

公募基金:未接到创业板“窗口指导”

近期有传言称,证监会口头向数家机构投资者提示,注意控制创业板风险,目的是防止散户投资者被误导而盲目追高创业板股。中国基金报记者就此采访北京、上海、深圳数家基金公司高管和基金经理,他们均表示,未接到证监会的“口头通知”。

未接到“窗口指导”

深圳一家中等规模基金公司的绩优基金经理表示,他们没有接到证监会的口头通知,而且从他们的圈子来看,大家也都没有接到。该公司在投资上兼顾成长和市值,既有创业板的成长股,也有主板的价值股。
深圳另外一家规模靠前的大基金公司

司的投资总监也表示,没有接到证监会的口头通知,他甚至没有听说过此事。

记者还采访了两家基金公司的督察长,他们也表示没有接到此口头通知。上海几家基金公司也表示,他们也没有接到口头通知。另外一家基金公司的总经理也说“没有官方通知”。

超配创业板接受调查 传闻子虚乌有

除了“窗口指导”的传言之外,网上还有消息称:证监会基金部对基金违反契约超配创业板的基金将进行调查,对超过总体配置创业板的基金组合将进行窗口指导。”

对此,上海一家基金公司人士表

示,这个消息也是子虚乌有。据他们介绍,目前基金在投资上只要遵守基金契约和“双十限定”即可。所谓“双十限定”,即按照最新的证券投资基金运作管理办法规定,一只基金持有一家公司的证券,其市值不得超过基金资产净值的10%;同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司的证券,不得超过该证券的10%。

还有基金经理表示,由于基金有时可能会持有停牌股,在复牌后,停牌股

连续涨停,在某一阶段可能会超过10%的限定,但按照规定,基金只要在10个交易日,将基金投资比例降低到法定的范围以内即可。退一步讲,公募基金作为信息披露和监管最为严格的机构投资者,基金公司还设有监察稽核部,专门负责基金的合规运作,因此,即使基金经理想要违规超配也是不可能的。

总体来说,除基金契约规定的特殊基金,目前基金在投资创业板股票上几无限制,上述传闻不靠谱。



险资减持属个案 考验基金调仓能力

近期市场传言,多家基金公司旗下股票型基金遭保险资金赎回而被动卖出股票。中国基金报记者采访的多位基金经理透露,保险资金减持基金为个别现象且规模不大,对基金净值不会造成明显影响,但对基金经理的调仓能力形成考验,尤其是保险资金在大跌行情中赎回基金,会在一定程度上造成市场的“踩踏”风险。

险资减持为个别现象

对于保险资金赎回股票型基金的传言,北京一家中型基金公司的副总经理对中国基金报记者透露,保险资金减持基金的量不是特别多,据我个人了解,应该还属于个别现象。我们自己的基金产品就没有遭到减持。”

该副总经理透露,自2014年四季度至今,该公司一只基金的保险资金持仓比例从8%上升到10%,保险资金持仓的增加主要是基金净值增长和其他资金赎回的差额带来的,保险资金仓位本来就不高,也没有发生规模的增减。据其了解,业内确实有基金被

保险资金赎回,但赎回数量并不大。

针对保险资金减仓的现象,该副总经理分析,一方面,保险资金对资产的安全性要求较高,投资相对保守谨慎,这几年保险资金整体收益率大多在5%左右,而从年初至今股市上涨平均获利大于30%,考虑到保险资金投资权益类产品的比例限制,30%的净值收益对其业绩贡献已经非常可观;另一方面,有过2007-2008年那轮牛熊转换过程中大亏的经历,保险资金对风险也更加警惕。

南方某中型基金公司基金经理也表示,近期大盘上涨过快,不符合“慢牛”行情的预期,上市公司一季报披露的业绩也不甚理想,个股普遍面临调整压力。由于保险资金风格保守,为避免成为市场最终的接盘者,此时赎回基金是出于避险考虑。”

据透露,上轮牛市的高点,保险持有权益类产品的仓位平均达到30%,而后市累计跌幅却高达70%,这段惨不忍睹的经历,或许让保险资金在此轮调整中更趋保守。

也有基金经理认为,目前市场虽

在调整,但未来慢牛的大逻辑不变,因此,保险资金持有基金虽会有调整,但整体上仍是以净申购为主。

根据北京某中型基金的基金经理对市场的观察,目前保险资金对基金还是以净申购为主的态势。

该基金经理透露,险资减持基金一般会有以下特点:一是在市场累计涨幅过大时,险资会在市场第一次回调时开始赎回;二是持有基金时间较长的保险资金也会获利赎回。

考验基金经理调仓能力

北京上述中型基金公司副总经理认为,当前股市日均1.3万亿元的成交额中,基金的交易额大约在千亿元以下,而险资对基金的持仓比例有25%的上限,很多并未达到这个数字,所以,基金中的保险资金远不是市场主力,对市场的影响并不是很大。

北京一家大型基金公司基金经理也表示,保险资金并不是这轮行情的发动者,也不会是此轮行情的终结者。况且,保险资金赎回基金的行为很难

判断,也有可能赎回资金自己投资股市,对市场的影响很难判断。”

谈及对基金的影响,上述中型基金公司基金经理认为,险资减持基金的最大影响是对基金流动性的影响,保险公司一般会提前几天告知要赎回,基金会随之调整持仓结构。基金经理面临的挑战主要是调整持仓结构,如果对市场缺乏明确的判断,一般会按比例对持有的各个板块平均减仓。如果是集中赎回就会导致集中卖出,而在市场下跌行情中减仓,确实会比较被动,更大的风险还在于多只基金联合减仓,可能会导致“市场踩踏”的恶性循环。”

上述南方中型基金公司基金经理也分析,如果发生险资的大额赎回将减弱基金的资金优势,打乱基金经理的操盘计划,如果其他机构投资者或个人投资者亦跟风赎回,对基金影响就很大。

该基金经理表示,面对大额赎回,基金公司可加强信息披露并加强与投资者互动交流,说明未来操作思路及达到预期收益的信心来稳定基金规模。”

分级基金新品规模最高增40倍

分级基金毫无疑问成为本轮牛市中增长最为强劲的细分基金类别,不少品种上市后短期内实现规模爆发式增长。

三只分级新品规模暴增

近一个月上市的多只分级基金中,有3只上市后规模增长最为强劲,分别为前海开源中航军工分级、鹏华中证银行分级和国泰国证有色分级基金。其中,规模增长最惊人的当属前海开源中航军工分级基金,该基金子份额于4月20日上市交易,上市前中航军A和中航军B份额分别只有1.44亿份,但上市之后短短10个交易日,这两类份额便突破50亿份大关,合计份额超过100亿份,成为屈指可数的百亿级基金。截至5月8日,中航军A和中航军B场内份额达到59.74亿份,比上市前增长58.3亿份,规模增幅高达40.49倍。

规模增幅仅次于中航军工分级的是稍早上市的国泰国证有色分级,该基金子份额有色A和有色B于4月15日上市交易,上市时规模均只有1.54亿份,但上市后子份额规模持续大幅增长,截至5月8日,两只子份额分别达到38.39亿份,比上市前增长36.85亿份,增幅高达23.93倍,合计规模超过了70亿份,跻身大型分级基金之列。

最近上市的两只鹏华中证银行分级基金在短短几个交易日也实现了规模倍增,该基金子份额银行A和银行B于4月28日上市交易,上市规模均为9.345亿份,截至5月8日,两只子份额均已增长到34.42亿份,上市后规模增加25亿份,增幅达到2.68倍,总规模接近70亿份,伴随规模大增,上周银行B份额成交额达

到31亿元,成为成交量最大的10只杠杆基金。

分级基金争夺战白热化

在分级基金规模爆发式增长的同时,基金公司间的争夺战也趋于白热化,那些已经处于相对领先优势的基金公司不断推出新品种以覆盖更多的指数标的,而更多不甘于充当看客的基金公司则在近期发行旗下首只分级基金。

根据中国基金报记者统计,今年以来基金公司共发行股票型分级基金27只,这些基金全部集中在3月份以来发行,事实上,3、4月份也是分级基金有史以来发行最密集的时期。富国基金密集发行了中证全指证券公司分级、中证新能源汽车分级和中证银行分级等3只基金,鹏华基金密集发行了中证银行分级、中证酒指数分级和中证全指证券公司分级,上周起又开始发行中证一带一路主题指数分级基金。随着富国中证银行分级5月13日上市交易,两家公司将在中证银行分级基金上展开直接PK。国泰基金和申万菱信等也都在今年以来发了新品。

招商基金本月全面发力,密集发行跟踪中证银行指数、中证煤炭等权重指数和中证白酒指数的分级基金。

此外,华宝兴业基金、安信基金、中融基金、博时基金等多家基金公司本月起发行旗下首只股票型分级基金,本月之前,已经有交银施罗德、国海富兰克林、前海开源和西部利得等基金公司成立了旗下首只分级基金并上市。前海开源基金凭借中航军工分级一跃成为分级市场的大黑马。

金鹰民族新兴灵活配置拟任基金经理王喆: 牛市基础未变 看好三方面机会

证券时报记者 杜志鑫

近期A股市场剧烈波动,上证指数从4500点跌至4100点,牛市是否已结束?5月11日发行的金鹰民族新兴灵活配置基金拟任基金经理王喆表示,牛市并未结束,此次调整只是牛市中的正常调整。至于未来的投资机会,王喆看好符合经济转型方向的新兴经济产业、主动转型升级的传统产业和并购重组三方面的投资机会。

王喆表示,A股市场从2014年下半年以来,走得非常快,个股涨幅巨大,各大股指涨幅也超过一倍,经过前期的大幅上涨,获利回吐的压力比较大,一旦市场有风吹草动,市场可能就会有较大幅度的波动。另外,本轮行情杠杆资金参与较为普遍,杠杆资金的流入及退出会起到助长助跌的作用,在大幅上涨后,调整也可能超过以往。

而从本轮牛市背后的逻辑来看,本轮牛市是建立在对未来经济成功转型的预期之上,缺乏经济基本面的有力支撑,而市场预期往往会出现阶段性的大幅波动,由此可能引发市场出现阶段性的调整。

但如果从中长期的角度来看,王喆坦言,此次调整只是牛市中的正常调整,牛市并未结束。分析此轮牛市可以发现,此次有三方面的因素助推此轮牛市:一是中国正处于经济转型的重要历史时刻,新经济正在快速增长。

二是本届政府实施的各项改革创新政策大大的提高了市场对经济成功转型的预期。

三是国内居民资产向权益类资产结构性迁移。王喆表示,从现阶段来看,上述三方面的因素并未发生改变,因此,牛市基础仍然存在。

基于上述时代背景和当前股市高位调整的特点,金鹰民族新兴基金重点布局一带一路、国企改革、互联网+、工业4.0等支撑中国经济转型的行业和主题。

王喆表示,基于中国经济转型和发展,看好三方面投资机会。

一是符合经济转型方向的新兴经济产业。代表未来经济转型方向的新兴产业有望成为市场长期的热点。如互联网、信息技术、文化传媒、生物医药、节能环保、高端装备制造、新能源、新材料等领域。

二是主动转型升级的传统产业。此行业及公司也将成为市场阶段性热点。传统产业成功转型基本路径包括技术应用,以及通过互联网等新技术对传统行业进行改造,从而创造出新产品、新市场、及新的商业模式,即互联网+。同时,制度变革也是转型升级的一个主题,制度变革打破了传统行业或行政的束缚,形成开放的全国性、甚至全球性市场,为相关行业及公司的成功转型创造条件。

三是并购重组,企业通过并购,快速向新兴产业转型,实现跨越式发展。

15只基金年内净值涨幅跑赢创业板指数

创业板成就了基金新一轮“暴富”神话。创业板指数上周五单日暴涨5.97%,今年以来累计涨幅高达102.04%,距离3000点历史大关仅一步之遥,重仓创业板的偏股基金净值因此不断上涨,迭创新高,特别是15只偏股基金今年以来收益率战胜了创业板指数,最牛的两只基金更是比创业板多赚了50个百分点。

而创业板指数自2012年11月末见底,至今涨幅已接近4倍,这期间有10只主动基金净值涨幅超过3倍,其中最牛基金赚了5倍。

61只主动基金 年内涨幅超80%

受益创业板今年以来迭创新高的表现,重仓创业板的基金净值直线飙升。根据天相投顾统计,截至5月8日,多达61只主动基金今年以来单位净值涨幅超过80%,其中有15只基金单位净值超过100%,且超过创业板指数涨幅。

最牛的两只基金当属汇添富移动互联和易方达新兴成长,截至5月8日,这两只基金今年以来单位净值涨幅分别达155.9%和155.69%,均比创业板涨幅超出50个百分点以上,分别成为最赚钱的股票基金和混合基金。历来牛股造就牛股,大规模重仓互联网股成为这两只基金短时间内取得惊人回报的主要法宝,汇添富移动互联今年以来持续重仓的中科金财、同花顺、安硕信息等个股今年以来涨幅分别达到4.94倍、3.49倍和5.23倍,涨幅巨大。

除了这两只最牛基金之外,富国



朱景锋/制表

低碳环保和汇添富社会责任今年以来涨幅也分别达到145.02%和139.45%,华宝服务优选、易方达科讯、汇添富民营活力、宝盈新价值和长信内需等5只基金净值涨幅超过120%,另有国联安优选等6只基金收益率超过创业板指数。

最牛基金 两年半里赚5倍

实际上,本轮创业板的牛市从2012年11月就已经开始了。2012年

11月底,创业板指数跌至600点,此后启动了波澜壮阔的大牛市,截至上周五,创业板指数在不到两年半的时间里上涨近4倍。

这段时间里,有一大批主动基金实现了净值的快速增长,统计显示,在这期间有56只基金累计涨幅超过两倍,表现最好的10只基金累计涨幅均超过3倍,其中最牛基金中邮战略新兴产业基金区间累计涨幅高达512.84%,比创业板指数多赚120个百分点以上,也是唯一一只战胜了创业板的主动基金。

统计显示,自2012年底以来,中邮战略新兴产业基金持续重仓的股票是旋极信息,而从2012年底以来,旋极信息累计涨幅高达8.46倍,正是依靠对这类长期牛股的坚定持有,令中邮战略新兴产业基金取得远超创业板涨幅的收益。

除了中邮战略新兴产业基金之外,银河主题和宝盈核心优势自2012年11月底以来累计收益率也分别达到365.12%和355.09%,汇添富民营活力和浦银价值成长区间涨幅超过3.3倍,银河行业等多只基金涨幅超3倍。