

股票型ETF 六天净申购超10亿

上周股票型交易型开放式指数基金(ETF)仍然呈现净申购,以大盘蓝筹为标的ETF基金受到追捧,而创业板指数则遭到净赎回。据数据统计,全市场87只股票型ETF在7月28日至8月4日的六个交易日内,累计净申购10.62亿份。

其中易方达深证100ETF净申购7.95亿份,华泰柏瑞沪深300ETF净申购5.93亿份,成为全市场同期净申购量最大的两只公募基金。此外,华安上证180ETF净申购4.27亿份,华夏上证50ETF净申购2.13亿份。而净赎回最多的易方达创业板ETF,在7月28日至8月4日六个交易日累计出现2.08亿元的净赎回。(刘梦)

大成景益平稳 成立月余收益超3%

在控制风险的前提下,偏债型的混合基金“进可攻,退可守”的特点非常契合当前的市场形势。比如,成立于6月26日的大成景益平稳收益混合基金8月4日的净值达1.033元,该基金成立月余时间涨幅已经超过3%。

根据其招募说明书,该基金投资固定收益类资产的比例不低于基金资产的70%,投资于权益类资产的比例不超过基金资产的30%。据了解,该基金获取如此良好的收益,主要得益于大成基金固定收益团队对市场前瞻性的判断,充分利用合同规定的资产配置比例,捕捉了权益类投资机会,顺利赶上A股市场这波强势反弹行情。另外,大成基金推断,市场短期重心向大盘蓝筹股偏移,提前布局大盘转债,收到了预期效果。

大成基金固收团队认为,转债行情还将持续,基金根据时机或将继续维持可转债较高仓位的配置。大成基金称,下半年的资金环境开始由宽货币向宽信用转变,经济预期好转叠加沪港通的政策刺激,投资者风险偏好上升,利好权益类资产。短期来看低估值蓝筹的关注度还会持续提升,转债行情也还会延续。(李活活)

华宝兴业量化产品 抢筹对冲公募基金

证券时报记者获悉,华宝兴业量化对冲策略混合型发起式基金已经获批,将于近期发行。

华宝兴业基金公司人士介绍,该基金旨在拓展中国绝对回报领域的发展沃土,追求在任何市场条件下都取得正收益,而不以超越某个特定的业绩基准或者指数为投资目标,主要采用股指期货等对冲工具,实现与股票、债券等基础市场的低相关性以及较低的波动率。

相比同类产品,华宝兴业量化对冲混合型基金在流动性、费率、门槛等方面兼具优势,投资门槛仅为1000元,每日开放申购赎回为流动性提供保障,认购、申购、赎回费率及管理费、托管费均较低,C类份额不收取认购、申购费,且不额外收取业绩报酬。

作为国内首批量化对冲专户产品的管理人,华宝兴业自量化策略研究、模拟运作初期至今已超过8年,且已积累了3年的量化对冲专户实战经验,先后成功过发行5只量化对冲“一对多”专户产品。

此次发行的华宝兴业量化对冲混合型基金,将遵循市场中性原则,强调完全套保,通过股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作,并采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强股票组合;适时开展股指期货合约展期操作,获取展期收益,增厚投资回报。(程俊琳)



基金专户持股批量曝光 部分产品捕获大牛

证券时报记者 朱景锋

随着上市公司中报密集公布,基金专户产品最新持股情况批量曝光,财通、东吴、国联安、民生加银等基金公司专户产品,及华夏资本、鹏华资产和融通资本等基金子公司证券投资资管计划现身多家上市公司前十大流通股股东,特别是国联安基金旗下专户成功潜伏盛屯矿业及瑞康医药等大牛股,短期获利丰厚。

基金公司专户方面,财通基金旗下两只专户产品元美1号和元美2号资管计划双双现身广东甘化和中发科技前十大流通股股东,和一季末相比,两只专户对广东甘化持股数基本不变,但对中发科技进行了大举抛售,持股数分别从一季末的484万和414万股锐减到二季末的93万股和92万股,减持比例80%左右。

东吴基金旗下三只分级股票专户鼎利2号、鼎利10号和鼎利26号分级股票资管计划分别现身利欧股份、东山精密和盛屯矿业前十大流通股股东,和一季末相比,这三只专户的持股数量基本保持不变,显示出

东吴专户产品较为稳定的持股意向。值得注意的是,在7月以来的蓝筹股行情中,东吴鼎利26号分级专户潜伏的盛屯矿业股价暴涨64.72%,短期涨幅惊人。

除东吴鼎利26号分级专户外,国联安两只专户产品也是盛屯矿业的大赢家,其中国联安-致远-灵活配置分级1号资管计划一季度大举买入盛屯矿业达1210万股,二季度持股不变,7月以来终于迎来爆发;国联安-致远-灵活配置分级2号资管计划则于二季度大举买入盛屯矿业1039万股,成功捕获牛股。国联安-致远-灵活配置分级5号资管计划二季度买入400万股福星晓程,国联安-宽众1号资管计划自一季度进驻瑞康医药,二季度加仓至44万股列第十大流通股股东,瑞康医药7月初复牌后至今股价暴涨51.53%。

也有基金公司专户产品新进入多只个股前十大流通股股东。其中民生加银旗下鑫牛强化回报4号(1期)和(2期)资管计划二季度携手进驻中超电缆,二季末分别以1012万和1519万股持股量列中超电缆第四大和第二大

已公布中报上市公司中基金专户产品持股情况一览

个股简称	基金专户简称	二季末持股数(万股)	流通股本(万股)	次序
广东甘化	财通基金-元美2号资产管理计划	758.99	758.99	2
广东甘化	财通基金-元美1号资产管理计划	717.36	758.99	3
中发科技	财通基金-元美1号资产管理计划	93.36	758.99	7
中发科技	财通基金-元美2号资产管理计划	91.80	758.99	8
利欧股份	东吴基金-鼎利2号分级股票资产管理计划	201.98	1011.70	7
东山精密	东吴基金-鼎利10号分级股票资产管理计划	1011.70	1011.70	6
盛屯矿业	东吴基金-鼎利26号分级股票资产管理计划	1020.00	1020.00	8
盛屯矿业	国联安-致远-灵活配置分级1号资产管理计划	1210.00	1210.00	5
盛屯矿业	国联安-致远-灵活配置分级2号资产管理计划	1039.00	1039.00	7
福星晓程	国联安-致远-灵活配置分级5号资产管理计划	400.00	400.00	8
荣禄医药	国联安-宽众1号资产管理计划	43.99	43.99	10
中超电缆	民生加银鑫牛强化回报4号(2期)资产管理计划	1518.53	1518.53	2
中超电缆	民生加银鑫牛强化回报4号(1期)资产管理计划	1012.35	1012.35	4
*ST新都	融通资本财富-融通资本长城汇理共1号专项资产管理计划	1588.61	1588.61	3
旗洋期货	华夏资本-华夏资本-徐贝投资3号资产管理计划	155.62	155.62	10
安诺其	鹏华资产-鹏华资产-龙旗赤兔对冲资产管理计划	103.39	103.39	6
浩康电力	鹏华资产-鹏华资产-龙旗赤兔对冲资产管理计划	76.05	76.05	3
四川新网	金元惠理-灵活配置分级1号资产管理计划	406.47	406.47	6
山东的城	德邦基金-邦德-邦德1号资产管理计划	266.96	266.96	7
三安光电	天弘基金-天弘成长1号资产管理计划	1651.50	1651.50	7
浙江震元	鹏华基金公司-德传医疗资产管理计划	238.27	238.27	9
东山精密	华安基金公司-华安专户成长1号资产管理计划	1258.71	1258.71	8

朱景锋/制表 彭春霞/制图

价格暴涨成交激增 5杠杆基金份额扩大4倍

证券时报记者 杨磊

价格暴涨,成交激增,份额连续翻番!一批杠杆基金今年7月以来出现了上述正循环,从名不见经传,变为主流的杠杆基金新贵产品,最高的份额激增45倍以上。

证券时报统计显示,今年7月以来份额激增4倍以上,且场内份额达到4000万份以上杠杆基金新贵有5只产品,分别为证券B(50172)、军工B(50182)、环保B(50185)、800有色B(50151)和800金融B(50158),均出现价格、成交和份额同时暴涨激增,一方面是受益于蓝筹股的突然暴涨,另一方面是杠杆基金对母基金的综合溢价较高,引来大批套利资金。

据悉,今年6月底证券B和军工B的份额达到7063.7万份和3515.6万份,7月1日的成交量分别为282.86万元和1718.2万元,份额和日成交量在杠杆基金中等水平。经过了一个多月的震荡上涨,证券B和军工B份额激增,成交更加活跃,证券B份额增加到昨日的3.85亿份,日成交量为2.52亿元,已跻身当日成交

五只杠杆基金情况一览表					
基金简称	最新份额(万份)	7月以来增长倍数	7月以来价格涨幅	昨日成交额(万元)	7月1日成交额(万元)
证券B	38,525.5	4.46	33.46%	25190.47	282.86
军工B	17,885.8	4.09	18.03%	8914.93	1718.20
800有色B	5,788.1	7.54	56.88%	4195.87	5.93
环保B	4,808.2	45.56	14.10%	769.50	13.89
800金融B	4,373.0	12.96	36.63%	2925.00	1.02

杨磊/制表 彭春霞/制图

量前三的杠杆基金。

军工B的份额昨日达到1.79亿份,日成交近9000万元,也跻身当日成交量前十的杠杆基金行列。

环保B、800金融B和800有色B的份额和成交量激增幅度更加明显。环保B在6月底只有103.3万份,8月5日激增到近5000万份,增加45.56倍;800金融B从313.3万份增加到4373万份,增加幅度近13倍;800有色B从677.9万份激增到5788.1万份。

如果以单日成交量来看,800金融B在7月1日只成交1.02万元,随后部分交易日甚至零成交,到8月5日,800金融B日成交量为2926万元,是7月1日成交量的近

3000倍;800有色B和环保B也有类似的日成交量激增现象。

杠杆基金价格的暴涨是成交和份额激增的“催化剂”。今年7月以来证券B、800有色B和800金融B收盘涨30%以上,特别是800有色B最高暴涨八成左右,收盘暴涨56.88%。军工B的收盘涨幅尽管只有18.03%,但从盘中涨幅来看,也已超过30%。

业内专家分析,上述5只原本份额较少的杠杆基金价格暴涨之后,两类份额综合溢价率大幅提高,甚至多日出现超过10%的套利空间,吸引大批投资者申购母基金份额,后拆分成两类份额,从而带动杠杆基金份额和日成交量激增。

诺安灵活配置基金经理夏俊杰:

蓝筹股向上 成长股向下

证券时报记者 方丽

截至7月25日,诺安灵活配置基金不仅累积净值创出新高,且最近5年的年化回报达到7.7%,位于可比基金排名第一。不极端、不激进、重视风险,让夏俊杰成为一个风格鲜明的基金经理。

夏俊杰表示,短期蓝筹股估值修复行情会延续,但也不能预期过高,以创业板为代表的成长股去泡沫化过程刚刚开始,看好有转型可能的传统行业,消费将成为长期配置主题。

蓝筹股反弹行情 系统性机会看明年

短期看,蓝筹股估值修复行情会延续,但也不能预期过高,一旦社会融资成本不能有效下降,或中观数据不能持续改善,反弹随时会出

现夭折,成长股的去泡沫化过程刚刚开始。”夏俊杰表示,未来三年内会出现一波系统性行情,大概率上可能是明年。

对于目前市场关注的蓝筹股行情,夏俊杰表示,这一轮上涨暂时只能定义为反弹,当前还不具备形成系统性反转的基础。一来房地产市场的演变格局是整个宏观经济最大的不确定性因素,这一行业的调整周期可能才刚刚开始,而短期政策的扰动也很难改变地产行业长期的运行格局。究竟是如韩国九十年代初期一样,房地产行业走出以时间换空间的格局,还是如日本等多数国家一样出现系统性硬着陆,现在投资者的分歧很大,无法形成合力,因此成为最大的不确定因素。”他表示,本轮蓝筹股反弹,地产股最先表现,也显示出它是经济的敏感指标,未来走势还需更明确的数据验证。

夏俊杰还表示,目前多数成长股还处于泡沫化阶段,这些股票未来的价值回归之路还很漫长。不过,板块也会出现分化,极少数能穿越周期的公司也会逐渐脱颖而出。

看好“传统+转型”

夏俊杰表示后市更看好传统行业中融入转型思维的公司,大消费是长期的投资方向。

夏俊杰坦言,他看好的标的首先要具备安全边际,下半年可以在传统领域里寻找转型的机会。目前很多传统行业已无人覆盖,无人关注基本面的变化,无人关注公司的战略转型,但这些股票也具有转型的条件和愿望,一旦发力就会有较好表现。比如地产行业,很多公司市值远低于保守测算的NAV,如果公司长期没有拿地计划,其预期的现金流会比较理想,长期

成功转型的概率较大,此外汽车、零售领域也有类似的个股。

夏俊杰认为,当前国内消费和科技类资产被低估,市值占比偏低。A股市场好的科技股凤毛麟角,相比而言更看好长期消费潜力。消费的市值提升空间很大,美国股市可口可乐、宝洁、雀巢、强生等股票市值惊人,而国内当前投资者多数认为千亿是消费类公司的天花板,显然严重低估了这个行业的成长空间,同时,与消费相配套的服务也长期看好。”

此外,对于目前热炒的新能源汽车、测序诊断、石墨烯等主题,夏俊杰表示,虽然这些领域确实代表了未来经济发展方向,但并不表示这些主题可以持续炒作多年。他强调,当前A股需规避“伪成长”的公司,特别是那些一味高溢价收购市场追逐热点的公司,警惕这类公司将来可能出现的大额的“商誉减值”。

投资需要严控风险

7月25日,诺安灵活配置基金累计净值达到1.742元,创历史新高,而上一次新高出现在2010年11月10日,为1.728元,期间大盘累计下跌32.17%。

2006年夏俊杰毕业于南开大学金融学专业,先进入嘉实基金担任行业研究员,在近3年时间里研究了电子、汽车、服装、小盘股等领域,2008年9月加入诺安基金,先后任机构理财部投资经理、基金经理,配置基金组投资总监。

谈及投资风格,夏俊杰表示,投资一个行业,与其说是获取收益的行业,不如说是控制风险的行业。他认为,投资所要面临的风险几乎无处不在,无法预期它何时发生,但如果能处理好风险,生存下来,长期累积下来应该就会获得较好的收益。