

经济稳增长 基金加仓忙

证券时报记者 方丽

在“稳增长”的大背景下,近期一系列政策利好效应正在累积,让基金对后市表现较前期乐观。

基金调仓进行时

站在目前这个时间点上,我对下半年不悲观。”深圳一位基金经理坦言,目前他所管理的基金保持较高仓位,近期进行了小幅加仓。

另一位基金经理也表示,政策面支持可能带动短期行情,他一季度末仓位在88%左右,而目前仓位略有提升。

前十大基金公司一致增仓

实际上,近两周各大机构调仓的仓位数据也显示了基金加仓的步伐。海通证券的仓位测算数据显示,根据5月18日至5月31日期间数据,主动管理股票与混合型开放式基金的双周平均股票仓位由上期的78.80%提升至82.21%。

同样,华泰联合证券5月31日的仓位测算结果显示,样本内开放式基金平均仓位由上周的83.46%升至84.81%。

民生证券监测数据同样显示,截至5月29日,主动型股票基金平均仓位为80.72%,与前一日的平均仓位79.66%相比上升1.06%。

看好政策受益行业

展望后市,基金经理们主要围绕政策对冲”做文章,因此政策受益行业最受关注。南方基金首席策略分析师杨德龙表示,经济与政策的博弈将会是短期内主导市场的重要因素。

大成基金表示,鉴于潜在经济增速下降和通胀偏高共存的局面,行情的持续性及其基本面改善还有待进一步确认。

安信基金基金投资部总经理陈振宇倾向于两条主线一起抓,一部分仓位配置低估值绩优蓝筹股,以金融、食品饮料为主,加上早周期的房地产及其相关行业。

上投摩根也表示,伴随政策红利推出实质受益、估值偏低的板块有结构性机会,未来市场走势或维持震荡。

广发货币基金 我的钱袋子 天天计息 | 月月分红 | 进出免费

金鹰中小盘精选 代码:162102

外资加速掘金国内市场 携手专户试水CTA

证券时报记者 程俊琳

国内居民的财富积累,无疑使外资金融机构加速对中国市场的布局。证券时报记者获悉,来自英国的资产管理公司元盛资产(Winton Capital)正在与国内公募基金对接洽,计划携手将商品交易顾问(CTA, Commodity Trader Advisor)策略引入中国。

专户产品或先试水

知情人士透露,目前元盛资产已经与内地基金公司进行了多番探讨,基金公司也已经完成CTA策略的尽职调查,目前正处于合作模式探讨阶段,设计未来专户产品模型。

事实上,基金公司一直在专户业务上进行着绝对收益的尝试。一位专户负责人透露,除前期国投瑞银基金公司的几单专户业务外,目前至少还有包括海富通、华宝兴业、华富、汇添富等多家基金公司有意拓展绝对收益产品市场。

对国内基金公司而言,专户产品商品期货投资的放开,意味着基金公司可以在这一投资标的上寻找更多投资机会。问题也在于,目前商品期货投资人才匮乏,基金公司本身难进行这一业务开拓,寻找成熟的投资经验是最便捷途径。”

专户是目前公募基金最灵活的产品,不过,基于现有法律法规限制,外资机构并不具有国内的投资顾问资格,因此双方如何合作将会是基金专户创新的关键点。”

元盛资产中国业务发展主管田野介绍,CTA基金是真正意义上的绝对回报产品,目前中国市场上该类别产品匮乏,CTA策略的引入将成为追求绝对回报的中国投资者提供

成熟的低风险的投资工具。这正契合了专户产品寻求绝对回报的需要,因此基金公司此时引入CTA策略意义巨大。”

巴克莱统计数据表明,截至2011年底,CTA管理的资产规模达到了3146亿美元,相比1980年的3.1亿美元扩充了1014倍,已成为对冲基金所有策略类型中管理资产规模最大的一种。

外资掘金国内市场

事实上,作为在全球CTA策略投资界颇具口碑的资产管理公司,元盛资产进入中国反映了外资机构对内地期货市场的热情。

一位专门负责外资机构与内地金融机构合作的期货公司负责人表示,除元盛外,众多外资机构都盯上了内地资本市场。由于相关法律法规限制,通过寻求国内公募基金合作或许是目前最有利也是最便捷的模式。”

上海一位基金公司专户业务负责人告诉证券时报记者,专户产品可以投资商品期货,为创新带来新的着力点,基金公司也急切需要成熟的交易策略指导日后投资。

不仅如此,外资资产管理公司本身也有对外扩大投资范围与标的的需求,在目前政策限制下,外资机构并不能直接进入内地商品期货市场,寻找合作机会会成为他们当前最迫切的任务。”

商品交易顾问(CTA)基金:也称作管理期货基金,是指由专业的资金管理人运用客户委托的资金自主决定投资于全球期货市场



同时,目前仅有有限合伙制模式以及基金专户可以投资商品期货,但有限合伙制模式涉及税收等多重问题,效率不高,基金专户无疑成为外资机构的首选标的,基金公司与其合作也就水到渠成。

沪深300ETF今日进入两融市场 ETF融券量有望成倍增加

证券时报记者 木鱼

6月1日,沪深交易所同日发布公告,分别将华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数基金(ETF)和嘉实沪深300ETF从2012年6月4日开始调整到融资融券标的的证券名单。

根据两个交易所此前发布的相关规定,规模庞大、流动性好的两

大沪深300ETF都已经符合相关规定。从基金资产净值上来看,已经纳入到两融的7只ETF合计为670亿元,扣除ETF联接基金之后只有450亿元,而两大沪深300ETF目前规模为450亿元。

在融券规模上,两大沪深300ETF的加入,有望带来更多倍数的增长,主要原因在于各大券商大量持有两大沪深300ETF,可供投资者融券卖出。

新股“全流通” 机构上市首日大甩卖

由于流动性提高,机构参与打新热情升温

证券时报记者 刘明

随着上周五3只创业板新股上市交易,首次公开募股(IPO)新政后主板、创业板均有新股上市。从上市情况来看,新股上市首日涨幅出现了大幅回落。

机构首日大笔卖出新股

证券时报记者发现,IPO新政下,基金等机构在新股上市首日采取了大笔甩卖策略。从新股上市首日的公开交易信息可以看出,首日卖出的前五名席位中,机构席位是

主力。而在新政前,新股卖出前五名席位以营业部席位为主。

如6月1日上市的新威新材、华灿光电与海达股份,德威新材、华灿光电与海达股份,德威股份前5大卖出席位中机构占据4席,其中3家机构卖出金额在1000万以上,由1725.66万元到1150.85万元不等。

中,机构占到27席,占比高达近70%,且大多卖出金额都在1000万元以上。

虽然很多机构席位都在新股上市首日卖出,不过深圳一位固定收益总监表示,如果新股首日市价表现不及公司价值,还是会继续持有。

机构参与打新热情升温

虽然新股上市首日涨幅大幅回落,由25%降至9%,不过,从参与情况来看,机构参与热情明显较新政前更高。根据证券时报记者统计,新政后上市的8只新股平均询价机构为60家,而此前询价机构数量平均为40家左右。

者,CTA在国外是一种成熟的单边交易策略,多CTA策略组合使国外资产管理公司在过去多年运作中提供了可供验证的业绩回报。

多家基金 跃跃欲试CTA

不仅“外来和尚”瞄准了国内商品交易顾问(CTA)产品的发展空间,国内基金公司也早已看好这类产品。

据证券时报记者了解,深圳一家基金公司目前计划推出CTA专户产品,初步设定投资范围为股指期货、商品期货等,预期产品收益率为30%,最大回撤(一段时间最高点和最低点之间幅度)为15%。

我们去年底就成立了量化投资部门,逐渐开始研究CTA产品在境内的市场空间。”这家深圳基金公司量化投资团队负责人表示,对国内市场来说,适合做CTA产品的主要是期货市场。

实际上,另有基金公司人士表示,自从股指期货对专户业务“完全放开”以来,该公司也考虑过CTA产品,但目前还没有产品设计出炉。

真正让基金公司对CTA动心的,是因为这类产品所能带来的回报。CTA不仅是追求绝对回报的产品,而且收益率并不低。如2011年底CTA美国在管资产规模高达3146亿美元,年化复合增长率为25.02%。

两基金公司 总经理闪电离任

证券时报记者 朱景锋

5月以来,先后有3位基金公司总经理辞职,引人关注的是,其中两家基金公司总经理上任一年左右就闪电离任,这也成为自2008年以来基金公司总经理更迭中的新现象。

自2008年开始,整个基金行业进入总经理频繁变动期,当年共有11家基金公司总经理离任;2009年下降至7家;但2010年又上升到11家;去年发生总经理变更的基金公司更是达到15家之多,包括博时、易方达、招商、长盛等公司在内大中型公司总经理换届。

据证券时报对各家基金公司总经理任职时间的统计显示,在中国基金业14年的历史中,已有84位总经理离任,他们的平均任职时间仅有3.5年。而今年离任的3位总经理中,2位任职时间均未到平均线。

事实上,国内基金业历史上,闪电离任的还不只一两例。原益民基金总经理刘珀在任职时间更短,他2010年4月27日上任,当年12月11日便离任,在任只有7个多月时间。

上海一家合资基金公司固定收益总监表示,由于没有3个月的限售期,打新股的流动性得以提高,因而机构更愿意参与。