

南方小康ETF最近一月涨逾29%

近期在“中字头”的带动下,蓝筹股集体大涨,南方小康指数取得领先于市场的表现。数据显示,截至4月24日,南方小康ETF最近一个月的涨幅为29.04%,远超同类平均15.19%的涨幅水平。

拉长时间线来看,银河证券数据显示,截至2015年4月24日,南方小康ETF过去半年涨幅达128.23%,在同类175只基金中排名第四,过去一年更是以160.15%的收益率在同类中排名第一;其联接基金同样表现不俗,南方小康ETF联接基金过去半年涨幅为118.97%,过去一年涨幅为147.63%,持续在同类基金中排名第一。

(方丽)

博时淘金100基金将提前结束募集

4月28日,博时发布最新公告称,4月27日首发的博时中证淘金大数据100指数基金因销售火爆,将提前结束募集。

公告显示,博时淘金100大数据指数基金于2015年4月27日开始募集,原定截止日期为2015年5月15日。基金发售期内,广大投资者认购踊跃。根据基金合同和发售公告有关规定,基金提前将结束发售,2015年4月30日起不再接受认购申请。

(杜志鑫 刘梦)

益民品质升级混合基金本周五结束募集

4月30日,以布局大消费为主题的益民品质升级混合基金将结束募集。在此之前,投资者仍可通过益民基金各直销平台以及交通银行、招商银行等各代销机构进行认购。

益民品质升级基金拟任基金经理韩宁具有12年证券从业经历,擅长从低估值行业中挖掘投资机会,风格稳健,注重长期价值投资。银河数据显示,截至2015年4月27日,由韩宁管理的益民创新优势近一年来累计收益率为93.90%。

对于后市的投资策略,韩宁表示,益民品质升级在未来的投资策略上将坚持蓝筹成长双轮布局;如果创业板涨幅过高,就多配置些低估值的蓝筹股;如果创业板出现回调,就精选创业板中低估值的成长股。

(李树超)

光大保德信基金旗下明星产品0元申购

光大保德信基金近期推出了免转换费用申购旗下股票型基金、混合型基金的营销活动。投资者只需通过光大保德信基金网上直销平台,使用光大货币(660003)转换光大中小盘(660012)和光大红利(660005)两只明星产品,即可享受转换手续费为0的大优惠。

银河证券基金研究中心数据显示,截至2015年4月17日,光大红利过去6个月、过去一年净值增长率分别达到74.15%、92.25%,在373只、347只同类产品中分别排名前1/5、1/4,该基金自成立以来累计净值增长率已达471.53%。光大中小盘今年以来的收益也达到54.16%,排名380只同类产品的第1/5。

(王鑫)

第三届钱景财富盛典在北京举行

4月25日,由钱景财富主办的第三届钱景财富盛典“互联网+,掘金世纪大牛市”在北京举办。

千合资本基金经理崔同魁表示,本轮牛市不会立刻结束,科技股网络泡沫短期不会破灭,长期会诞生出有竞争力的行业巨头。申万宏源研究所副所长易欢欢表示,A股市场是一次改革的牛市。如果A股市场出现比较大的回调,投资者不妨趁机重点关注互联网金融行业。

(付建利)

牛市“催生”一批新股票基金经理

1051名公募股票基金经理中,近三成投资年限不足1年

证券时报记者 刘梦

牛市中基金公司发行新基金的积极性明显高涨,一批资深股票基金经理助理及研究人才被起用,成为公募基金经理。

据证券时报记者统计,截至2015年4月28日,公募基金市场上共有1051名股票基金经理,其中,投资年限在1年以下者共294人,占28%,接近三成。这些基金经理此前在基金公司担任专户投资经理、基金经理助理、股票研究员等职位,2014年5月份开始先后挂职基金经理,管理股票基金。

广发基金在过去一年起用了8

截至2015年4月27日,投资年限超过8年、经历过上一轮牛市的公募股票基金经理仅36人。

名新股票基金经理,包括苗宇、吴兴武、白金、王小松、李险峰、王颂、唐晓斌、季峰。2015年初,原广发基金研究小组组长、权益投资二部投资经理唐晓斌担任基金经理,原权益投资一部研究员白金、吴兴武及原基金经理助理王小松也几乎在同一

时间被起用。

嘉实基金也起用了多位新股票基金经理,其中,杜毅、王汉博、何如、吴云峰原为嘉实的基金经理助理,在2014年下半年先后担任基金经理;董理、常棠、颜媛也曾担任股票分析师、基金经理助理,并在2015年3月、4月陆

续接管股票基金。

华宝兴业基金旗下有7名基金经理投资年限在1年以下,包括毛文博、欧伟良、光磊、易镜明、夏林锋、陈乐华、楼鸿强。这几位新基金经理均是在2010年至2012年间加入华宝兴业基金的,此前曾担任基金经理助理,参与股票组合管理。

上投摩根基金也起用了7名基金经理,包括许俊哲、张飞、吴文哲、李博、乐琪、卢扬、蔡晨,他们的证券从业经验在5年到11年。

诺安基金、前海开源基金近一年来分别起用了6名新人担任股票基金经理,博时基金、大成基金、工银瑞信基金、华商基金、景顺长城基金、融通

基金、泰达宏利基金、易方达基金、中邮基金近一年来分别起用了5名新人担任股票基金经理。

近年来,公募基金行业人才流失严重,基金公司对新人的培养和起用也随之加快。数据显示,截至2015年4月27日,投资年限超过8年、经历过上一轮牛市的公募股票基金经理仅36人。从短期业绩来看,这些“老牌”基金经理的业绩相对新人的优势微弱。数据显示,近一个月来,全市场股票基金经理的平均投资收益率为13.83%,投资年限在8年以上的36名基金经理平均投资回报率为13.97%,投资年限在1年以下的294名基金经理平均投资回报率为13.80%。

154万! 基金周开户数再创新高

证券时报记者 方丽

牛市中投资者入市热度不断提升,也带动基金新开户数持续“爆发”。继前一周突破120万户的历史天量之后,上周再度刷新这一纪录,突破154万户,基金账户总数也超过6000万户。一周开户数超150万户,也是2008年有周度基金新增开户数据以来的最高纪录。

中登公司最新数据显示,4月20日至24日一周,新增基金开户数达到154.1447万户,上海分公司和深圳分公司新增开户数分别达到75.7512万户、78.3935万户,基金账户总数首

次超过6000万户,达到6051.22万户。

今年3月份,每周的新增开户数分别达到41.4265万户、44.8277万户、60.0896万户、83.5848万户、83.3875万户、79.9704万户、120.582万户,基本呈现节节攀升势头。

回顾中登公司历史周度基金新增开户数的统计,上一次开户高潮出现在2008年1月21日至25日一周,当时市场处于牛市尾声,一周基金新增开户数为22.048万户。此后,基金周度新增开户数一直徘徊在10万户水平。目前数据是2008年以来最高值。

基金开户数的月度数据更能说明问题。假设一直保持目前增

势,4月份开户数可能超过500万户。在2007年8月,上证指数处于4000~5000点高位时,当月基金开户数超过510万户,为历史高点,而其他几个月都不足400万户。若市场继续走牛,这一波牛市基金开户数月度数据将会超过2007年。

业内人士分析,近期基金开户出现持续快速增长,主要原因是受到牛市赚钱效应的刺激,越来越多的投资者看好权益类投资市场,加大对偏股基金布局的力度。与此同时,新发基金非常密集,基金公司纷纷抓住时机不遗余力推荐新基金。此外,“人多户”政策也直接导致了基金新增开户数“爆发”。

新资金继续跑步入场 易方达新常态日募近150亿元

证券时报记者 杜志鑫

在A股指数节节攀高之际,新资金正跑步入场。证券时报记者获悉,4月27日,易方达基金公司发行的易方达新常态基金(仅发行一天)即提前结束募集,当天募集规模接近150亿元。截至目前,该基金为今年发行规模最大的新基金。

来自银行渠道的人士透露,截至4月27日下午5点,易方达新常态基金首日销售规模已近150亿元,不仅成为近5年来最大的主动偏股新基金,同时也创下了近5年来最高首

日募集规模纪录。为了将新基金募集规模控制在和目前A股市场匹配的范围,易方达基金在首日销售火爆的情况下,当日中午即决定提前结束募集。

据悉,易方达新常态基金拟任基金经理为宋昆,宋昆是今年以来股票型基金冠军基金经理,由明星基金经理管理的基金自然容易获得投资者的认可和追捧。截至4月27日,宋昆管理的易方达新兴成长基金今年以来净值增长121.53%,易方达科讯基金净值增长105.8%。

数据显示,经历了从2008年到

2012年的熊市,从2013年以来,国内优秀的基金已经开始为投资者赚取了不菲的收益,进入2015年,基金的赚钱效应加速显现,一大批基金净值增长率超过50%。在赚钱效应刺激下,今年已诞生3只首募规模超过100亿元的新基金,除易方达新常态基金外,此前,东方红中国优势基金募集规模为138.56亿元,景顺长城沪港深精选基金募集规模为110亿元。

分析人士认为,在目前新基金发行规模越来越大的情况下,新资金继续“跑步入场”,市场热情可能一时不会消退。

国海富兰克林基金曾宇:

港股调整是买入时机

证券时报记者 王鑫 实习记者 雷晨昊

日前,国富大中华基金经理曾宇在接受证券时报记者采访时表示,港股市场还有30%以上的上涨空间,在目前的市场环境每次调整都是买人的好机会。

证券时报记者:港股热潮将会持续多久?

曾宇:港股市场应该是处于刚刚启动的阶段,预期市场还有30%以上的上涨空间。

海外投资者对港股的看法开始加入这个市场。估值方面,目前在香港的中国企业动态估值在10到11倍左右,相比美国、欧洲同类市场16、17倍的估值来说,市场前景广阔。

调整是有可能的,不过在目前的市场环境下,每次调整都是买人的好机会。我们觉得不会有深的调整,收益风险还是比较低的。

证券时报记者:A股市场行情

将如何演绎?港股热度加剧,会不会对A股资金面造成压力?

曾宇:A股市场已经走到中段。银行还有比较好的上涨空间,创业板方面我认为高估了,包括“一带一路”这些主题性的板块也普遍被高估,往后能支撑这个市场往上走的还是银行这些大盘蓝筹股。

部分资金流向港股会带来冲击,但冲击不会特别大。港股放开以后势必会造成资金的分流,但目前中国居民金融资产的占比较小,资金面尚有许多潜力没有释放出来。

证券时报记者:对于港股,你看好哪些行业和板块?

曾宇:在我们看好这个市场的前提下,低估值的行业表现往往比大盘更好,如银行和地产股。香港市场还拥有一些A股所没有的稀缺标的,包括互联网、环保和“一带一路”的品种,如互联网中的联想、腾讯,还有拍卖行业和核电概念中的一些优质企业。另外,我们也选取了一些H股相对A股存在较大折价的股票。

前海开源基金曲扬:

国家比较优势 指引股市投资方向

证券时报记者 刘明

火热的A股市场屡创7年以来新高,未来又将何去何从?证券时报记者近日采访了前海开源基金执行投资总监、前海开源国家比较优势混合基金拟任基金经理曲扬。曲扬认为,支撑中国股市的并非眼前的经济数据,而是中国正在发生的历史性蜕变,是国际经济秩序正在酝酿的巨大变革,A股本轮牛市大概率会突破上轮牛市6124点的高点;从国家比较优势出发,A股市场中“一带一路”、互联网+、国防军工、金融服务、大众消费等领域具有很好的投资机会。

曲扬认为,中国正在从国际游戏规则被动接受者转变为规则制定者。“一带一路”战略的实施,使得中国经济的外部发展空间豁然打开。亚投行等国际新秩序的建立,使得发展中国家在全球经济蛋糕中的分配比例显著提升。中国也将随之从国际分工的低层迈入高层,从中等收入国家迈入高收入国家。这是支撑中国股市的最大的基本面。

曲扬认为,促成中国发生历史性蜕变的是中国的国家比较优势。

抓住了国家比较优势,也就抓住了国家政策的本质,抓住了经济发展的主线,抓住了股市投资的方向。与国家比较优势密切相关的行业和公司,站在了国家政策的风口,站在了历史潮流的前沿,蕴含巨大的投资机会。

曲扬认为,未来A股的投资机会集中在五个方向:

第一是“一带一路”,这是国家核心战略的着力点;

第二是国防军工,安全稳定的国家内外部环境,既是“一带一路”战略成功实施的有力保障,又是吸引国际资本的必要条件;

第三是金融服务,大规模、多层次的资本市场是成为国际金融中心的必要条件;

第四是大众消费,居民收入的持续增长使得内需市场空间广阔,“一带一路”将进一步培育中东、南亚、非洲等人口更多的外需市场;

第五是以互联网为代表的信息技术,不仅在消费领域市场广阔,在生产领域潜力更大,中国齐全的产业门类为信息技术提供了丰富的应用场景,新技术、新模式、新应用将层出不穷。

市场将加大波动幅度

赵谦

在经济转型阶段,在看到宏观经济显著改善之前,投资者怀揣着对中国转型和改革成功的梦想及对创新的崇尚来投资股市,导致股市的泡沫升起,这本身是一种全民创业的过程。

怎么来理解此轮牛市泡沫化的延续过程?站在政府的立场,肯定期待这轮牛市是慢牛、长牛,越来越好,直到经济“新引擎”在资本市场的培育下成功出现。在牛市过程中,政府会调节行情的节奏,抑制过度投机。因此,泡沫会存在较长时间,过程中会有波折,当泡沫太大时,行情调整会把泡沫“挤小”,然后逐渐再把泡沫“吹大”。

这一轮的A股市场全面牛市行情,可能延续三到五年,但绝不会一路“疯牛”,而是会有三大阶段,其中,去年到今年某个阶段的上涨是第一阶段;随后将是第二阶段,是季度性甚至年度性的调整、震荡;第三阶段又是持续数年的上涨。

历史虽然不会简单重演,但是常常很相似,因而值得我们借鉴。1996年到2001年牛市节奏是“牛市—盘整—牛市”:第一阶段大盘指数从1996年初的512点上涨,中间经历“12道金牌”调控导致的短暂暴跌,继续上涨到1997年5月初的1510点;第二阶段是较长阶段的盘整,除了初期调整30%之外,虽

然指数看上去是熊市,但重组股的行情是很强的,为国企脱困服务;第三阶段以1999年“5.19”行情为起点,掀起新一轮长达两年的牛市行情。

当前行情与1996年12月至1997年二季度的相似之处在于:第一,相似的市场情绪,“兴奋+泡沫”;第二,相似的宏观环境。经济下行风险仍较大,流动性衰退式宽松加货币政策边际改善,全社会无风险收益率回落;第三,相似的政策意愿。通过资本市场帮忙解决高负债率问题,利用牛市推动经济转型和改革。

因此,让此轮牛市走得更长是政策最优选择,而不是选择一年多时间大盘创历史新高、形成全面大泡沫,然后资本外逃、一地鸡毛。借鉴历史经验,每一轮熊市都有像样的反弹,而每一轮牛市也有调整。

2015年杠杆化盛行的泡沫化格局下,行情波动会加大,大盘可能出现10%、15%甚至更大幅度的震荡,因此,需要控制好回撤风险,而每次回调之后都是买人的时机。

(作者系农银策略精选、大盘蓝筹基金经理)