

基金业协会举办 防范内幕交易培训

近日,中国证券投资基金业协会在北京举办了私募基金防范内幕交易班。138家私募基金和54家基金管理公司、券商及其子公司,共312名相关业务负责人参加了培训。

培训具体内容包含了政策法规对内幕交易的界定,监管体系及执法体制,证监会、交易所、公安部、监察部等机构多维度的调查合作机制,运用大数据分析等技术发现利用未公开信息交易的行为,通过建立灵敏的指标体系及模型计算锁定内幕交易可疑行为,核查处理内幕交易的流程。(姜隆)

两分级基金现套利机会

证券时报记者 刘梦 朱景锋

分级基金的交投两旺令场内机会连连;近日,银河沪深300分级出现高溢价,而鹏华证保分级则接近上折临界点。

昨日,沪深300指数上涨1.28%收于3753.37点,银河进取净值上涨2.95%,带动银河沪深300分级基金整体溢价率突破10.70%。而当日鹏华证保估算净值1.4136元,接近向上折算临界点1.5元,存在向上折算溢价套利的投资机会。目前,鹏华证保分级的整体溢价率为4.03%,鹏华证保B场内溢价接近13%。

一般而言,当分级基金A、B份额在二级市场的整体交易价格高于母基金的申购净值时,分级基金就出现整体溢价。持有人可通过场内申购分级基金母基金,当日盲拆成A、B份额,并于T+1日在二级市场分别单独卖出A、B份额,完成套利。当分级基金的整体溢价率超过10%时,就存在比较确定的套利机会。

市场分析人士指出,当分级基金出现上折预期时,投资者首先应该判断对相关板块的后市预期。以鹏华证保分级为例,如果投资者看好券商、保险板块后市表现,需避免在上折前追高买入高溢价的分级B,可以在折算前申购鹏华证保分级的母份额,拆分后卖出分级A获得分级B份额。市场人士表示,一般分级基金上折后可能存在整体溢价机会,折算前可以考虑申购母基金或者同时买入等份额的证保A和证保B。Wind数据显示,鹏华证保分级跟踪的中证800证券保险指数覆盖26只券商、保险等龙头个股,随着行情的持续走高,后市值得期待。

但有业内人士分析称,分级基金的整体套利需要考虑流动性风险。如果整体参与套利的资金规模太大,而分级A、分级B份额在二级市场成交量大小,很可能影响卖出套利的操作。从目前看,近日已有千万级别资金潜伏在银河沪深300分级基金,以目前的基金规模来看,参与套利或有风险。

银河沪深300成长的分级A、B份额在二级市场的成交并不十分活跃。交易数据显示,3月17日当日,银河沪深300分级A、B份额的成交额分别为900.55万元、2157.88万元,明显小于证券行业指数分级、金融行业指数分级、转债分级等品种分级份额的成交额规模。

分级B交易额创新高

见习记者 李真

在乐观情绪带动下,近期分级基金交投旺盛,资金热度较去年11月中旬、今年2月中旬的单边上涨行情出现时还要高。

上周永续指数型股票基金B份额周平均涨幅超过市场指数,50只B份额平均涨幅为4.42%,其中,跟踪大盘风格指数的B份额涨幅较大,从成交量来看,B份额周合计成交额为222亿元。

数据显示,今年3月11日到17日之间成交额最大的10只分级基金分别是证券B、金融B、军工B、银华锐进、医药B、证保B、环保B、创业板B、资源B、瑞福进取,共成交218.23亿元。因证券、金融、军工是大盘拉升主力,相应分级基金也受到资金热捧,成交额最大的是证券B,接近73亿元,金融B、军工B分别为41亿元、20亿元。另外,创业板分级基金成交量相应放大,超过10亿元。

受赚钱效应影响,上周分级基金的活跃度,已经大大超越了之前出现单边行情的时段:11月20日~26日,两市分级基金B份额成交量为116.74亿元,今年2月9日~13日,分级基金成交量为126.47亿元。上周分级基金B份额成交量分别较前两个时期增加了87%及72.58%。

肖风正式挂帅浙商基金 或打开触网想象空间

证券时报记者 方丽

浙商基金今日公告称,肖风正式出任公司法定代表人、董事长。

公告称,肖风任职日期为2015年3月16日,而原法定代表人、董事长高玮,因另有工作安排离任。公告显示,肖风历任深圳证券管理办公室副处长、处长、证券办副主任;博时基

金管理有限公司总裁。现任中国万向控股有限公司副董事长、民生人寿保险股份有限公司副董事长、万向信托有限公司董事长、民生通惠资产管理股份有限公司董事长、通联支付网络服务有限公司董事长、通联数据股份有限公司董事长。

数据显示,浙商基金成立于2010年10月,公司注册地为浙江省

杭州市。成立时由浙商证券有限责任公司、养生堂有限公司、通联资本管理有限公司、浙江浙大网新集团有限公司共同发起设立。当时注册资本为1亿元人民币,其中四家股东各出资25%。

2012年,浙商基金注册资本由人民币1亿元增加至人民币3亿元。注册资本增加后,股东及股东出资比例

均保持不变。

据悉,2014年浙江产权交易所进行浙商基金的股权电子拍卖,万向系旗下的通联资本管理有限公司以4.14亿元的价格买下浙商基金50%的股权。

此次交易后,通联资本受让浙商证券、养生堂的各25%股权,最终持有浙商基金75%的股权,处于绝对控

股地位。

相关数据显示,截至2014年年底,浙商基金管理公募资产规模5.21亿元,旗下基金产品4只,主要为权益投资类产品。

业内人士表示,肖风在公募基金从业多年,且围绕着通联数据等尝试过多种互联网创新,浙商基金应该会有新的变化。

新基金靠明星效应吸金

证券时报记者 饶玉哲

今年年初以来,我司旗下有7只基金涨幅超过20%,旗下以新能源行业为标的指数的分级基金上市一周,募集近10亿,销售很火爆,即将提前结束募集。”上海一家中外合资基金公司相关人士告诉证券时报记者。今年以来,业绩领先的股票型基金正被迅速克隆,据记者了解,基金公司正忙于复制绩优基金,以期拉动快速发行。

明星效应吸金明显

打出绩优基金牌之后,基金公司新发产品的募集情况见效明显,尤其是发行主动管理型产品的公司。

据了解,浦银安盛增长动力于2月26日开始发行,其募集期拟截至3月24日,但3月10日便提前结束募集,有效认购份额超过37.67亿份,超过同期同类基金的平均募集规模。

复制明星效应,是公司迅速完成新基金发行的重要因素。浦银安盛增长动力的基金经理为蒋建伟,此前他执掌浦银安盛价值成长基金,截至2015年3月16日,该基金今年以来的总回报为47%。在417只普通股票型基金中排名第10。长期来看,该基金最近一年、最近两年业绩在同类产品中排名第2、第4。

同样是成立于3月12日的富国新兴产业基金,募集期与上述浦银安盛增长动力相同,募集份额高达59.74亿份,该基金的基金经理为魏伟,他所管理的富国低碳环保基金今年以来以64%的总回报排名第1。

然而,即便是公司旗下业绩优异的产品类型,与其新发基金的类型并不一致,也被基金管理公司用作宣传。有银行渠道工作人员告诉记者,由于目前基民沟通依赖短信、微信,有冠军头衔的基金经理更容易吸引眼球,这也导致基金公司忙着为绩优基金经理复制新产品,并

迅速推向市场。

无论是从投资角度还是从销售角度来看,打出绩优产品牌对基金发行来说都是合情合理的。”好买基金研究总监曾令华向记者表示。

分级指数发行提速

与普通股票型基金产品考验的是主动管理能力不同的是,被动指数型基金则更看重跟踪标的指数的后市行情。值得注意的是,一些被动基金业绩领先的基金公司则倾力打造“明星产品群”,其中尤以国泰、鹏华、富国最为明显。

借助良好的行情,虽然只有短短的三个多月,但分级指数基金今年以来的回报率可谓惊人。相关统计数据显示,截至3月16日,鹏华中证传媒B今年以来的总回报高达100.99%,在111只同类产品中居首。为此鹏华基金也尽力打造分级基金产品群,在促销费率等方面为分级基金打造专门的通道。

与此同时,富国创业板B、富国中

展博陈锋:牛市会很长 看好新兴产业

证券时报记者 杜志鑫

日前,展博投资董事长陈锋在公司年度策略会上作了题为《论牛市会很长》的演讲。陈锋坚定看好未来的股市,并且明确表示看好新兴产业。我们相信未来中国股市是牛市,新兴产业是超级牛市。”陈锋说。

去年的股市走势出乎绝大多数人预料,展博投资在大体上把握了趋势。陈锋认为,投资的过程就是一个发现趋势、感受趋势、找到趋势,并且参与到趋势中去的过程,新兴产业会逐渐替代掉基建、煤炭、有色、钢铁、传统机械制造等

产业,成为经济发展的主导产业,这是未来十年的大趋势”。

对于股市的未来,陈锋认为,“我们正处在第四轮全球超级牛市中”,而中国是本轮牛市的主要参与者。他的理由是,中国将迎来一轮7%增速的更有质量的经济增长,在这一过程中,第三产业对GDP的贡献率会持续提升,新兴产业群体快速崛起,同时,改革红利会不断释放,而其间的货币环境也较为配合股市走高,无风险利率会不断下行,如果叠加大类资产配置的背景,增量资金不断进入股市,中国股市的市值提升空间巨大”。

陈锋坚定看好新兴产业,他认为接下来成长股会继续成为牛市的主角。从宏观角度来看,陈锋认为目前中国正处于经济转型与技术创新的新阶段,经济转型和技术创新是中国未来经济新的增长动力,也是中国这一轮牛市的根本驱动力”。事实上,从2013年开始,创业板和中小板就开始大幅跑赢主板。

互联网是陈锋最关注的领域之一,互联网和智能化正在深刻改变我们的生活,在经济中的地位日益提升,互联网与传统产业的深入结合、改造就是“互联网+”的精神,将给经济各方面带来巨大变化。”

在泡沫破裂时要出来。”

看好“互联网+”

两会期间“互联网+”概念成为热点,昨日市场上涨也反映了这些因素。私募表示,看好互联网和传统产业结合带来的市场空间,其已经不能用传统的估值体系计算,而要充分看到成长预期。

上海鸿逸投资总经理张云逸表示,看好“互联网+”带来的全方位、纵深化的改变,传统教育等各种产业都将优化升级,现在更适合用PEG,而不是PE看市场估值。

叶飞表示,高科技分为互联网金融和网络安全,我看好它们的上涨空间,创业板可能诞生300元的牛股。”汪立家则告诉记者,传统产业的网络化是大趋势,传统企业触网,在生产、流通等多个环节都会产生效益,现在已经不能从估值来看,而要看其成长预期。”

今年业绩领先的股票型基金

基金简称	累计单位净值	今年以来	
		总回报(%)	同类排名
富国低碳环保	1.9090	64.00	1/417
汇添富移动互联网	1.8840	62.27	2/417
汇添富民营活力	2.7600	59.37	3/417
汇添富社会责任	1.8980	56.99	4/417
长信内需成长	1.8840	56.55	5/417
国联安优选行业	2.0230	55.99	6/417
汇添富消费行业	2.1310	53.09	7/417
易方达利讯	6.2205	50.56	8/417
汇丰晋信科技先锋	2.1576	50.34	9/417
浦银安盛价值成长	2.0950	47.00	10/417

饶玉哲/制表 官兵/制图

证移动互联网B,今年以来的总回报已经为75.81%和72.65%。国泰国证医药卫生B的总回报也已经为40.06%。

公开资料显示,富国旗下中证新能源汽车、中证全指证券两只指数分级基金目前处于发行期;国泰国证有

色金属行业、深证TMT50等两只指数分级均在募集中。

最近的产品发行期都比较短,我们希望产品能快速募集,以便快速建仓,然后能迅速上市。为的是尽快赶上行情,获取收益。”上海一家正在发行指数分级产品的公司内部人士透露。

国联安潘明:注册制开启后 我们可以进城“娶媳妇”了

证券时报记者 王鑫

今年以来,创业板股指强势上涨,一直专注于TMT领域投资的国联安优选行业基金业绩优异,截至3月16日,今年以来的收益率已达55.99%。基金经理潘明告诉证券时报记者:如果什么行业都要投,一年下来要挖100口井,每口井就1米深,而我扎根在TMT,就挖20口井,每口井能挖5米深。”而深挖上市公司的前提是大量的上市公司调研。

非常期待注册制

证券时报记者:注册制的推出会对A股市场产生什么样的影响?

潘明:我非常期待注册制。对于TMT行业来说,注册制开启后可以让更多优秀的公司上市,我们选择的范围更广了。有时候,选择投资标的就像娶媳妇,很多质地好的TMT公司比如阿里巴巴、腾讯等,由于某些原因,都选择在国外上市,大家没法购买。相比之下,就挑选投资标的而言,A股投资就好比只能在村里选媳妇,选择范围相对有限。注册制出来之后,虽然公司质地参差不齐,但是我们选择的机会更多。如果说现在是在村里选媳妇,那以后就可以进城娶媳妇了。

长期专注TMT板块

证券时报记者:你为什么一直扎根于TMT?去年四季度创业板股大跌的时候,你调仓了吗?

潘明:不管是国内还是国外,有三个行业可以永久性地关注:TMT行业、医药行业和消费行业。但是一定要坚持、专注。如果什么行业都要投,一年下来要挖100口井,每口井就1米深;而我就挖20口井,每口井能挖5米深,既然聚焦于TMT,我就真的不会去参与银行股地产股。去年四季度创业板跌的时候,我

没有调仓,相反,每次跌的时候我信心倒是更强。作为一名自下而上选股型的基金经理,当净值跌很多后,我就重新审视公司基本面有没有变差,如果有,就果断止损,如果是错杀的,就可以逆势加仓。对于那时的决定,我一点也不后悔,如果当时调仓去追了大盘蓝筹股,今年一季度的业绩就会非常差,那就两边被打耳光了。我的逻辑是排名领先后适度降仓,排名落后后适度加仓。在排名处于低谷的时候,我持股集中度会高一点。现在创业板高高在上,我组合的集中度就明显下降了,第一重仓股不会超过6%,万一出现下跌的情况,组合的流动性还是比较好的。

证券时报记者:你看好哪些行业和板块?

潘明:我专注于TMT领域,以计算机、传媒、电子和通信为长期核心配置,与TMT相关的移动医疗、体育、O2O等阶段性主题投资为辅。电子方面,我看好半导体、苹果产业链以及国产手机产业链、LED和安防板块等。其中最看好的是半导体,逻辑是国家扶持政策、芯片国产化和下游消费电子持续发展。在半导体板块中,我主要配置的是封装环节的企业。

通信方面,我看好受益于云计算、4G投资的企业;计算机方面,主要布局在互联网金融、电商最后100米、计算机国产化、物流、医疗信息化、二维码和交通信息化受益的企业。我非常看好计算机企业的互联网化,这些企业过去的定位是后台型,现在开始逐渐往前端走,开始给企业提供信息化服务。

传媒方面,通过并购游戏公司做市值管理的上市公司将减少,因此我看好全面转型数字营销和体育产业链上的企业。

此外,我还看好以科技为产业基础的医疗,比如互联网健康医疗,这类硬件做人口、APP做连接、云端健康大数据应用的商业模式有望颠覆欧姆龙、罗氏和强生等传统厂商的模式。基于大数据的预测和治疗的基因测序、高科技战争和军工信息化大趋势等我也比较看好。