

# 年报解密 蓝筹仍是公募大爱

公募基金2014年年报披露大幕拉开,年报中有哪些我们挖掘和检验的内容,新的一年绩优股基金的基金经理又看好哪些板块。从已披露的年报中我们可以看到,蓝筹股仍然是公募基金的主要选择标的。

去年排名前30名的绩优股基金中,率先披露年报的新华钻石品质企业基金的重仓股数据显示,去年末该基金首要将中国平安、兴业银行、万科A等大蓝筹股票收入囊中;北辰实业、北新建材、齐峰建材等房地产建材行业相关的个股也列入其重仓股名单;上海家化、科伦医药等化工、医药板块个股也是新华钻石品质产业重点持股对象。

展望2015年股市行情,新华钻石品质企业基金经理曹名长认为,

2014年四季度基金前十大增仓股票数据一览

股票简称	基金持有家数(家)	持股总数	增持变动数值
中国银行	202	159986.58	146320.89
保利地产	367	149209.30	121537.16
民生银行	300	222095.80	111089.54
光大银行	194	112598.31	106326.66
浦发银行	343	136342.06	71600.08
中信证券	277	122213.10	69511.15
兴业银行	354	141757.07	65368.96
华侨城A	208	82393.78	65045.30
海通证券	254	114898.78	62877.11
中国重工	167	101112.25	58662.60

(单位:万股) 数据来源:东方财富网

以大盘蓝筹为代表的权重股虽然经历了大幅的估值修复,但估值仍处在历史较低位置,此外2015年上半年经济可能底部企稳,经济转型效果初显,同时由于经济长期处于增速中枢下移以及结构调整等原因,政策总体上将维持较为宽松

的环境。因此,基本面支撑的股市慢牛可期,以沪深300为主的主板市场指数仍有可能继续上行。

去年排名股基榜第十一位的招商大盘蓝筹股基金坚定看多金融股,去年年末招商大盘蓝筹股基金择优挑选的蓝筹个股

有农业银行、王府井、伊利股份、中国银行、浦发银行、兴业银行等。值得一提的是,除了重仓相关的蓝筹个股外,去年四季度“一带一路”相关概念股也成了招商大盘蓝筹挖掘的对象,其前两大重仓股便是铁龙物流和新

疆众和。在招商大盘蓝筹的年报中,基金经理陈玉辉丝毫不掩饰对“一带一路”的持续看好,指出“2015年‘一带一路’、京津冀等国家重大政策将大力推进,恰逢新疆自治区今年成立60周年,相关少数民族区域政策预期也更强烈,局部性机会也会比较显著”。

在2014年股基业绩榜单中排名第十三位的诺安中小盘基金,本应是以重仓中小盘股票为主的基金,但在去年年末蓝筹大牛市的行情诱惑下,基金经理也选择重仓了较多的蓝筹股,如其前十大持仓股票中,保利地产、新华保险、中国石油等大蓝筹均位列其中。此外,上海医药、云南白药等防御型的医药股也是其十大重仓股之一,而华侨城A、大秦铁路等“一带一路”板块个股诺安

中小盘基金也没有错过。

不过,对于2015年的股票市场,诺安中小盘基金经理却持以谨慎的态度,认为目前的市场估值体系中,相当一部分成长股的估值已经进入泡沫化区间,一旦风险偏好收缩,市场有可能面临系统性风险。

此外,南方成分精选配置的174只个股中,也仅有1只来自创业板。其重仓配置的仍然是金融和地产,包括招商银行、万科A、保利地产、兴业银行、中国平安等。且其配置非常集中,第一大重仓股招商银行占基金净值的比例为9.1%,第十大重仓股贵州茅台的净值占比仅有2.75%。凭借金融股的行情,去年该基金净值大涨58%,在去年四季度末,其资产规模达到了102亿元以上。

北京商报记者 宋娅 苏长春/文 宋媛媛/制表

## 嘉话投资

### “互联网+”逻辑长期坚挺

## 嘉实独家“揽进”全球互联网

自“互联网+”概念在政府工作报告中出现,资本市场再次将互联网概念推上了风口浪尖。Wind数据显示,截止到3月25日,生意宝、乐视网年内股价分别上涨190.22%和195.9%。海外上市的互联网公司表现同样抢眼,同期Wind数据显示,腾讯控股、唯品会今年以来股价分别上涨26.84%、47.49%,苹果、亚马逊的股价今年以来上涨15.96%和20.26%。

面对“互联网+”概念的强劲来袭,许多投资者都存在困惑:是否有一种快捷的投资方式使投资者既能分享A股市场的互联网盛宴,又能不再错过海外优质互联网公司的成长红利?

正在发行中的嘉实全球互联网主题基金由此备受关注。据了解,该基金是国内首只突破投资地域限制,既可以投国内、又可以投国外,并且专注于互联网行业的主题基金。该产品的投资对象包括在境内和境外市场上市的所有互联网公司,投资于互联网股票比例不低于权益类资产的80%。其中,境内市场相关资产投资比例上限为95%;美国、中国香港地区为95%;欧洲、日本、其他国家或地区为50%。

因为总理李克强为“互联网+”的代言,众所周知这一阵风一定会吹得挺久,但少有人分析互联

网概念背后的真正逻辑。华泰证券分析师认为,互联网正在重构,全民创业潮背后的产业逻辑是互联网正由“流量变现”的第一代向“两端延伸”的第二代演进,正从一个万亿元市场空间,走向数十个万亿元的市场空间。产业资本的心态以及资本市场的人员结构决定,二级市场将率先享受这场资本盛宴。

再从估值角度来看,统计显示,截止到3月3日,中概股的互联网公司估值普遍低于50,美国互联网上市公司估值普遍低于80,互联网公司估值普遍偏低的现象侧映了互联网行业潜在的成长空间。

嘉实全球互联网主

题基金的发行再一次展现了嘉实把握市场机遇,抢占风口的实力。嘉实基金相关人士表示,伴随着全球化投资这一不可阻挡的趋势,国内投资者海外投资保值的需求日趋显著,由于互联网行业不同于传统行业,最大的特点就是没有地域限制,这就注定了它是全球化的最理想工具。因此,互联网行业基金应与其特点匹配,其二级市场的投资范围也必须是全球化的。此次的产品突破正是从投资者的需求出发,努力帮助个人投资者从国家战略的高度实现资产配置、资产增值,分享改革红利。

北京商报记者 宋娅

## 基金经理手记

### 南方基金杜冬松:

## 高端装备制造有望贯穿全年

南方医保、南方消费及南方高端装备基金经理杜冬松在南方基金“彩虹之旅”南宁站活动中表示,基本面、政策面和资金面三重效应叠加有望推动股市整体趋势向上,高端装备制造等有望成为贯穿全年的主题。

杜冬松表示,2015年

国内经济将在“新常态”下平稳运行,经济增速或有所回落。不断出台的刺激政策有利于稳定支柱行业的增长速度。市场可能出现震荡,但牛市的趋势仍没有改变。震荡过后,投资机会可能出现在两个方面:一方面调整后的装备制造类的周期股仍存在继

续推动指数向上的动能;另一方面,优质白马成长从中长期看已经具有很好的投资价值,在权重板块调整过程中,由于资金或存在跷跷板效应,优质白马可能出现较好的配置机会。

杜冬松指出,从全年看,高端装备制造、环保、核电有望成为贯穿全年的

主题。配置策略上,继续看好环保、军工和高端装备制造行业。对于成长类股票在估值回归合理的前提下会逐步增加配置,同时注重在纷繁复杂的经济环境下可能出现的投资风险,注重价值股与成长股之间的均衡配置。

北京商报记者 宋娅 苏长春

## · 资讯 ·

### 国投瑞银新丝路基金将提前关门

据了解,国投瑞银新丝路基金将于4月3日提前结束募集,该基金属于灵活配置型混合基金,股票仓位可达0-95%,其中非现金资产的80%以上将投资于“一带一路”主题股票。Wind数据显示,截止到3月24日,“一带一路”指数自2013年7月以来的涨幅高达142.41%,大幅超越同期上证综指和沪深300指数。在国投瑞银新丝路拟任基金经理慕缚鹏看来,2015年随着相关规划的推出和落实,“一带一路”相关主题个股的投资机会将凸显。

### 23只基金今年以来涨幅超60%

Wind数据显示,截止到3月25日,723只股票型基金一季度平均上涨26.63%,超越2007年和2009年大牛市同期表现,为十年来表现最佳。其中,23只基金一季度涨幅超60%,表现抢眼。今年以来,牛市行情延续,特别是重仓成长股的基金赚得盆满钵满。比如融通领先成长今年以来表现给力,Wind数据显示,其一季度上涨63.19%,近一个月上涨33.33%,在723只股票基金中排名前五。

### 华安智能装备主题基金4月发行

3月25日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署加快推进实施“中国制造2025”,实现制造业升级。继“一带一路”战略之后,装备制造业迎来新一轮发展契机。华安基金也再次为投资者提供了站上风口的机会,华安智能装备主题基金将于4月1日起发行。据了解,华安智能装备主题基金将重点挖掘与智能装备相关的子行业或企业,并将其作为未来中长期的主攻方向。投资于智能装备相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。

### 绩优基金密集关门“谢客”

3月27日融通基金公告,为保护现持有人利益,融通领先成长将从3月30日起暂停申购。至此,近一个月收益排名前十的股票型基金中,已有4只基金暂停了申购或者大额申购。今年以来,牛市行情延续,特别是重仓成长股的基金赚得盆满钵满。此次暂停申购的融通领先成长表现出色,Wind数据显示,截止到3月25日,其一季度上涨了63.19%,近一个月上涨33.33%,在723只股票基金中排名前五。北京商报记者 宋娅/整理