持续通缩所带来的不利影响通常会迫使政府挥舞“看得见的手”,通过积极的财政政策和货币政策而减轻及扭转。

新常态下的通缩苗头必然会得到新一届政府的

高度关注。降息、降准、减税、减负,在调整经济结构过程中,落实降低企业投资资金成本。2014年我国股市规模2.86万亿元,其中A股流通市值31.51万亿元(WIND资讯),资本市场在经济生活中的地位日益重要。通过改善资本市场投融资环境,发挥资本市场的资本配置和融资功能,简政放权,鼓励创新与创业,为孵化优秀企业提供发展壮大的途径,为投资资金供求双方提供有吸引力的交易平台,发挥股市的财富效应,有助于缓解通缩趋势下的不利影响。

当通缩敲门,实物资产的持续贬值使得现金更显珍贵,金融资产的配置显得颇具时宜。首先,强势美元下的海外投资看起来很美。根据“三元悖论”,一个国家不可能同时实现资本自由流动、固定汇率、货币政策的独立性。在目前汇率有限制浮动、资本项目有序开放的现状下,大规模投资海外难以收放自如。虽然强势美元下人民币相对贬值,但对其他主要经济体如欧洲、日本等币值则升值,借此机会旅游、留

学、海外置业倒是不错。其次,在长期利率走低的背景下,根据戈登股票价格模型,决定股票价格的分子不必然变小,但分母会趋势性变小,股票价格变化难测。实际上,股市的表现取决于场内资金的数量变化,随着产业资金、居民财富配置资金和各种理财资金的入市,股市已经风生水起了。最后,如同美林投资时钟理论所阐述:当经济周期处于衰退阶段,债券表现最突出,随着经济见底的预期逐步形成,股票的吸引力逐步增强。对不同资产预期收益率排序中依次为债券、现金、股票和大宗商品。我国历史数据表明,投资时钟对投资基金的选择具有有效性,即在通缩阶段,投资债券型和股票型基金是资产配置的有效选择,选择投资优秀基金来度过一段低物价生活的美好时光。



恒泰证券股份有限公司关于撤销呼和浩特乌达路证券营业部、吉林解放东路证券营业部、蛟河民主街证券营业部的公告

尊敬的客户:

为优化网点布局,根据中国证监会监督管理委员会内蒙古监管局《关于核准恒泰证券股份有限公司撤销呼和浩特乌达路证券营业部的批复》(内证监许可[2015]3号)以及中国证监会吉林监管局《关于核准恒泰证券股份有限公司撤销吉林解放东路、蛟河民主街证券营业部的批复》(吉证监许可[2015]1号),恒泰证券股份有限公司(以下简称“我公司”)对呼和浩特乌达路证券营业部、吉林解

放路证券营业部、蛟河民主街证券营业部予以撤销。现将相关事项公告如下:

一、撤销证券营业部信息

1、呼和浩特乌达路证券营业部
地址:呼和浩特市赛罕区昭乌达路奥都电子三楼
2、吉林解放东路证券营业部
地址:吉林省解放东路46号
3、蛟河民主街证券营业部
地址:吉林省蛟河市贵都花园民主街4号楼1层13门

二、撤销证券营业部客户迁移方案

1、呼和浩特乌达路证券营业部撤销后,客户全部迁移到呼和浩特新城北街证券营业部(地址:呼和浩特市哲里木路94号;电话:0471-6954170)。

2、吉林解放东路、蛟河民主街证券营业部撤销后,客户全部迁移到吉林中兴街证券营业部(地址:吉林省昌邑区中兴街105-1号;电话:0432-62781555)。

三、撤销证券营业部的客户可前往承接证

券营业部办理各项业务。

四、撤销证券营业部的客户账户、存管银行、席位不发生变化,网上交易、电话委托、手机炒股等交易方式也无变化。

五、因证券营业部撤销给您带来的影响,敬请谅解。您可以登录我公司网站了解上述三家证券营业部撤销工作进展情况。

客服咨询电话:4001966188

特此公告
恒泰证券股份有限公司
2015年3月11日

兴业银行北京分行 >> 诚聘英才 <<

兴业银行成立于1988年8月,是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一,2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市。北京分行于2000年1月成立,在社会各界和广大客户的鼎力支持下,各项业务持续快速健康发展,为优秀人才提供了广阔的事业发展空间。因业务发展需要,热忱欢迎有志于金融行业、勇于接受挑战、德才兼备、渴望成功的人才加入我们的行列,并肩搏击兴业发展新纪元!

一、应聘人员基本条件

1、全日制大学本科及以上学历,