



2014年上半年行情主要在成长股,下半年则演变为大盘蓝筹股独领风骚。那么,2015年大盘股和小盘股究竟谁能胜出?今天,记者为您盘了几位去年业绩名列前茅的基金经理对2015年股票市场的预测。这些基金经理大多表示乐观,但认为大盘的波动可能更加剧烈,但成长股和蓝筹股仍有机会,因此应均衡配置。郑州晚报记者 倪子

## 多数基金经理乐观看待2015年股市行情 大盘股、小盘股都有机会

### View 工银瑞信:延续牛市,波动性将增大

对于宏观经济,工银瑞信认为,在低通胀和经济增长动能仍然偏弱的宏观背景下,货币政策延续偏宽松是大概率事件,而

随着对内降低融资成本和对外人民币国际化各项顶层制度和政策陆续出台,国内外各类金融资本和国内产业资本进入A股的动

力依然充分,这意味着A股仍将延续牛市行情,不过考虑到当前市场杠杆资金国内贡献较大,2015年A股波动性将会增大。

投资配置上,短期金融地产、高端装备制造等蓝筹股依然具有投资价值;主题方面,国企改革、一带一路、国防军工等都有机会。

### View 宝盈核心优势:寻找没涨过和没炒过的个股

宝盈核心优势表示,从基金净值表现来看,目前机构投资者对大盘股和小盘股的配置逐渐趋于均衡,从小盘股腾挪到大盘

股的高峰期很可能已经过去,一方面,具有一定基本面配合、估值不高、短期没有迅猛上涨的传统蓝筹股相对较少;另一方面,基金

大概率不会大举抛售此前重仓的核心成长股。

2015年,大盘股、小盘股都有结构性机会,而像2013年及2014年上半年,

以及2014年底那样的小盘股或大盘股单边上涨的行情不大可能出现。从投资上来讲,应该继续坚持自下而上选股,同时兼顾均衡。

### View 交银阿尔法:不宜重配单一行业

目前央行以观察经济、市场为主,逆周期操作、大幅度主动干预的意愿和力度减弱,市场流动性整体略微宽松;财政政策在严控地方债务风险的同时需要提供对冲措施,PPT支持的公共基础设施建设是个一石二鸟的可能

方案。

至于2015年投资机会,交银阿尔法基金经理称,“在注册制、沪港通背景下,今年年初的季节效应未必如往年一样侧重小盘效应;很有可能是国企改革带动下的大盘蓝筹风格;因为实体经济

企稳尚需观察,传统意义上基于经济运行逻辑的周期股行业轮动变数较多,具体表现为补涨、节奏加快。”

在投资策略上,交银阿尔法表示,2015年,或均衡配置,或小步快走式参与,不适合在单一行业上

配置过重、行业风险暴露过大;此外,PPT相关投资标的亦应该高度关注。长期而言,代表中国经济未来的成长股有很大空间,但目前市场风格并不青睐此类风格,且经济转型效应、商业模式、盈利及其持续性都还需要观察。

### View 海富通:布局八大主线

2015年究竟是大盘股还是小盘股的天下?海富通基金经理认为:“成长类股票和蓝筹类股票或将达成平衡点。”

基于上述观点,建议投资者,2015年不妨重点关注和配置以下八大主线:第一,创新技术

或模式带动传统产业转型,尤其是结合互联网技术的主题,如高端装备、机器人、铁路信息化等;第二,大金融、金改概念,如券商、互联网金融等;第三,农业信息化,农业金融等;第四,区域化发展战略,如一

带一路、京津冀协同发展、长江经济带等主题;第五,国家走出去战略相关板块,如那些中国产量占全球产量比重较低、国内技术占优,或国内过剩但在海外净利润率将有提高的产业;第六,环保领域,如水处理、大气

治理、固废处理等;第七,民生相关,包括多元化消费、高层次消费领域,尤其是职业教育等新型消费产业;第八,国企改革相关,央企改革预期已有表现,未来可重点关注2015年具体改革方案的陆续落地和执行。

### View 博时主题行业:看好技术创新驱动行业

博时主题行业基金认为,2015年GDP增速放缓,但国家政策方向、经济发展趋势的可预见性增强,此外,居民资产配置流入股市、A股国际化、资本市场制度完善等都将利好A股市场。

具体到投资上,博时

主题行业看好战略新兴产业的投资机会。经济发展的主基调仍是“改革+产业升级”,创新将成为推动中国经济再次起飞的核心动力,从行业来看,看好高端装备制造业、国防军工、智能化装备、新能源、节能环保、新材料、现

代物流等,这些行业不同于传统劳动力密集驱动的产业,更多由技术创新驱动,具有更高的附加值以及成长空间。2014年以来他们在A股市场已有很好的表现,后续应关注企业的长期成长空间、投资回报率、经营质量以及合理

的估值水平。

博时主题行业认为,2015年股市的投资风险主要有两方面:第一,新股发行加速以及并购重组数量维持高位,导致资金压力较大;第二,入市资金的多元化,尤其是杠杆资金入市,可能导致市场波动加大。

#### ■投基有道

### 指数增强基金配置不可少

自2014年四季度以来,大盘指数屡创新高,指数型基金堪称年度最赚钱品种。来自银河证券基金研究中心数据统计,2014年申万菱信沪深300指数增强基金收益率为57.87%,在2014年度指数增强型股票基金中以沪深300指数为基准的基金中,位居第1位。展望2015年,该基金的基金经理金昉毅认为,2015年将是一系列改革在“新常态”下落实的一年,以大中盘蓝筹股为主要标的的沪深300指数仍将享受改革红利,激发出更高的企业运营效率。韩孟飞

### 东吴转债B连续“五连板”

新年以来,市场延续了去年的火热行情,在仅有的3只可转债分级基金中,招商转债、银华转债分别于8日、9日开始向上折算,东吴可转债B在二级市场上则连续出现了5个涨停,赚钱效应“根本停不下来”。分析人士指出,在另外2只可转债基金暂停办理申购赎回业务之际,东吴可转债或受到市场资金热捧。据wind数据显示,从1月5日至9日,2015年的前5个交易日,东吴可转债B在二级市场上连续5个涨停,涨幅达61.17%,喜迎“开门红”。韩孟飞

### 长盛基金连续跻身业绩前五

2014年的A股风云变幻,长盛基金在成长和蓝筹两种风格中都有所布局,凭借高质量的投资运作旗下产品全线飘红,并以近20只产品超30%的年度收益在2014年完美谢幕。长盛基金在业内一直以投资业绩优异而著称,同时获得了多家权威评级机构的肯定。据1月6日海通证券最新发布的基金公司权益和固定收益绝对收益排行榜显示,截至2014年12月31日,长盛基金最近一年、最近两年权益类基金净值增长率分别为39.61%、73.64%,业内排名均处于第5位。韩孟飞

### 工银瑞信基金布局国企改革

随着国企改革方案出台时间表明确,石化双雄混合所有制改革出炉,国企改革在2015年进入关键时期。在主题和行业基金布局中成绩斐然的工银瑞信基金12日开始发行工银瑞信国企改革主题股票基金,为中小投资者参与这一历史性机遇提供了渠道。工银瑞信瞄准国企改革带来的红利,开始发行普通股票基金中首只以“国企改革”为主题的产品。该产品股票占基金资产的比例为80%~95%,其中投资于基金界定的国企改革主题范围内股票不低于非现金资产的80%。韩孟飞

### 汇添富基金提速海外业务

2014年人民币国际化进入高潮。新年伊始,汇添富基金等实力雄厚的中资资产管理机构也加快了布局人民币离岸理财市场的步伐。近日,汇添富资产管理(香港)公司与元大宝来证券投资信托股份有限公司签订合作备忘录,双方将在内地资产相关的指数类和ETF产品方面展开深入的合作。据了解,2014年4月,汇添富已经通过台湾离岸银行平台发售人民币债券基金,成为进军台湾市场的首批中资基金公司。此次和元大宝的合作可谓是强强联手。韩孟飞

### 上投摩根旗下5只基金分红

新年伊始基金公司踊跃分红。其中,上投摩根基金颇受瞩目,公司旗下5只基金将于1月16日集体分红,分红产品数量跻身行业前列。据悉,上投摩根分红添利A/B每10份基金份额分别派发0.38元和0.36元,上投摩根双债增利A/C每10份基金份额分红0.43元、0.42元,上投摩根双核平衡、上投摩根天颐年丰、上投摩根红利回报每10份分别分红0.839元、0.6元、0.44元。根据公告,5只产品均以2014年12月31日为基准日,1月15日除权。韩孟飞