

泰达宏利改革动力 量化策略正在发行

泰达宏利改革动力量化策略混合基金1月26日起正式发行,投资者可在中国银行、券商等代销渠道和泰达宏利基金直销中心以及官网进行认购。据悉,该基金投资股票资产占基金资产的比例为0%-95%,其中投资于具有改革动力主题的上市公司证券不低于非现金基金资产的80%,该基金关注的改革领域主要包括但不限于国企改革、金融改革、土地流转改革、企业兼并重组等。(邱明)

宝盈基金获受托管理 保险资金业务资格

据悉,1月22日,宝盈基金提交的关于开展受托管理保险资金业务的申请已备案成功,可以开展受托管理保险资金业务。宝盈基金之所以获得受托管理保险资金业务资格,与其近年来的良好的股票投资能力和权益类基金业绩表现有关。数据显示,宝盈基金2014年股票主动投资管理收益率63.06%,排名行业第二位,旗下基金多只位居同类榜首。(刘梦 杜志鑫)

工银货币 上线券商网上商城

长城证券本周推出一项“薪加薪”服务,这款为工薪阶层提供的理财工具,挂钩的是工银瑞信货币市场基金(482002),用于替代活期存款。这款产品可以做到随取随用,实时到账。银河证券数据显示,2014年工银货币A全年回报为4.87%,相当于活期存款的14倍。长城证券网页信息显示,投资者选择快速赎回,实现资金即时到账,每日快速赎回额度为5万元。(邱明)



基本面支撑债市 继续走牛

农银14天理财债券基金经理 许娅

站在2015年的开端,我们认为今年经济仍有下行压力,通胀会持续回落,基本面仍然支持债市走牛。首先,今年国内房地产投资增速还会继续下滑,虽然本轮降息后部分城市地产销量开始回暖,但房产高库存短期内无法得到根本改善。另外,制造业投资增速今年或继续下滑,预计今年GDP可能回落至7%左右。其次,国内通胀低位稳定,表现在通胀的先行指标,货币增速持续保持稳定,显示今年通胀压力不大。另外去产能也使得工业品价格保持低位,特别是原材料的大宗商品价格下跌较多,使得企业成本大幅下降,有较大空间将产成品价格下调。流动性方面,去年央行创设各种金融创新工具,SLF、SLO、MLF、PSL等,之前的公开市场操作也多次引导市场资金利率下调,去年11月的降息更有更多政策引导意味。



融通基金获上交所 “优秀债券交易商”

日前,融通基金获得上交所评选的“优秀债券交易商”的奖项。在98家公募基金公司中,仅有两家公司获得该奖项。融通基金汪静以,柯雅俊被评为优秀债券交易员。融通基金之所以获得这一奖项,得益于其独创的“专户质押式报价回购业务”等固定收益业务的快速发展。(方丽)

基金专户产品瞄准新三板 首款回报超50%

证券时报记者 杜志鑫

在新三板密集扩容的背景下,证券时报记者从基金公司获悉,在判断未来新三板具有广阔前景的背景下,宝盈、九泰、招商、前海开源等多家基金公司已发行了新三板专户产品,而博时、南方、财通等基金公司也在谋划发行此类产品。

首只产品回报超50%

证券时报记者从宝盈基金获悉,在半年多时间里,宝盈基金发行的国内首只新三板专户产品收益率超过50%。

公开资料显示,宝盈基金是国

内首家发行新三板专户产品的基金公司,2014年5月,宝盈基金通过子公司设立了基金行业首只新三板产品——宝盈中证新三板1期资管产品,募集资金规模在7000万元左右。

从新三板来看,目前新三板不少明星上市公司股价表现抢眼。联讯证券2014年7月登陆新三板,2013年联讯证券每股净资产为1.25元,2014年10月份,联讯证券以每股1.4元的价格再融资10亿元,仅过了2个月,联讯证券又再启动融资计划,再融资30亿元,发行价格为每股1.46元。从联讯证券近期成交股价来看,联讯证券股价维持在2元、3元左右。如果

基金产品专户参与其中,获利无疑比较丰厚。

此外,新三板的明星上市公司还包括成大生物、凯立德、九鼎投资等。其中,成大生物2012年净利润为4.96亿元,2013年为4亿元,2014年上半年为2.13亿元;九鼎投资2012年净利润为2254.9万元,2013年为2070万元,凯立德在2010年、2011年净利润均在8000万元左右。由此可见,新三板上市公司不乏已经比较成熟、盈利稳定的公司。

基金公司 谋划密集发行

在新三板火爆背景下,基金公司

近120家境内外机构八成看涨A股

证券时报记者 方丽

近日中国证券投资基金业协会IPC&IBC联合调查报告《2015基金市场发展及政策展望》出炉,回复的近120家机构中,有89.1%的境内机构看涨上证综指,有85.2%的QFII机构看涨上证综指。

据悉,本次调查有119家机构回复,境内机构92家,QFII机构27家。调查结果显示,未来一年,有89.1%的境内机构看涨上证综指,75.0%的境内机构认为涨幅将超过10%,26.1%的境内机构认为涨幅将超过20%,另有8.7%的境内机构认为无法判断。境外机构看,有85.2%的QFII机构看涨上证综指,55.6%的QFII机构认为涨幅将超过10%,3.7%的QFII机构认为涨幅将超过

20%,另有14.8%的QFII机构认为无法判断。

与境内机构相比,境外机构更为看好全球市场。看涨香港恒生指数、美国道琼斯工业指数、标普500指数和英国富时100指数的境外机构占比分别为77.8%、63.0%、74.1%和59.3%;相应地,看涨上述各指数的境内机构占比分别为71.7%、55.4%、55.4%和47.8%。境内机构对全球市场参与度不高可能是影响其全球市场判断的因素之一。

与美国市场和英国市场相比,境内外机构共同看好香港市场。看涨恒生指数的境内外机构占比分别为71.7%和77.8%,认为涨幅超过20%的境内外机构占比分别为44.6%和40.7%,均超过对其他市场

未来一年,境内外机构对全球主要资产类别的增长预期有明显差异。境内机构看好的前三类资产为中国股票(成长型)、中国股票(价值型)和固定收益,占比分别为71.7%、50.0%和34.8%;境外机构看好的前三类资产为另类投资、多重资产和全球股票,占比分别为33.3%、33.3%和29.6%。

此外,境内机构对QFII/RQFII/QDII资格额度需求增长。有64.1%的境内机构计划申请、增加QFII/RQFII资格或额度。其中,有32.6%的机构拟申请增加RQFII额度;有9.8%的机构拟在新市场申请获取RQFII资格与额度,目标市场包括伦敦、新加坡、香港、英国、卢森堡、美国等;有16.3%的机构拟申请增加QFII额度;有5.4%的机构拟在新的市场申请获取QFII资格与额度。

凯石境外发行投资A股公募产品

证券时报记者 付建利

国内私募基金做公募尚未出炉,但试水海外公募却起步了,证券时报记者获悉,上海凯石投资将在境外发行一款公募产品,首期产品拟发5亿人民币,接下来的第二期公募产品拟发10亿至15亿人民币。

公募基金在境外称之为共同基金,上海凯石投资总经理陈继武向记者透露,凯石投资发行的这款共同基金产品,资金主要来自于欧洲投资者,募集的资金主要投向A股市场。2月初,凯石投资相关负责人将赴以色列、日内瓦、苏黎世等境外进行路演。

我们主要是借用境外合作伙伴的共同基金牌照发行公募产品,首批5亿人民币的拟募集规模是通过香港合作机构的RQFII额度获得。”陈继武告诉记者,首期面向境外投资者发行的这款面向境外

洲,第二期将主要面向美国,两期产品的投资者均为家族财富。凯石投资作为资金管理人,除了管理费收入外,还会有业绩提成。“一切都完全按照国际市场共同基金的规则来办,只不过境外投资者格外注重风险控制,如果风控不过关,就会实行一票否决制,而不会仅仅参考过往业绩。”陈继武表示。

据了解,为了适应境外共同基金的运行规则和客户需求,凯石投资在法务合规、估值清算、风险控制等方面提前下了大功夫,甚至还聘请了外籍专业人士。陈继武表示,凯石投资在境外发行公募产品,主要是基于以下三个目的:一是借此机会了解境外资本市场,为今后进一步开展境外资产管理业务投石问路;二是和境外合作伙伴合作,可以吸收这些资产管理机构的先进体制和机制,尤其是运营方面的经验;第三,凯石投资发行的这款面向境外

投资者的公募产品,立足于国内资本市场,但是资金来源国际化,有利于把境外资金吸收到A股市场上来。

此前,国内私募基金在满足一定条件的基础上,政策方面也放开了设立公募基金的限制,为此,一些国内领先的私募基金还曾跃跃欲试,但迄今为止,尚无任何一家私募基金在国内设立公募基金公司,业内人士表示,这主要是因为设立公募基金公司对人力资本、资本实力、后台运营、市场营销甚至IT系统都有很高要求,以私募基金现有的人力物力,大多无法满足这些要求,而且做公募基金主要是收取管理费,做私募基金则有业绩提成,两相比较,做私募基金的利润率远高于公募基金。因此,国内私募基金设立公募基金一直都是“但闻楼梯响”。

陈继武透露,未来凯石投资还会在国内设立公募基金公司,“我们也许会并购一家公募基金公司,或者干脆自己设立一家公募基金公司。”

今年以来11只基金提前结募

证券时报记者 方丽

牛市来了,新基金发行也“超任性”,闪电战越来越密集。据证券时报记者了解,今日就有两只债券基金宣布提前结束募集,至此不到1个月,2015年就有11只新基金提前结束募集,而今年新基金平均募集时间也缩短至15.14天。

交银施罗德基金公司今日公告称,交银丰泽收益债券已于1月14日开始募集,原定募集截止日为2015年1月30日。经统计,截至1月27日,基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到其基金合同生

效的备案条件。募集截止日提前至1月27日止。

今日,中银也发布公告称,中银恒利半年定期开放债券型基金已于2015年1月26日开始募集,为充分保护基金份额持有人利益,适度控制基金规模,募集截止日由原定的1月30日提前至1月28日。

昨日,中欧明睿新起点混合型基金宣布提前结束募集,将原定募集截止日为2015年1月30日提前至1月27日。此外,今年还有鹏华安盈货币型基金、国联安鑫安、易方达沪深300非银ETF联接等基金宣布提前布局。

而据证券时报记者统计,今年

宣布提前结束募集的新基金主要是权益类基金,占比达到73%,只有1只货币基金和2只债券基金。而2014年全年有66只新基金提前结束募集,主要是货币基金、债券基金A类份额、混合型基金和股票型基金,而去年三季度之后,宣布提前结束募集的品种主要是股票型和指数型产品。这主要与股票市场走牛有关。

值得注意的是,新基金闪电战越来越激烈。数据显示,今年成立的新基金首次募集时间平均为15.14天,而去年这一数据为16.6天。新基金发行时间在持续缩短,从2009年至2013年来看,平均周期分别为28.8天、26.3天、26.28天、23.34天、20.36天。

泰达宏利刘欣: 市场上行趋势不变

证券时报记者 李真

泰达改革动力拟任基金经理刘欣认为,大类资产配置转向股市的趋势已形成,2015年市场向上趋势不变。

泰达宏利1月26日推出泰达宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金。尽管泰达宏利之前已在多只基金中使用量化策略,但以量化策略来命名的基金还是第一只,同时这也是一个以改革为主题的主题基金。

本轮牛市是改革牛

今年A股市场仍保持趋势向上,几乎是市场共识。泰达改革动力拟任基金经理刘欣也认为大类资产配置转向股市的趋势已形成,2015年市场向上趋势不变。本轮行情的起点是利率下行、催化剂是改革加速、防护栏是政策宽松,正所谓“三管齐下,股市向上”。

回顾二战以后,美国、德国、英国、日本、台湾、香港、A股牛市,刘欣发现,利率下行或低位是牛市必要条件。我觉得它的出发点就是因为投资者是在各种大类资产中进行选择配置,你可以看到当前信托的资金、银行理财,随着低风险收益率的下行,包括不断出现的信用事件,造成资金向以股票为代表的更高收益投资品种转移,原来这类低风险的资产吸引力在下降。”事实上,资产配置转移在过去两年已经发生,而且这个转移并没有走到尽头,未来资金流入股市趋势仍将持续。”

刘欣认为,政策宽松和改革是相辅相成的,会给企业提升业绩提供动力,让市场对企业未来有一个更好的预期,尤其是改革能带来盈

广发对冲套利拟任基金经理钟伟: 善用A股情绪波动创造收益

证券时报记者 杨磊 杜志鑫

股指期货推出已经接近4年,利用股指期货和股票进行对冲套利的基金产品进入爆发期,近期,广发基金公司发行了旗下首只相关产品——广发对冲套利定期开放基金,拟任基金经理钟伟表示,A股市场最近走势震荡,市场情绪波动比较大,股指期货和现货之间的基差明显扩大,这样有利于对冲套利基金的投资运作,为基金建仓创造了比较好的时机。

钟伟表示,该基金的投资收益主要有三个来源,第一个是个股的超额收益,所量化投资的股票超越沪深300指数所带来的正收益;第二是期货和现货基差的收益,目前股指期货的点位一般比沪深300指数实际点位要高一些,这样就会带来基差收益;第三是股票分红收益,由于沪深300指

数分红并不除权,持有的股票组合每年能有1%以上的分红。

期货基差收益和股票分红收益是投资的安全垫,在目前股市情绪高涨,市场波动比较大,股指期货基差较大有利于对冲基金建仓,获取更高的投资安全垫!”钟伟说,例如目前2015年9月到期的股指期货合约比沪深300指数点位高出约140点,而在2013年历史平均的最远期限股指期货基差不足100点,多出40个点,可以让套利收益多出1%左右。

该基金每三个月开放赎回不超过5个交易日,并且将开放期安排在股指期货交割的那一周,开放赎回时,股指期货和指数的基差很小或几乎为零,可以让基金的季度对冲套利收益更稳定。此外,基金将股票和股指期货进行匹配,差值控制在-10%到10%之间。

利预期的变化,历史上“改革牛市”并非鲜见,比如1996-2000年的中国,1975-1980年的日本,1986-1990年的中国台湾,1999-2006年的韩国。

本轮牛市的开启,是改革推动,改革盘活经济要素,释放经济动力,促进经济增长和企业盈利改善。因此,改革越深,行情就可以走得越高。”对于最近的调整,刘欣认为是结构性调整,从本身状况来说,并没有改变之前的趋势,只是前期涨速过快。”

五层次投资策略

刘欣认为改革分为两个阶段的收益,第一个阶段收益是在公告期,比如一个企业行使一些股权激励,对一些国有股份做一定处理,这时候股价通常会有个迅速拉升;第二个阶段是在公告后,经过一段时间,盈利出现实际兑现,即盈利真正改善变好,通常这时候会形成股价的第二波上涨。

该新基金之所以采用量化策略方法,主要是由于哪家公司要进行国企改革,事先市场并不知道,需要去预测,同时国企家数很多,大约有一千多家,而很可能高收益品种就是隐藏在有些平时市场不太关注的一些偏中端的国企上面,这时就可以用量化去捕捉。

另外,泰达宏利改革动力的投资策略分成五个层次,即仓位、主题、个股、组合的构建、交易实施。刘欣透露,初期建仓时,会偏向选择有业绩和改革驱动相叠加的行业和公司,因为有业绩基础,一旦改革不达预期,仍有很好的基本面,能起到一定的防御作用。刘欣表示,会着重考虑诸如券商、计算机、化工等行业。