

三方销售平台 又现零折购

证券时报记者 李涪涪

继数米基金网在年初推出用数米现金宝申购农银基金零费率活动后,昨日,天天基金网高调抛出“全网独家基金零折购”,电商费率价格战再升级。

据了解,此次基金零折购活动推出的产品为成立近11年的绩优老基金国投瑞银融华债券基金,自3月21日起至4月7日期间通过天天基金网平台申购该基金的客户可享受免除前端申购费的特殊优惠。

事实上,在此次天天基金网推出的融华零折购之前,其竞争对手数米基金网早在年初就推出用数米现金宝申购农银基金零费率活动;而同花顺则是从今年1月15日起推出疯狂星期三的费率优惠活动,参与活动的基金前端申购费均可享受2折优惠。

上海一家三方销售机构人员表示,修改后的《开放式基金销售费用管理规定》进一步明确了开放式基金销售费用管理规定的适用范围,鼓励形成市场化差异化的费率,这让市场化的销售渠道必须率先进行费率改变。在前有电商巨头后有同业竞争对手的情况下,天天基金网的此次零折购活动同样是一种自我革命的开端,而电商费率价格战也将由此掀起一轮新高潮。

基民显然是这场费率价格战中的受益者。不过,分析人士也提醒投资人不要因为费率的优惠而盲目投基,在了解自身风险偏好及收益预期的基础上,需要对基金产品有较为全面的了解。

基金兴和启动封转开 拟变身混合基金

今年到期封基转型渐入高潮,又一只封基启动封转开。华夏基金今日发布公告,决定于4月25日上午以现场方式召开基金兴和持有人大会,对该基金转型方案进行表决。

根据转型方案,基金兴和将于7月13日到期后变身开放式基金,并更名为华夏兴和混合型基金,转型后基金的股票投资范围为基金资产的40%到95%,投资目标为“通过深入研究,发掘经济发展过程中受益于内需增长的优质公司”。

如果转型方案获顺利通过,基金兴和将由目前的指数增强型投资策略变身成为内需增长策略混合基金,基金风格发生较大变化。(朱景锋)

东吴嘉禾 年内净值增长4.75%

银河数据显示,截至上周,东吴嘉禾优势精选混基今年以来净值增长率为4.75%,在同类43只偏股型基金中夺冠。

从基金季报来看,东吴嘉禾的佳绩主要是因为规避掉了过于高估的新兴产业类个股风险,主要集中于符合国家战略方向、景气度不断提升的行业,在今年的电子、电气设备等板块为代表的结构性行情中收获颇丰。东吴嘉禾基金经理王立立提醒投资者,今年中国宏观经济面临的问题更为错综复杂,投资者需要警惕市场风险,尽量回避过于高估的新兴产业类个股与低估值的传统行业蓝筹,在二季度控制仓位做好防御。(应尤佳)

购买货基 不能仅看短期收益

诺安货币基金经理张乐赛表示,随着互联网金融的火爆,货币基金“一炮走红”,尤其是春节前后三个月左右的时间,货币基金较高的7日年化收益率更是吸引了大量资金的涌入。对于货币基金的收益率表现,投资者必须理性看待。货币基金的本质还是现金替代工具,其收益主要受月末、季末、年末银行揽储及资金面紧张的影响,其收益区间多数时候控制在4%至8%之间,但个人投资者如果根据货币短期的收益率决定是否申购赎回并不恰当,建议投资者结合基金经理长期的管理业绩和货币市场行情来决策。

现阶段,货币基金仍是投资者短期闲置资金的最佳替代品,无申购赎回费、信息透明且投资于较安全的品种。”张乐赛表示。(方丽)

证券时报记者 朱景锋

近期多家上市公司完成非公开发行,基金保持了高密度参与势头,数家基金公司集中投资一家公司定增的盛况频现。

中航投资今日发布的非公开发行结果显示,在10家参与定增认购的机构中,基金及基金子公司多达6家,其中博时基金、工银瑞信、广发基金一开始就参与认购,在认购股份不足的情况下,海富通基金和华安基金追加认购,使中航投资此次定增顺利完成,上述5家基金公司旗下投资组合分别获配3630万股、5810万股和3450万股、1720万股和398万股,泰信基金旗下子公司上海锐懿资产管理公司旗下投资

组合获配5560万股。

统计显示,这6家公司旗下投资组合合计动用资金达29.91亿元,占此次中航投资50亿元募资总额近六成。其中,博时基金旗下社保108组合便认购2680万股,斥资达3.9亿元,博时旗下公募基金博时新兴成长基金则认购了400万股。

除了中航投资,近期完成增发的东睦股份、华西能源、中国医药、九州通、国海股份等公司也都有多家基金投资,其中在参与东睦股份定增的7家机构中,多达6家为基金或基金子公司,即该公司增发几乎被基金完全瓜分,其中包括东吴基金、兴业全球、鹏华基金、嘉实基金、财通基金以及华夏基金子公司华夏资本,这6家公司旗下投资组

合合计动用资金5亿元,占该股此次募资额的83%。

华西能源定增也上演基金及子公司近乎包销的盛况,在参与该公司增发的8家机构中,基金及子公司多达7家,分别为鹏华基金、兴业全球基金、宝盈基金、新华基金、财通基金、东海基金以及鹏华基金子公司鹏华资产管理(深圳)有限公司,这7家公司旗下投资组合合计获配资金8.25亿元,占华西能源募资额的94.7%。其中,鹏华基金子公司旗下鹏华资产瑞祥10期和11期专项资产管理计划合计动用资金便达2.62亿元,基金公司参与认购的产品既有社保组合、也有专户理财以及信托通道专户等。

在其他上市公司增发项目中,国海股份增发吸引江信基金和华安基金

对冲基金马年分化 中金南方领先国泰君安垫底

证券时报记者 杨磊

2014年以来,股指整体震荡明显,对冲基金投资更受投资者关注。但从证券时报记者获悉的10只对冲基金业绩来看,2014年以来业绩分化明显,最高的中金对冲6号已大涨9.26%,较低的君享对冲一号业绩只有1.24%。从管理机构来看,中金公司和南方基金旗下的对冲基金今年以来业绩领先,国泰君安旗下的对冲基金业绩暂时垫底。

证券时报记者从招行专业版网银中获得了10只对冲基金的业绩情况,包括南方基金、中金公司、国泰君安和国金证券4家机构旗下的对冲产品合计10只,最早成立的是南方中性1号,成立于2012年4月,最晚成立的有今年1月的盈信对冲1号。

从今年以来的业绩看,中金公司表现最好,截至3月18日,旗下中金对冲6号、5号和3号今年以来分别大涨9.26%、9.19%和9.18%,同期上证指数和沪深300今年以来分别下跌4.09%和7.9%。

南方基金公司旗下对冲基金也有不错的表现,去年底时南方中性1号单位净值只有1.039元,今年



3月18日已涨到1.128元,今年以来的收益率达到8.57%,成立近两年的时间累计回报12.8%,主要收益来自于今年以来的短短两个多月。

国金证券旗下对冲基金去年下半年负收益,但今年以来取得接近5%的回报,投资收益率在对冲基金中处于中游水平。今年以来国金对冲5号、3号和2号收益率分别为4.87%、4.58%和4.56%,单位净值从0.98元以下提高到了1.0236元、1.0226元和1.0216元。

今年以来对冲基金表现相对较差的是国泰君安旗下的产品,君享对冲一号和二号今年以来的收益率

分别只有1.24%和1.81%,不及中金对冲6号今年以来净值增长的五分之一。此外,国泰君安旗下今年1月新发的对冲基金盈信对冲1号的单位净值上升到1.025元,成立两个月左右盈利2.5%。

业内专家分析,今年以来沪深300指数表现比上证指数和绝大多数其他指数差,这为对冲基金投资创造了很好的条件,因为国内对冲基金最主流的投资方式是做空沪深300股指期货而买入股票,赚取股票相对于沪深300指数的收益,中金公司和南方基金的对冲基金业绩领先,说明了他们所选的股票相对指数表现更优。

摩根士丹利华鑫基金投资总监钱斌:

恐慌中孕育机会 2014年股市具备向上条件

现在压制市场的因素只是预期不明朗,一旦明朗,传统行业板块就会迎来机会。以移动互联网为代表的新经济在真实改变我们的生活方式,并在提高生产效率。因此,新兴行业板块在经过调整后,往往又会反弹,甚至会创新高。

证券时报记者 杜志鑫

在这一轮经济发展中,以移动互联网为代表的新经济是真实的,传统行业也没市场预期那么悲观,目前这个时点上,与悲观的人相比,我比较乐观。”谈及2014年市场,摩根士丹利华鑫基金投资总监钱斌说。

利率下行是大趋势 市场恐慌中孕育机会

在经济增速放缓和转型的背景下,钱斌认为,2014年的中国经济总体平稳,是一个过渡期,不会大起大落。继2013年6月份爆发“钱荒”

后,2014年资金价格仍然高企,以余额宝为代表的货币市场基金年化利率一度超过6%。对此,钱斌认为,这种高资金价格不可持续。因为利率高了,企业赚不了钱,实体经济无法承受。未来不管相关方通过何种方法,资金价格和利率一定会往下走,这是大趋势。”

就资本市场与资金的关系,钱斌说,在资金价格高企时,往往也是市场最恐慌的时刻,比如2008年次贷危机时,资金价格很高,市场却逐渐见底,因此,要看到危机中的机会。

2013年中国召开了十八届三中全会,资本市场对此颇为期待,军工、国企改革等主题也为市场所重视。钱

进入2014年,很多投资者预期因TMT行业估值太高,市场会有较大幅度的调整,但实际情况却与此相反,医疗服务、移动互联网、汽车电子等新兴行业仍表现强劲。

钱斌表示,作为理性的投资者,在2013年新兴行业涨幅可观的背景下,2014上半年应该是一个观察期,要观察2013年的年报和2014年一季度业绩是否符合预期,但现实情况是相关热点在2014年出现大范围扩散。背后的逻辑在于,有了2013年的赚钱效应,进入2014年,传统行业纷纷触网,很多企业 with BTA(百度、腾讯、阿里巴巴)发生关系,再加上并购风起云涌,所以市场热度依旧很高。

近期基金及子公司参与定增情况一览				
定增公司	参与认购基金及子公司	合计动用资金 (亿元)	认购价格 (元/股)	认购F浮盈 比例
中航投资	博时基金、工银瑞信、广发基金、国嘉瑞基金、华安基金、上海锐懿资产	29.91	14.54	4.47%
华西能源	鹏华基金、兴业全球、宝盈基金、新华基金、财通基金、东海基金、鹏华资产	8.25	22.91	42.21%
东睦股份	东吴基金、兴业全球、鹏华基金、华安基金、财通基金	5.00	13.05	18.08%
中国医药	博时基金	3.20	20.29	10.30%
国海股份	江信基金、华安基金	2.21	10.15	17.14%
九州通	易方达基金、国嘉瑞基金、平安大华	5.22	10.11	37.10%
大西洋	恒信基金、华安基金	9.00	11.01	52.86%
大西洋	宝盈基金、国嘉瑞基金、上海锐懿资产	4.67	6.62	29.00%

朱景锋/制表 彭春霞/制图

参与认购,华安基金和建信基金参与了九州通增发,宝盈基金和金属基金投资大西洋增发,浪潮信息增发则吸引了易方达基金、景顺长城基金和平安大华基金等3家公司参与。

从基金公司参与认购的产品主体看,由公募基金参与的较少,基金公司管理的专户理财产品以及信托类通道产品成为主力,社保基金也偶尔出来捧场。

打新预期催生“募集王” 3月混合型基金挺畅销

证券时报记者 方丽

伴随着第二批IPO即将开启的“春风”,一批可能成为“打新利器”的混合型基金受到市场追捧。

据证券时报记者统计,截至3月19日,3月份以来已成立20只新基金,平均募集规模为10.53亿元。其中混合型基金占据11席,占比达55%,这是最近几年混合型基金产品成立的高峰期。混合型基金产品不仅数量占据绝对优势,在募集规模上也高于其他类型产品,3月份以来混合型基金平均募集规模达到11.83亿元,且超过五成产品首募规模破10亿。

具体来看,一些混合型基金成为3月份“募集王”。第一批48只新股中,国联安安心成长打中7只新股,成为打新最多的基金产品,3月份成立的国联安新精选混合基金,首募规模达到21.13亿元,这只产品也是灵活配置型基金。今年权益类产品发行最好的是3月份成立的广发竞争优势混合基金,首次募集规模达到了26.59亿元。而诺安优势行业混合型基金提前一周募集,募集金额达到了16.85亿元,末日比例配售比例为24.15%。

昨日招商基金也发布公告称,3月17日开始发售的招商丰盛混合基

金仅募集两天就接近15亿既定规模上限,决定提前结束募集。

我们这只产品可以打新股,投资高息债券等品种,不少机构对此很感兴趣,认购力度非常大,占比超过个人投资者。”据一位近期发行混合型产品的基金公司人士表示,第二批IPO新股即将面世,很多资金对混合型新基金很感兴趣。

还有人士表示,目前正在发行的混合型基金超过七成成为灵活配置,也就是说投资权益类资产和债券类资产的比例多为0至95%,正常的投资逻辑上看,这些产品是不会放弃打新股的,而且目前公募基金打新股具备优势。因此新发的产品可以“轻仓”等待打新,受到追捧也是不言而喻。而且,目前来看,有些新发混合型基金的基金经理曾管理过债券或者专户等,参与打新的可能性更高。

不过,也有人士认为,最近混合型基金发行增多,和这类品种投资限制较少有关,打新股只是其中的一个原因。

数据还显示,目前在售的A股权益类产品达到6只,其中半数为灵活配置型基金,包括中邮核心竞争力、长盛高端装备制造、新华一路财富等,华泰柏瑞创新升级混合基金于3月24日发行,未来还有不少混合型基金蓄势待发。

现在,市场面临两个方面的问题:一是新兴行业的业绩增长能否支持其高估值,二是低估值的金融、地产股面临负面因素的压制,两重压力让投资者的预期偏悲观。

钱斌却比较乐观。理由在于,现在金融等传统行业股票的价格已反映了最悲观的预期,而实际情况可能并不是那么差。以地方融资平台为例,中国的地方融资平台大多是资产性负债,与欧洲政府的福利性负债相比,中国地方融资平台负债质量要好很多。同时,中国的地方政府还有庞大的国有资产,现在压制市场的因素只是预期不明朗,一旦明朗,相关板块就会迎来机会。

同时,以移动互联网为代表的新经济在真实改变我们的生活方式,并在提高生产效率。因此,新兴行业板块在经过调整后,往往又会反弹,甚至会创新高。

钱斌说,今年宏观经济可能没有预期差,政策在往好的方向走,新兴行业也非常真实,因此,2014年市场具备向上的条件,投资需要对此做好心理准备。

逆向投资人弃我取 低位介入白酒股获利不菲

钱斌的投资风格偏向均衡,用他

的话说:“我的投资会打一定的提前量,在热点来临时再去追热点,可能往往就在裸泳了。”

钱斌说,他做投资比较倾向高低搭配,并喜欢提前埋伏。他表示,在大家都看好某一个行业时,如果再选择进去,往往会变成击鼓传花游戏的参与者,而在大家都不好看时,有护城河的公司或具有成长前景的公司就是他关注的重点。

以白酒为例,2013年由于反腐对白酒形成了压制,白酒业绩也一路走低,白酒股被各类投资者所抛弃,但钱斌却逆市而动。钱斌管理的大摩领先优势和大摩卓越成长公布的季报显示,从2013年半年报开始,两只基金就开始买入贵州茅台、山西汾酒,虽然白酒股在年下半年一路走低,但进入2014年,贵州茅台已经从最低的118元上涨至目前的171.32元,涨幅达到45%,其他白酒股也已开始企稳反弹。上述两只基金2013年净值分别上涨38.82%、20%。

公开信息还显示,钱斌运用同样的方法捕获了一批牛股,包括汤臣倍健、爱尔眼科、东方财富。据初步估算,钱斌管理的基金在这些牛股身上的获利超过二、三倍。

在钱斌多年的投资实践中,钱斌总结说,投资不一定非要追逐热点,被市场忽视的东西往往可以赚更多的钱。”