

华润元大张仲维：

# 成长股回调正是买进时机

今年初以来,以电子信息、传媒板块为代表的成长股强势反弹,这也给了相关主题基金表现的机会,张仲维管理的华润元大信息传媒科技股基今年以来涨幅超过45%,在股基排行榜名列前茅。成长股行情今年会如何演绎,短期内会不会面临回调压力?北京商报记者专访了张仲维。

**北京商报:**今年以来您管理的主题基金业绩飘红,但也有业内人士认为这些成长股接连大涨恐存在估值过高的泡沫,请问您是否会有所担忧,放眼全年这些板块的走势是否会面临大幅回调的风险?

**张仲维:**近期李克强总理在政府工作报告的“新兴产业和新兴业态是竞争高地”的部分提到:“要制定‘互联网+’行动计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展,引导互联网企业拓展国际市场。国家已设立400亿元新兴产业创业投资引导基金,要整合筹措更多资金,为产业创新加油助力。”

我们可以看到新兴行业是中国未来经济转型的方向,也是政府支持的方向,

更是股票市场的投资方向。1990-2000年间,美国纳斯达克指数上涨超过10倍,A股创业板指数从2012年底起涨幅为3倍左右,这其中一定有泡沫,一定有公司的转型或是故意不兑现,但也会诞生一些伟大的成长企业。放眼全年这些板块一定会有大幅回调的时候,但我相信那也是买进的时间。

**北京商报:**上周,大盘蓝筹股开始企稳回升,涨势强劲,您认为这是否意味着大盘蓝筹牛市又将开启,与此同时也有业内人士建议此时应加速撤离中小板和创业板,您是怎样看待这波行情的?

**张仲维:**我们认为目前是增量资金所形成的牛市,增量趋势中价值成长唇齿相依,在牛市的情况下,大盘蓝筹和中小板、创业板将轮流上涨,从2014年7月起算,大



盘蓝筹和创业板指数的涨幅相近,即为证据。在新兴产业中,我们仍然最为看好与互联网相关的题材,互联网不是要取代传统行业,而是利用互联网改善传统行业的用户体验,进而做大传统行业。在牛市持续的情况下,选股为重点,我们认为互联网相关题材将是未来几年主要的投资主题。

**北京商报:**随着苹果最新款手表的正式发布,投资市场随之掀起了热炒苹果手表概念股的风潮,请问您是否看好未来苹果概念股的投资价值?

**张仲维:**任何科技产品包含苹果手表,我们看重的是相关新材料(零部件)的创新,和相关商业模式的形成。举例,苹果手表加入了压力传感器和触觉反馈的零部件,我相信未来其他的科技产品将逐步采用。我个人认为苹果手表的销售将超乎市场预期,今年销量预估超过2000万块,在下半年可以布局相关零部件供应商。

**北京商报:**北京商报记者注意到,去年四季度以来,华润元大基本保持着较高的股票仓位比例,针对今年一季度的股市行情,您将如何进行仓位运作?

**张仲维:**基金在去年封闭期过后基本保持高持股的情况,持股比例通常在85%-90%,基于目前市场状况比较好的情况,我们将持续保持较高的持股比例。重点关注传统行业互联网的受惠股、电子信息板块,以及在通讯行业中寻找转型互联网以及和军工相关的题材等。

北京商报记者 宋娅 苏长春

· 资讯 ·

(上接A1版)

## 东吴旗下8只基金收益超20%

自3月11日以来,A股市场已连续多个交易日创出新高,在强势上演七连阳过程中,3月19日更是上摸3600点,最终报收于3582.27点,创出2008年以来的新高;两市成交量连续3日破万亿元。得益于开年来股市的良好表现,权益类基金也获益颇丰。以东吴基金为例,旗下偏股型基金年内均获得正收益,其中8只产品的涨幅更是超过了20%。据Wind数据显示,今年以来截止到3月18日,东吴新产业、东吴双动力、东吴新创业与东吴行业轮动4只标准股票型基金分别获得31.37%、27.29%、23.18%、22.58%收益;东吴进取策略、东吴嘉禾、东吴阿尔法3只混合型基金分别上涨25.51%、24.68%、22.89%;此外,指数型基金东吴中证新兴产业也斩获了25.88%的收益。

## 浦银安盛旗下基金“百花齐放”

受益于多重利好,近期A股市场直线飙升。在此背景下,权益投资水涨船高,部分基金公司旗下产品呈现“百花齐放”的态势。以浦银安盛基金为例,公司旗下有6只偏股型基金年内收益率突破30%,其中4只产品跻身同类前十。银河证券基金研究中心数据显示,截止到3月16日,今年以来浦银安盛价值、浦银安盛红利净值增长率为47%、32.02%,前者更是在381只可比标准股基中排名第八;浦银安盛新经济、浦银安盛新兴产业和浦银安盛消费分别斩获35.43%、35.12%和33.78%的净值增长率,其中,浦银安盛新经济、浦银安盛新兴产业双双跻身可比的127只灵活配置型基金(股票上限95%)的前十;另一只灵活配置型产品(股票上限80%)浦银安盛生活年内净值增长率也达到30.16%,在77只同类可比产品中位居第七。

## 工银医疗保健领跑同类基金

Wind数据统计,截止到3月18日,中信医药指数今年以来涨幅达到29.4%,同期上证综指和沪深300指数涨幅仅为10.59%、8.84%。在此背景下,市场上医疗主题基金也有不错的表现。今年以来至3月18日,纳入统计的11只主动管理型医疗行业股票基金平均回报达到27%,其中排名首位的工银瑞信医疗保健股票基金取得了34.11%的收益水平。据了解,工银医疗保健股票基金主要投资于中信证券一级行业分类中医药行业的上市公司。

# 海富通基金:积重难返

## 积重难返

“老鼠窝”事件不仅仅摧毁了投资者的信心,也让公司内部人心涣散。

值得一提的是,早在“老鼠窝”案正式曝光之前,多位涉案基金经理的离职本就令海富通投研团队遭受重创,此后基金经理离职的步伐依然没有停止,陈洪、田仁灿等元老级高管的出走开启了海富通新一轮的人事地震。

2014年5月,处于风口浪尖的海富通曝出了副总经理、投资总监陈洪确认离职的消息。据悉,陈洪是海富通服役长达11年之久的老将,曾是海富通基金的创办者之一,在业内人士看来,陈洪的出走不亚于“老鼠窝”事件给海富通带来的打击。

2014年12月,海富通旗下一拖四股基金经理宋争林也宣布离职,有关资料显示,宋争林于2007年5月加入海富通基金,在海富通任职七年多,人才匮乏的投研团队再失一名老将。

今年情人节当天,在海富通服役12年之久的总经理田仁灿挂靴

而去,今年1月的新年寄语中田仁灿还曾感叹:“2014年,对于海富通来说既是非常艰难的一年,也可以说是在困境中强化内功修炼,充满正能量的一年。明年我将与海富通一起迎来在中国资产管理行业成长的第十二年。”没想到不到短短一个月的时间,这位海富通的创始元老也选择了在海富通最困难的时候离开。

“这犹如一个恶性循环,在牛市发不到新产品,投研、高管团队又不断走人,短期内海富通‘老鼠窝’带来的后遗症恐怕没那么容易痊愈。”北京一位基金分析师表示。

今年1月证监会对基金行业从业人员利用未公开信息违规交易进行了专项整治,由此海富通再度面临3-6个月不等的责令限期整改,整改期间暂停受理公募基金产品注册,同时对相关责任高管人员依法采取出具警示函的行政监管措施。这也意味着在当下大牛市开启时,海富通基金将再度错过行情,并对海富通今年整体规模和业绩产生不利影响。

北京商报记者 宋娅 苏长春

## 机构视点

# 景顺长城余广:不站风口一样赚钱

就在投资者沉迷于新一波的“追风”浪潮时,景顺长城基金投资总监余广却不为之所动,坚持践行自己多年以来形成的组合构建风格。在近日接受媒体采访中,余广介绍了自己以实业投资眼光自下而上选股的投研理念。余广认为,无论风朝哪个板块吹,概念的影响只是短

期的,如果用长远眼光看待,只有把握住公司的基本面、盈利和成长,才有可能得到较为稳定的预期回报。

余广是典型的“选股型选手”,坚持自下而上买入持有管理优秀、成长性较好以及估值相对便宜或者合理的个股。在成长股投资上,注重公司的发展潜力与真实业绩,不参

与概念炒作,重点投资有高水平管理层团队、拥有核心竞争力,同时估值水平合理的上市公司。余广的投资组合往往持股周期较长,换手率较低,专注于股票基本面变化而淡化市场扰动。余广认为,长期制胜靠的不是追对了风向,而是挑选出好的公司,估值合理、便宜一点最好。