

港股休市QDII暂停申购 场内港股基金遭爆炒7只涨停

证券时报记者 朱景锋

上周五(即4月3日),在港股休市、合格境内机构投资者(QDII)基金暂停申购的情况下,沪深交易所上市的港股基金出现集体拉升行情,7只基金涨停,另外4只基金大幅上涨,溢价率远超正常水平。由于今日港股继续休市,投资者无法通过申购基金份额并在场内卖出实现溢价套利,溢价率暂时难以下降。

港股休市 港股基金被爆炒

上周五,包括香港、美国在内的全球众多股市休市,当天投资海外资本市场的QDII基金均暂停申购业务,但在沪深交易所上市的内场QDII并未暂停交易,这些基金意外遭到爆炒。

交易型开放式指数基金(ETF)方面,华夏恒生ETF和华夏沪港通恒生ETF在最后一小时被大量资金介入,快速拉升,双双以涨停价收市;南方恒生ETF和易方达H股ETF收盘也分别大涨了9.42%和15.62%。由于上周五港股休市,这4只港股ETF当日净值没有变化,资金炒作迹象相当明显。

同样被资金炒作的还有投资港股的上市开放式基金(LOF)和分级基金B份额。在LOF基金中,嘉实恒生H股、招商金砖和南方中国被拉上涨停板,在港股有一定配置的信诚四国和国投新兴也分别大涨9.09%和5.86%。两只跟踪港股的分级基金B份额银华恒生H股B和汇添富恒生指数B也被资金格外关照,下午交易时段早早就被封死涨停板。

这样,在上周五交易的11只港股基金中,7只涨停,另外4只均大幅上涨。

两日暂停申购 套利资金难介入

在上周五港股休市、基金净值没有变化的情况下,11只港股基金价格却纷纷飙涨,使得这些基金的溢价率一日之内飙升,明显超出正常水平。

统计显示,上周五,9只ETF和LOF基金中,嘉实恒生H股、华夏恒生ETF和南方恒生ETF的溢价率超过10%,分别达12.32%、12.26%和10.14%,南方中国和华夏沪港通恒生ETF溢价率也接近10%,其余几只基金溢价率也在4%到

南方500ETF成 最大中证500ETF

截至4月2日,国内首只且规模最大的中证500ETF——南方中证500ETF今年以来收益率超40%,近一年上涨94.49%。

在当前跟踪中证500指数的基金产品中,南方中证500ETF建仓以来截至3月31日,跟踪误差仅为0.32%,在同类产品中位居第一。截至2014年末,南方中证500ETF的资产规模为47亿元,而到2015年4月2日已增至65.69亿元,成为规模最大的中证500ETF。同时,其日均成交额达到亿元级别,也是市场上成交最活跃的中证500ETF。(方丽)

易方达改革红利基金 正在发行

今年一季度,易方达旗下基金业绩表现优异。顺应改革春风,易方达新推出的改革红利基金股票仓位为60%到95%,重点关注国企改革、金融改革、医疗改革、土地改革、财税改革、环保改革等各项改革受益行业。目前该基金正在邮储银行等各大银行柜台、网上银行、各大券商、易方达基金官网等渠道销售,发行期至4月21日。(杜志鑫)

基金简称	上周五收盘价(元)	上周五涨幅	上周五成交金额(万元)	4月2日单位净值	上周五溢价率	分级基金整体溢价
华夏恒生ETF	1.315	10.04%	9,336.90	1.1714	12.26%	
嘉实恒生H股	1	10.01%	5,024.81	0.8903	12.32%	
招商金砖	0.836	10.00%	2,041.25	0.778	7.46%	
华夏沪港通恒生ETF	2.203	9.99%	4,019.27	2.0095	9.63%	
南方中国	1.258	9.97%	1,297.80	1.146	9.77%	
南方恒生ETF	2.206	9.42%	815.37	2.0029	10.14%	
信诚四国	0.84	9.09%	966.97	0.799	5.13%	
国投新兴	0.993	5.86%	716.88	0.951	4.42%	
易方达H股ETF	1.277	5.62%	39,141.68	1.1884	7.46%	
银华恒生H股B	1.766	10.03%	14,917.84	1.198	47.41%	15.86%
汇添富恒生B	1.813	10.01%	19,641.09	1.3261	36.72%	18.99%

数据来源:天相投顾 朱景锋/制表 张常春/制图

8%之间。这样的溢价率明显超过了正常水平。

两只分级基金B份额则更加疯狂,使得两只分级基金整体溢价率双双超15%,其中,汇添富恒生B份额溢价率达到36.72%,其和A份额相对于基础份额的整体溢价已达18.99%;银华H股B份额溢价率达到47.41%,其和A份额相对于基础份额的溢价率也达到15.86%。两只分级基金整体大幅溢价,均呈现出显著的套利机会。

虽然上述11只港股基金溢价率高企,套利机会显著,但受上周五及今天暂停申购的影响,套利资金暂时无法

申购相应的基金份额实现套利,意味着这些基金的场内份额暂时无法大幅增加,其溢价率暂时难以得到平抑。只有在4月8日起放开申购之后,随着套利资金的介入,这些基金过高的溢价率才会回归正常。

部分基金申赎确认提速 套利将更加高效

自3月27日证监会宣布公募基金可借道沪港通投资港股以来,港股市场受到这一重大利好刺激连涨四日,港股基金也受到资金格外关注,一些基金公司

为了吸引更多资金关注旗下港股基金,纷纷提高运作效率以方便投资者。

嘉实基金今日发布公告称,为了更好地满足广大投资者的需求,提高基金申购赎回效率,决定自4月10日起调整嘉实恒生H股基金估值时间和基金份额申购赎回确认时间,将基金估值时间从T+1日调整为T日,申购赎回确认时间从T+2日调整为T+1日。这意味着在嘉实恒生H股出现溢价套利机会的情况下,投资者实施套利的的时间将缩短一个交易日,即T日申购的份额,经T+1日确认后,在T+2日即可卖出完成套利,套利效率也将大大提高。

公募获准投港股 资金闻风而动

港股基金份额上周猛增

证券时报记者 朱景锋

在证监会宣布公募基金可借道沪港通投资香港市场之后,一些看好港股的资金闻风而动,纷纷流入港股基金(ETF),上市开放式基金(LOF)和分级基金份额在上周出现大幅增长。

ETF基金中,在上交所上市交易的易方达恒生H股ETF截至4月3日的份额为13.15亿份,比3月27日的9.98亿

份大增31.76%;在深交所上市的华夏恒生ETF截至4月3日的份额为3.03亿份,比3月31日的2.11亿份增长43.6%。

在LOF基金中,跟踪恒生国企指数的嘉实恒生H股LOF基金4月1日场内份额为6657万份,到4月3日增长到9296万份,短短两天增长近四成,资金流入明显;南方基金旗下南方中国LOF基金截至4月3日场内份额为1746万份,比4月1日增长50%。

带有杠杆效应的分级基金则成为

资金流入的重点品种。统计数据显示,截至4月3日,银华H股B份额达到2.16亿份,而3月26日该基金的规模为5671万份,短短一周时间暴增2.81倍。另一只港股分级基金汇添富恒生B份额截至4月3日为1.44亿份,比3月27日的4667万份增长了2倍。

经过上周五的大幅上涨之后,多只港股基金出现显著溢价,在开放申购之后,随着套利资金的介入,这些基金的规模势必会在短期内持续大幅增长。

打新策略基金发行持续火爆

证券时报记者 李树超

近日,证监会一连核准30家企业首发申请,并将于4月中旬起陆续开展申购,新基金的发行也持续火爆,频频提前结束募集。

证监会4月初发布消息称,已按法定程序核准了30家企业的首发申请。据了解,上述30只新股已经启动招股程序。

基金参与打新的热情高涨。数据显示,今年1月至3月,在新成立的基金中,混合型基金占比分别为44.44%、47.93%、59.56%。而截至2015年3月27日,根据证监会基金募集申请核准进度公示,目前在申请核准期间的278只

公募基金中,可参与打新的混合型基金产品达到115只,占比高达41.37%。从今年3月上市的27只新股来看,上市首日的平均涨幅为43.99%,上市后5日的平均涨幅为126.69%。截至2015年4月3日,27只新股上市以来的平均涨幅为182.90%,新股上市的赚钱效应吸引了更多资金参与打新。

新基金的发行持续火爆。如东方红中国优势混合基金首日募集资金规模超50亿元,募集时间仅3天;鹏华基金发行的两只“弘”系列灵活配置混合基金——鹏华弘盛和鹏华弘利,累计募集金额超70亿元,双双提前结束募集;鹏华弘泽混合基金和鹏华弘润混合基金于4月7日起同时发行,并同样瞄准打新。

华南一家基金公司有关人士向记者透露,目前该公司有两只以打新策略为主的混合型基金获批,可以参与此次新股的申购。

而华南另一家基金公司也表示,目前在筹备申报混合型基金,该基金也将以打新策略作为重点。

记者采访的北京3家基金公司也表示,已成立的混合型基金和正在申报待批的基金也把打新作为重要布局。其中,天弘基金旗下有天弘安康养老和天弘通利两只混合型基金参与了打新。

深圳一家基金公司工作人员向记者表示,很多银行渠道的客户对打新基金需求也很强烈,我们就发行了一些打新策略的基金,希望能分享到股市的红利。”

首只大数据基金5个月上涨60%

广发百发100基金4月13日打开申购

作为首只互联网大数据基金,广发百发100基金自去年11月24日建完仓上市以来,截至上周五(4月3日),收益率达到60%。作为一只半封闭运作的基金,该基金将在4月13日、14日打开申购,开放时间仅为2天,限售8亿元。

数据显示,与成熟指数相比,百发100指数表现十分抢眼,从2014年6月20

日至2015年3月31日,百发100指数上涨127.11%,上证综指上涨85.20%,沪深300指数上涨90.47%,上证50指数上涨86.37%;而今年一季度,百发100指数上涨32.15%,上证综指上涨15.87%,沪深300指数上涨14.64%,上证50指数上涨6.7%。

广发百发100基金经理季峰表示,百发100基金具有较强的行业轮动的特

点,每个月调仓一次,由于百发100的选股模型比较稳定,无论是在2014年末以大蓝筹为主的市场,还是在2015年初以创业板为主的市场,百发100业绩表现都很稳健,都处于前1/2。”

季峰表示,广发基金很快将推出第二批大数据公募产品,以满足不同投资偏好和风险承受能力的投资者。(杜志鑫)

融通互联网传媒拟任基金经理刘格菘: 我们站在伟大时代的入口

证券时报记者 方丽

融通人提及刘格菘,最常提到的两个“标签”就是“科技暖男”、“资深果粉”。这位毕业于五道口(中国人民银行研究生院)经济学博士,天生就爱互联网。

刘格菘在融通基金的协同事业部制及打造年轻人投资梦工场理念的感召下加盟,他管理的融通领先成长年内收益已超65%。

刘格菘即将管理的正是契合他风格的融通互联网传媒基金。他对后市比较乐观,认为目前市场正向着一个健康慢牛行情迈进,主板和创业板均有机会,最看好“互联网+”主题。他说:我们可能正站在“互联网+”这个伟大时代的入口,将有众多高市值的公司涌现,目前正是较好的布局时机。”

股市正走向健康慢牛

这一波上涨暂时还很难看到比较大的利空因素,即使短期出现回调,也是一种技术性回调,而不是牛熊转换的回调。”刘格菘认为,去年四季度主板金融、地产等周期行业迅猛上涨,是一种比较极端的行情,主要是快速完成估值修复,现阶段重演这一行情的概率较低。

从中长期看,在新的领导层改革措施推动下,国家治理效率会不断提升,这是A股市场中长期发展的制度红利。总体来说,这个市场是个健康的牛市。”刘格菘说。

创业板仍有机会

节节攀升的创业板已被戏称为“神板”。刘格菘认为,虽然目前创业板估值很高,但高估值不能成为看空的理由,传统的估值体系已不适用于以互联网为主的创业板,我们

大成互联网思维混合拟任基金经理李博: “互联网+”将涌现10倍股

证券时报记者 方丽 李浩浩

清华理工男、科技达人、微信圈上火爆的“互联网+投资人的一天”主角——李博身上的“互联网+”色彩相当浓重。

李博即将管理的大成互联网思维混合基金是第一只正宗的“互联网+”概念基金。他认为,“互联网+”不是短期炒作,而是一个长期趋势,代表了经济转型方向,其中可能蕴含着很多超10倍牛股,而目前可能只是一个起点,正是布局的好时机。在众多“互联网+”概念中,他更看好互联网金融、互联网医疗等领域。

“互联网+”是长期主题

李博的工作和学习经历与“互联网+”密不可分。他是纯正理工男,本科、研究生都就读于清华大学电子工程系,热衷于研究互联网,曾在IT实业公司SK Telecom韩国总部工作过,而转入金融行业时,研究过通信行业、电子行业、传媒行业、互联网行业,在大成基金也是新兴产业小组研究主管。

李博认为,“互联网+”是一个长期投资主题,并非短期炒作。在他看来,互联网的本质是提供极致化的服务,服务业转型或产业升级才是与“互联网+”概念最契合的。腾讯和阿里是极具影响力的互联网企业,但它们的优势并非技术壁垒,而是拥有巨大的用户群和数据,能将体验和服务做到极致。在中国经济结构转型的迫切需求和增速下滑的真实性压力下,“互联网+”是真正代表时代发展的长期趋势,也是投资的长期主题。

数据显示,目前我国互联网用户6.49亿,其中手机网民达到5.57亿,渗透率达到85.8%,而全球平均渗透率为58%。用户和数据是互联网公司最核心的资源,在这两点上

可能正站在“互联网+”这个伟大时代的入口,将有众多高市值的公司涌现,目前正是较好的布局时机。”

刘格菘说,创业板中很多公司都向互联网转型,其商业模式发生转变,互联网尤其是移动互联网正在重构企业的商业环境、个人的生活场景、政府的行为方式,传统产业正在被互联网跨界颠覆,估值体系也正在被重构,单纯用传统行业的PE估值方法去评价是不科学的。

互联网对企业的运作和经营方面改造也在落地,能实实在在提高生产效率。这一波“互联网+”或许存在泡沫的成分,但更多的是合理的成分。”刘格菘说。

坚定看好“互联网+”

除了即将管理的融通互联网传媒基金,刘格菘目前还管理融通领先成长基金,该基金今年以来收益率高达65.8%。值得一提的是,融通领先成长去年底第一和第二大重仓股今年股价均已翻番,这正是他坚定看好并能切实把握“互联网+”的例证。

我不愿意在市场最热的时候介入,更愿意挖掘一些没怎么涨、有转型需求,或有新业务未被市场发现的机会。我更愿意和优秀的公司共同成长,不赚博弈的钱。”刘格菘说。

展望后市,刘格菘表示,在经济转型中,看好“互联网+”、高端装备制造、节能环保、生物医药、医疗、教育、体育文化娱乐、新能源等战略新兴产业,这些产业会在宏观产业政策与信贷政策的支持下不断壮大。另外,一带一路的投资机会也比较确定,这些公司有制度性红利。

如果将互联网行业细化,刘格菘看好人工智能、车联网与汽车后市场O2O、产业互联网、工业大数据、工业4.0、中小企业移动互联网应用、3D打印行业、环保(数据在线监测)等。

国内的互联网公司是有优势的。谁像微信那样有七八亿的用户?谁有支付宝这么大的成交量?如果说过去制造业的中心在德国,科技创新的中心在美国,那么,对于中国而言,最有希望的就是成为互联网服务业务的中心,提供极致体验的、全产业链的互联网服务。中国从这个方面实现弯道超车是阻力最小的一个方向,甚至可以说,未来互联网相关产业可能成为中国经济的新希望。”李博非常看好“互联网+”。

看好互联网金融

金融这个行业天生非常适合互联网,空间很大。”李博表示,在互联网金融领域看好两类公司,一是拥有扎实客户基础的公司,二是有技术等相关壁垒的公司。他表示,互联网金融有助于中小微企业、工资阶层、自由职业者、进城务工人员等普罗大众获得金融服务,未来直销银行、网络券商、互联网保险、互联网理财产品、P2P网贷、众筹、个人征信等发展空间巨大。

除了互联网金融,李博还比较看好互联网医疗。他表示,互联网与医疗行业融合有三大发展领域,包括在线医疗服务、可穿戴设备和医院信息化。2013年在线医疗服务市场规模20亿元,预计未来三年维持50%至80%的年增长幅度。可穿戴设备方面,2017年可穿戴设备的市场规模有望突破50亿。未来,开放在线行医、实现医保支付是在线服务发展的理想模式。

李博表示,大成互联网思维混合基金将会投资两大类标的,第一类是真正的互联网行业,寻找细分领域的龙头、市场空间和成长空间极大、业绩成长确定的企业;第二类是传统行业的信息化和互联网化的改造,这会使得相关企业迅速提高市场门槛。