

· 资讯 ·

## 国富研究精选近期业绩抢眼

A股市场持续走强，部分擅于前瞻布局和选股的基金产品业绩抢眼。以国富研究精选为例，Wind数据显示，截止到3月23日，国富研究精选过去一个月的净值增长率为25.9%，在432只同类产品中位列第8；过去6个月更是凭借81.47%的收益率高居同类产品第四位。令人印象深刻的是，A股3月23日大涨1.95%的当天，国富研究精选以6.2%的单日净值增长率领跑同类标准股基，在全市场以不到1%的差距仅次于两只有杠杆的分级股基B份额。

## 国投瑞银稳定增利获金牛奖

公募基金业再度迎来一年一度的“奥斯卡”评选。据悉，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，国投瑞银稳定增利捧回2014年度开放式债券型金牛基金奖。与此同时，该基金连日来复权单位净值屡创新高，Wind数据显示，截止到3月23日，国投瑞银稳定增利复权单位净值达1.6813元，成立以来总回报达68.13%，超过基准收益率32.39%。

## 兴业全球揽获四项金牛奖

第十二届中国基金业金牛奖揭晓，兴业全球凭借优异的战绩一举揽获四项金牛大奖。除最具分量的“2014年度金牛基金管理公司奖”外，兴全绿色投资、兴全可转债以及兴全磐稳增利分别获得“三年期开放式股票型持续优胜金牛基金”、“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”以及“2014年度开放式债券型金牛基金”奖。至此，兴业全球已在过去八年间六夺“金牛基金管理公司”大奖。

## 浦银安盛斩获“金牛进取奖”

北京商报记者获悉，浦银安盛凭借近年来出色的业绩表现和优秀的资产管理能力，一举夺得第十二届中国基金业金牛奖“金牛进取奖”。2014年，浦银安盛在公司投研团队的建设和管理方面均有建树，旗下基金业绩整体表现出色。海通证券数据显示，2014年浦银安盛旗下基金权益类产品净值增长率为41.36%，位列70家可比基金公司第四。过去三年权益类净值增长率86.99%，位列64家可比基金公司榜首，业绩长期稳居行业领头羊阵营。

## 鹏华养老产业领跑同龄基金

自3月11日启动的“十连阳”市场，只经历一天调整，3月26日收盘仍小幅上涨。在略有调整的市场中，专业人士表示，灵活操作的投资风格，是检验新成立股票基金业绩的双刃剑，投资者应选择投资符合市场风格的基金。Wind数据显示，截止到3月25日，鹏华养老产业自2014年12月2日成立以来累计净值增长率超52%，在同期成立的数只权益类基金中业绩表现突出。

## 上投摩根双息平衡蝉联金牛奖

第十二届中国基金业金牛奖评选揭晓，凭借长期稳定的业绩表现，上投摩根双息平衡基金获评“三年期混合型持续优胜金牛基金”，这也是该基金连续第二年获此殊荣。银河证券基金研究中心数据显示，截止到3月26日，上投摩根双息平衡过去三年净值增长率达106.8%，在同类14只股债平衡型产品中排名第一；与此同时，双息平衡过去三年波动幅度仅为14.7%，在同类基金中属于较低水平。

## 民生加银增强收益债券续写辉煌

日前，备受业内瞩目的第十二届中国基金业金牛奖评选结果出炉。其中，民生加银增强收益债券凭借亮丽的业绩表现再次获得市场及专业人士认可，问鼎含金量颇高的“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”荣誉。值得注意的是，这已是该基金第二次斩获“金牛奖”殊荣。此前，其曾荣获2012年度“三年期债券型金牛基金”。

北京商报记者 宋娅/整理

国海富兰克林徐荔蓉：

## 调整是比较好的买入时机

在A股频创新高的背景下，后市会如何演绎，又有哪些板块值得重点关注？北京商报记者本期专访了国海富兰克林投资总监徐荔蓉。从去年至今的牛市行情中，公司旗下所有主动管理的权益类基金不仅全数获得正收益，且多只产品表现优异。



北京商报：股指在创出新高后出现剧烈回调震荡，让投资者颇为担心，请问您是怎样看待这波回调的行情，对于前期没有及时进场的投资者，您是否建议在震荡时买进呢？

徐荔蓉：个人认为这两天股市是因前期涨得过多产生的震荡回调，尤其前期创业板和成长概念股的涨幅巨大，因此也有回调的必要，但在我们看来，A股市场回调的时间不会太长。从目前的市场特征来看，已经出现向大中市值和白马股补涨的迹象，没有进场的投资者建议可以低位买进，调整其实是比较好的买入时机。

北京商报：全国“两会”结束后，总理倡导的“互联网+”概念受到火热追捧，但也有业内人士担忧其短期爆炒后的泡沫风险，请问您是怎样看待“互联网+”概念股的大涨呢？

徐荔蓉：我们认为这些概念大涨行情，反映了中国经济的转型趋势，有其上涨的合理性，再加上中国的特殊国情，和风险偏好较高的特点，所以“互联网+”的股票会出现暴涨。

“互联网+”是比较宽泛的概念，有IT行业，也有传统行业转型的公司，虽然有泡沫，但依然是今年最大的投资主题。短期来看，大跌的风险比较小，但是股票的分化会非常剧烈。真正能够实现成功转型、充分利用互联网特性提高业务经营效率、找到新的发展方向 and 出现质的变化的公司还是会持

续得到市场的追捧。

北京商报：今年国富基金旗下的产品是否有重仓了相关“互联网+”概念的股票？

徐荔蓉：我们从去年底开始，已经成功布局传统行业转型的公司和成功与互联网结合的公司，对上述领域的公司进行了深入挖掘和研究，未来也会继续在其中寻找进一步的标的。短期来看，我们公司的多只基金业绩表现已经取得了明显提升。

银河基金研究中心3月20日周排名数据显示，旗下国富成长动力基金过去6个月收益率77.18%，排名同类373只标准股票型基金第二；过去一年业绩105.06%，排名同类347只基金第一。旗下国富研究精选基金过去6个月收益率72.79%，排名同类373只标准股票型基金第八；过去一年收益率83.2%，排名同类前10%。

我们认为今年是个偏牛的市场，偏牛行情会出现轮动，但最主要的还是互联网主题。展望未来，我们重点关注互联网、教育、体育和环保发展趋势下的龙头性公司，以及转型意愿强烈、有望成功实现转型的公司。

北京商报：除了股市走牛之外，今年投资市场最为火爆的莫过于新三板，请问国富基金的专户或者公募业务是否有布局新三板，怎样看待新三板这块投资市场？

徐荔蓉：我们对新三板有产品

布局，专户和公募都有考虑，应该很快会见面。未来几年是权益类偏牛市场，新三板作为子市场，肯定也会极大受益于该市场情况。所以，我们对此较为看好。风险方面，新三板鱼龙混杂，未来出现退市的可能性也比较大，所以如何选择正确的标的和投资策略，是投资新三板需要重点考虑的问题。

北京商报记者 宋娅 苏长春

## 人物档案

徐荔蓉 现任国海富兰克林基金副总经理、投资总监、研究分析部总经理，国富中国收益混基、国富潜力组合股基和国富研究精选基金经理，任职回报分别达到31.97%、53.89%和92.5%。

(上接A1版)

## 牛市看客 公募新一哥的尴尬

公告显示，在去年天弘实现全员持股的背景下，未有一人离职，但同时也并没有新晋人才的加入，今年刚刚新任的基金经理李宁也并非从外部吸纳进来，李宁从事三年多的研究员后被提拔。因此目前作为公募基金规模冠军的天弘基金，旗下基金经理人数也仅有7人，且尚没有一位累计公募任职期限超过四年以上的老人，任职期限超过三年的也只有陈刚、李蕴炜，任职时间分别为三年又130天和三年又77天，不过这两位资历较老的基金经理也未管理天弘基金的主动管理型产品，其中陈刚是天弘基金一拖五的固定收益类基金经理，李蕴炜管理的是天弘深证成分指数基金、天弘中证500指数以及天弘沪深300指数基金三只被动管理型基金。

对比同样试水股权激励机制的中欧基金，已经吸引了原农银汇理投资总监曹剑飞、原银华基金投资副总经理陆文俊等人才的加盟，

正在实施事业部制的前海开源，也吸引了原南方基金投资总监王宏远、原中信证券自营部高级投资经理罗大林、原长盛基金刘静、原南方全球精选基金经理曲扬等行业精英。

沪上一位基金经理指出，天弘基金的股权激励虽然很吸引人，但大多招聘的是互联网金融业务部、大数据中心的运营人才，以及宝粉网站主管、系统架构师、数据挖掘分析师、高级产品经理等岗位，在投研团队的建设上目前成效不大。

济安金信科技有限公司副总经理王群航曾指出，“虽然全员持股理论上具有积极意义，但股权激励能否使基金业绩和公司业绩提升还有待观察”。事实证明，天弘基金的全员持股虽然看起来很美，但并未显现出对业绩提升的帮助。

北京商报记者注意到，在股市走牛热门板块股票猛涨之际，各大基金公司纷纷开始积极发行热门

板块的主题股基或者分级基金，而天弘基金新成立的5只基金产品中，只有天弘云端生活优选一只主动管理型权益类基金。此外，有两只为固定收益类产品和两只指数型基金，从其产品线的布局不难猜测，天弘基金极有可能错过“互联网+”等热门板块的投资盛宴，不过这恐怕也与团队里没有合适的投研人选有关。

今年3月，天弘基金总经理郭树强提出，2015年天弘基金将利用大数据，打造三位一体的新型投研模式，这是郭树强在提出天弘基金互联网跨界发展思路后，天弘基金的新突破。据悉，天弘云端生活通过天弘基金数据研究平台，将大数据技术真正引入投研模型，打造出天弘基金数据、逻辑与云计算三位一体的投研模式。但是在千载难逢的牛市之中，仅仅依靠大数据能否真正扭转天弘的投研颓势，还有待考量。