

牛市平均大赚逾39% 股基成大妈新宠

证监会最新统计显示,截至今年一季度末,公募基金资产规模已经达到5.24万亿,共有公募基金产品2027只,两项数据均创历史新高。当资管时代的洪流裹挟激情与梦想将公募抬升到一个新的高度,与这个行业密切相关的个体也必然受其左右;或许从这些具象的样本身上,我们可以零星拼凑出那个再度走到财富管理舞台中央的形象,以及这5万亿背后的机遇与挑战。



漫画 雷小露

探人气 “大妈”最爱 仅次存款

去年7月,某家城商行位于上海徐家汇的营业厅。当理财经理汪小姐接待完最后一位客户,已是傍晚6点。因为过了营业时间,客户只能从银行的后门离开——这位看上去将近50岁的中年妇女说,没料到排队时间这么长,“今天晚上的菜还没来得及买。”

“牛市,牛市。”汪小姐指着摆在办公桌上的厚厚一叠客户协议书,笑笑说。这家营业厅的情况并非个例。牛市之下,基民“跑步入场”的趋势已十分明显。

“我是在上海路路上车的,旁边两个阿姨就在不停地讨论买基金。”市民刘小姐介绍,一个阿姨明显更懂投资,她向另一位阿姨介绍说,自己之前炒股,要费神地选股,反正现在股市牛了,基金也赚钱,还不如把自

己的资金交给机构打理,既省时省力还能赚钱。“不要小看大妈们,其实她们很厉害的,那个懂行的大妈都知道一路一带这个概念,跟另外一个阿姨说自己买的基金就有投资这个板块,说这个板块最近火得很。”

中国证监会4月13日公布的数据显示,截至2015年一季度末,公募基金资产规模达5.24万亿,共有公募基金产品2027只,两项数据均创历史新高。

业内人士感叹,凭借这5万亿的规模,公募基金再度站到财富管理的舞台中央,成为众多“中国大妈”们追逐的新宠,成为除银行存款外,普通投资者“最爱”的大众理财工具之一——对于2007年冲顶3万亿后规模就持续徘徊低位的公募来说,这波扩容大有“王者归来”的架势。

寻优势 公募基金业绩靓丽

“业绩为王,这波行情基金还是很给力的。”在资深基民贾先生如此回答看来,正是持续发酵的赚钱效应证明了公募的投资能力,才会吸引到众多资金的追捧。

2012年下半年,贾先生投资了中邮战略新兴产业基金。到了2015年4月13日,这只基金的单位净值已经从1块涨到了5块,其规模也从最初的5000万飙升至目前的50亿。

事实上,历史上公募基金曾经成功挖掘过五朵金花的投资机遇,一度引领市场之先;然而在2008年熊市之后,公募的业绩整体上难以令投资者满意,其市场话语权也日渐式微。

所幸的是,在此轮经济转型的改革行情中,基金再度把握住了风口,成功引领了以互联网为代表的

新兴产业投资热潮,站上了业绩制高点。

数据统计显示,截至4月13日,1058只开放式偏股基金今年以来整体大涨,同期平均涨幅达到39.02%。其中,添富移动互联网以107.24%的涨幅排名年内同类基金业绩首位,紧随其后的是富国低碳环保、易方达新兴成长,同期涨幅分别为101.2%、100.58%。

如此靓丽的业绩,甚至让私募基金也黯然失色。私募排排网统计,剔除指数型基金,387只股票型基金一季度平均收益率为32.8%,而1478只股票策略私募一季度平均收益率为23.18%,整体来看,公募基金平均业绩超过私募平均业绩逾四成。

现代快报记者 刘芳
综合《上海证券报》

投资释疑

牛市怎么选基金? 基金经理建议投资大市值股基

记者从多家基金公司了解到,由于申购基金的人太多,一些基金公司公告称,为保护持有人利益,保障基金平稳运作,暂停部分基金申购。多家银行的财富管理人士表示,对于一些基金公司暂停部分基金申购、定期定额投资,原因之一是担心巨额申购引起基金净值波动,对基金持有人产生不利影响。原因之二是部分ODII基金,因最近申购量太大,可能导致外汇额度吃紧。

公开信息显示,截至4月9日,银华基金、富国基金外汇额度全部用完,华夏基金旗下恒生ETF联接基金额度告罄。另有多家基金公司遭遇外汇额度所剩不多等情况。

当你心仪的基金处于暂停申购时,应该怎样选择基金产品?若是选择股票型基金、指数型基金等与证券市场高度相关基金,还得看准股市走向。特许价值基金经理黄瑞庆表示,当前小盘股估值偏高,大盘股估值仍处于合理区间。

黄瑞庆说,进入4月后,主板和创业板涨幅趋于同步。目前来看,银行股在AH股溢价上相对比较小,大盘蓝筹股估值和业绩成长性仍处于合理水平。黄瑞庆认为,国内小市值上市公司多数呈现出高估值情况,而香港小市值公司一部分表现为估值严重偏低,一部分估值基本合理。随着香港市场的放开和人民币国际化进程,投资者将迎接三个市场(沪、深、港)时代。

据《重庆晚报》

行业动向

资本排队进军保险业

近百家公司待监管审批

一份在保险高管圈流传的内部名单显示,自保险新“国十条”落地以来,已有近百家待筹的保险机构正排队等候监管审批。

近日,注册地分别设于珠海、宁波的久隆财险和东海航运保险相继收到保监会同意筹建的批复。当这几张保险“生脸”吸引各方眼球之时,殊不知自保险新“国十条”落地以来,在北京金融大街15号保监会大门外,已聚集了近百支准备自设或收购保险公司的队伍。

一位消息灵通人士向记者透露,虽然目前仍有一批保险公司牌照申请在保监会排队等批,但新涌入者仍络绎不绝。一份在保险高管圈流传的内部名单显示,自保险新“国十条”落地以来,已有近百家待筹的保险机构正排队等候监管审批。知情人士透露称,尚在低调准备筹备中的保险机构包括山水人寿、民信财险、民信人寿、民丰人寿、大诚国民人寿、科畅财险、信德人寿、宝太人寿、国恒人寿、

易安财险、安鹏财险等一长串名单。

须指出的是,相较以往蜂拥传统产、寿险公司,一些资本开始逐渐向专业保险领域转移,主要集中在互助保险、互联网保险、保证保险、儿童保险等细分市场。从记者获悉的上述名单来看,主要有国民互助保险公司、熊猫在线人寿保险公司、海陆信用保证保险、童缘少儿人寿保险公司等。

背后的原因,与整个保险业大环境不无关系。一来,在政策层面,保险新“国十条”打开了整个保险行业的成长空间,尤其是专业性保险公司渐受政策鼓励和支持;二来,传统产、寿险市场竞争已十分激烈,如果只是对原有市场主体的简单复制,做一个跟随者而不是开拓者,盈利的胜算恐怕不大;三来,股东在相关领域往往有一定的业务协同优势,借势切入细分市场,未必不是明智之举。

据《上海证券报》

债市违约或再现

天威集团15亿中票付息存疑

继中科云网之后,中国债市可能再次出现一例债券违约。

中国保定天威集团有限公司发布重要事项公告称,所发行的15亿元人民币中期票据,应于4月21日兑付利息,但由于天威集团发生巨额亏损,利息偿付存在不确定性。

天威集团此次涉及违约的债券中票期限为五年,票面利率为5.70%。该集团应付利息金额为8550万元,目前正通过多种途径筹集偿债资金。

天威集团旗下水电装备以及光伏领域,但到目前为止结果并不理想。天威集团公布的2014年财务数据显示,合并报表累计亏损101.40亿元。亏损的主要原因一是天威集团新能源行业市场萎缩,产能过剩、产品价格走低等情况仍

未明显好转,收入成本倒挂现象严重,年度经营性亏损11.3亿。

从财务的角度看,天威集团已经面临破产。截至2014年12月31日,天威集团净资产为-80.35亿,严重资不抵债。联合资信评估有限公司在3月末发布公告,决定将保定天威集团有限公司的主体信用等级由BBB下调为BB,评级展望为负面;并将“11天威MTN1”与“11天威MTN2”的债项信用等级均由BBB下调为BB。

不过招商银行高级分析师刘东亮在彭博新闻社采访时表示,随着中国经济增速的放缓,中国政府对违约的容忍度会有所上升,中国企业违约风险也会随之增加。不过并不能排除这些陷入困境的公司,在最后一刻获得紧急救助的可能性。

综合

热门公司

联想控股启动赴港上市 或成今年亚洲最大IPO

4月15日,香港联交所正式披露联想控股股份有限公司首次公开发行(IPO)申请及招股材料。申请材料并未透露具体拟募资金额,但业界预计这或将成为亚洲今年最大IPO之一。

查阅申请材料所载财务信息,近年来联想控股总收入从2012年的2263亿元增至2014年的2895亿元,年复合增长率为13.1%;权益持有人应占利润从2012年的22.87亿元增至2014年的41.6亿元,年复合增长率为34.8%。在国内经济增速放缓、IT产业不景气等宏观背景下,其经营境况可谓优异。

回溯历史,联想控股成立于1984年,由中国科学院计算所投资20万元人民币,柳传志等11名科研人员创立。经过30多年的发展,如今已构建起“投资+实业”的创新商业模式,现已成为中国最大的多元化投资控股公司之一。2013年末,联想控股总资产达到2070亿元,较创业初期已实现100

万倍的增值。2014年末,联想控股总资产更高达2890亿元。截至2014年12月31日,联想控股总人数约为60379人。

关于联想控股股权结构,申请材料显示,截至2014年12月31日,国科控股持有其36%股权,为第一大股东;联想志远持有24%股权、中国泛海持有20%股权、联想永信持有8.9%股权。其中,联想志远、联想永信均为员工持股平台。而在联想控股的个人股东中,最醒目者当属柳传志持有3.4%股权、朱立南持有2.4%股权。

而针对此次上市募集资金,申请材料并未透露具体数字,但其用途已明,首先用于增加战略投资的资本,其次用于继续投资高增长潜力行业,如消费与服务行业,以及补充财务投资资本。此外,部分募资也将用于偿还联想控股即将到期的部分公司债务,约20亿元。

现代快报记者 郭成林

数据说话 银行理财收益率走低 挂钩股市产品一枝独秀

市场在为股市站稳4000点而欢呼的同时,银行理财产品收益在节节败退。尽管一季度末一些银行的理财产品出现小幅攀升,但进入4月份后,各家银行的理财产品收益率再下降趋势,5.5%以上收益率的传统银行理财产品已是少数。普益财富监测数据显示,上周62家银行共发行698款理财产品,平均预期收益率为5.07%,发行银行数较上

期增加4家,产品发行量减少45款。

用益信托报告分析认为,今年以来,非结构性人民币理财产品的平均预期收益率一直在5.2%至5.3%之间波动,尽管月末、季末仍有小幅回升,但回升幅度相对较小。预计二季度央行的货币政策将继续保持宽松状态,银行理财产品的平均预期收益率难以走高,但也不会大幅下滑。

值得关注的是,当前挂钩沪深股市的结构性理财产品逐渐多了起来,且预期收益大部分均在6%以上。业内人士表示,这部分理财产品收益超过6%,主要是结构性产品,这类产品挂钩了股市行情非常好的股票,挽救了收益率。随着证券市场的迅速升温,场外资金不断跑步入市,投资金融市场的产品也非常走俏。

据《中国证券报》