

富国改革动力 5月18日起闪电发售

富国基金的主动管理类主题基金——富国改革动力基金将于5月18日至5月20日通过5大银行、券商以及富国基金官方直销平台等渠道闪电发售,值得投资者预约和关注。

资料显示,富国改革动力将聚焦三大领域——政策层面驱动的改革、产业升级驱动改革及企业层面兼并重组,从中精选个股。(张哲)

易方达今起发行 国内首只并购重组指数基金

易方达中证万得并购重组指数分级基金(61123)5月18日起发行,建行等银行客户、易方达官网销售渠道的客户建议可关注场外母基金份额,它相当于一只普通指数基金的投资;券商营业部的客户可关注场内母基金份额,认购后会被分拆成重组A(50259)和重组B(50260),上市后可分别交易两类份额。(杜志鑫)

融通互联网传媒基金 5月18日打开申购

融通基金5月15日公告,前期热门的融通互联网传媒基金将于5月18日打开申购。该基金于4月16日成立,数据显示,截至5月15日,融通互联网传媒净值为1.1050元,一个月的建仓期带来的收益率为10.5%。

融通互联网传媒基金专注于“互联网+”主题,发行6天提前结束募集,首发规模为57.20亿元。记者了解到,融通互联网传媒打开申购后,投资者可以从融通基金官网、建设银行、工商银行、招商银行等渠道申购。(方丽)

广发纳指100ETF 5月20日正式发行

以美国纳斯达克100指数为投资标的,同时具备最新投资工具ETF核心优势的全新基金产品“广发纳指100ETF”将于5月20日至6月2日在场内发行。纳斯达克100指数由纳斯达克交易所上市的100只非金融股组成,主要是苹果、微软、脸书等大市值高科技成长股,是美国作为全球科技行业领头羊地位的集中体现。

作为在深交所上市的ETF,“广发纳斯达克100ETF”可以像其他跨境ETF一样实现T+0交易。(杜志鑫 方丽)

南方丰合保本基金 正在发行

据悉,南方丰合保本混合型基金于5月14日至6月3日发售,该产品限额30亿,且在三年保本周期内将封闭运作。

南方丰合保本采用恒定比例投资组合保险策略(CPI)来实现保本和增值的目标。其中,权益类资产占基金资产的比例不高于40%;固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%。南方丰合保本基金经理孙鲁闽管理的南方保本自2011年成立以来均保持正收益,南方避险自2003年6月27日成立至2015年5月13日涨幅达382.87%,年化收益率为14.16%。(方丽)

诺安中证500ETF 联接基金蓄势待发

据悉,中证500指数由于成长性突出,且成分行业覆盖广泛,已成为当前公募基金布局重点。以诺安基金为例,诺安中证500ETF联接基金将于5月21日起通过中国银行等各大银行、券商渠道及诺安基金直销平台发行。(方丽)

新基金不愿当接盘侠 打新股缓建仓

新基金发行火爆,基金经理却在感叹“好卖不好做”。

中国基金报记者采访了解到,在当前市场行情下,新基金建仓尤成难题,但有的基金经理选择回避当前市场大众型股票的高估风险,专注做新股配置,新股也成为新基金的建仓新宠。

担心追高风险 基金建仓缓慢

数据显示,截至5月15日,今年以来共发行基金产品239只,发行规模为6012.93亿元,已经远超去年全年4199.31亿元的发行规模;其中,股票型基金为78只,混合型基金134只,已成立的股票型基金和混合型基金总规模已经达到5808.34亿元。规模如此庞大的公募基金成立,并在陆续建仓,对二级市场的冲击可想而知。

而上证综指自4月底至今,开始在4000点至4500点间高位震荡整理。多位基金经理表示,在这样的行情中,新基金建仓难度加大。

信达澳银转型创新基金经理尹哲告诉记者,目前上证综指达到了4000点,创业板也上了3000点,现在建仓再买大众型的股票确实很难了,会有高位接盘的危险,而且监管层对基金建仓节奏和公募扎堆持股的现象也有所警示,我们会避免在这种市场中仓促建仓。”

北京某基金公司在4月中旬发行了一只消费类混合型基金,该基金经理表示现在建仓缓慢,一是考虑到目前市场正面临调整,建仓更加谨慎,尽量回避风险;二是每轮市场调整后,市场风格都会产生切换,等看清楚市场逻辑可以再进场。

该基金经理称,我认为市场这轮调整大概会持续几个月,需要等市场最终尘埃落定,确立发展主线后才是完成建仓的契机。”

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。”一位基金业内人士称,根据上述规定,主动型基金可以回避行业或主题短期回调风险,在6个月内择机建仓,也是符合监管规定的。”

而对于被动型产品,该基金研究人士表示,被动类基金产品不存在建仓难的问题,由于其提供的是



标准化产品,在其上市公告书发布之日,仓位应该达到标准。”

部分新基瞄准新股

业内不少基金经理也感受到近期市场建仓难,但却辟蹊径回避当前市场,将眼光放在新股的投资机会上。

尹哲表示,我们的建仓思路是投资新股,我们将重点布局新能源、环保、新一代信息技术、工业4.0等符合战略性新兴产业的新股,回避当前市场大众型股票的高估风险。我们会在新股中缓慢建仓,降低对成本的冲击,而且持有时间也会足够长,以充分享受新股的成长价值。”

对于选股方向,尹哲称,新基金建仓时选对产业方向至关重要,时代会造就一个产业的崛起或衰落,我们将在确定朝阳产业大方向的前提下,寻找成长性高、估值较低、发展空间巨大的新股。我们将从产业研究和实地调研去挖掘新股的投资价值。”

另外,新基金规模偏大,也造成建仓的不易。北京一家中型公募募集了100多亿元的新基金,而且其建仓策略侧重于创业板和中小板。由于这两个板块多数是小股票,受限于基金持股的“双十”限制,基金研究人士测算,100多亿元的基金规模如果配置小盘股,至少需要配置200多只股票。

如果新基金规模较大,配置股票数量很可能会超越其能力范围,形成投资盲区,这对基金经理将形成不小的挑战。”上述研究人士称。

ETF上周资金净流出240亿

主要品种4月以来规模多严重缩水

虽然股市仍处牛市,但已经有大批资金选择撤退。其中以机构投资者为主的ETF基金上周即遭遇大规模资金净流出,单周失血规模高达240亿元。而自4月以来伴随股指的节节走高,ETF基金规模则不断震荡走低,主要ETF品种规模都出现了暴跌。

根据沪深两大交易所公布的每日ETF规模显示,上周ETF基金市场出现罕见规模暴跌,截至5月15日,近百只ETF合计规模只有606亿份,单周净赎回达到76亿份,净赎回比例达11%,而按照每只ETF上周成交均价估算,约有242亿元资金从ETF中流出,这显示出ETF的投资者逢高出货的普遍心态。

其中,两大龙头品种华泰柏瑞沪深300ETF和华夏上证50ETF成为失血主力,华泰柏瑞沪深300ETF上周份额缩水25亿份,总规模跌至35.29亿份,单周份额缩水达42%,按照该ETF上周均价估计,多达116亿元资金净流出,成为资金流出规模最大的ETF。此外,华夏上证50ETF上周份额也猛增20.3亿份至79.5亿份,约有62亿元资金流出,仅这两只ETF合计便失血178亿元,占上周ETF失血总规模的三分之二。

除了这两大龙头之外,华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF上周资金净流出规模也都较大,分别达14亿元和12亿元。华安上证180ETF、易方达深100ETF、南方小康产业ETF、南方开元沪深300ETF、南方中证500工业ETF等资金流出规模均在3亿元到6亿元之间。主要ETF中只有创业板ETF上周出现了约4亿元资金流入。

实际上,除了上周ETF规模出现了大幅下跌之外,在4月份以来ETF总规模就已经不断震荡走低,和一季末相比,主要ETF品种均出现了较大规模的份额缩水。其中华安上证180ETF份额从一季末的39.83亿份猛跌至5月15日的11.28亿份,缩水比例高达七成,该ETF的主要持有人中央汇金很可能已经清仓。

作为两市成交量最大的ETF,华泰柏瑞沪深300ETF自4月份以来规模也惨遭腰斩,从一季末的72亿份跌至上周五的35.29亿份,华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF、易方达沪深300ETF等主要品种4月份以来份额缩水比例也分别达到36%、21%、24%和28%。相比而言,南方小康产业ETF和汇添富中证主要消费ETF自4月份以来规模有显著增长。

(本报未署名稿件均转自今日出版的《中国基金报》)

打新生意挺红火 有混合型基金降仓位专打新

在证监会表示将加大新股供给的背景下,“打新”成为公募基金的重要配置,部分基金公司甚至将老基金转型为打新基金。业内人士认为,新股发行加速将利好打新基金,打新基金的良好收益或使之成为固定收益类产品的替代品。

部分基金转型打新

近期批量成立的新基金中有不少是打新基金,北京一家基金公司连发5只打新策略基金。但由于打新基金受监管层约束,现在基金公司对此基本处于“只说不说”的状态,有业内人士透露,目前市场上打新基金的数量已经超过70只。

济安信副总经理王群航认为,打新基金一般有几个特点,第一是由权益类基金经理担纲;第二是产品名称缺乏明确的主题或策略,有的混合型基金产品名称中有“惠增利”、“稳利”、“红利”等字眼,多为打新基金;第三是业绩比较基准为绝对收益;第四是管理费一般低于1.5%。而一些基金公司未发新品,就将原有的混合基金降低仓位,为打新做准备。

北京一家大型公募基金经理对

记者透露,其旗下一只混合型基金目前已将仓位由20%降为4%,为打新留出空间,股票型基金不适合打新,而新发基金还需要时间,出于机构投资者要求,目前这只基金已经完全转变为打新基金,因此近期净值变化很小。”

混合型基金降低仓位的现象并非个案,根据基金一季报数据,有37只混合型基金仓位降到10%以下,广发成长优选、国联安鑫安、华富灵活配置、国联安通盈、博时灵活配置等仓位甚至降至1%以下。

深圳一家中型公募基金经理也表示,新成立的基金恰好面临新股发行密集期,因此会留出一部分资金专做打新。

成固收类基金替代品

截至5月15日,今年以来新股上市首日涨幅平均43.88%,上市后5日、10日涨幅平均可达128.15%、202.11%。不过,打新基金的收益率却相对平淡。同花顺数据显示,今年打新基金1月份平均收益率为2.64%、2月小幅下降到2.03%、3月回升至2.55%,而4月以来平均收益率不足1%。

国金通用上证50指数分级基金经理宫雪:

T+0交易分级基金杠杆更稳定

证券时报记者 邱明

5月11日,国金通用上证50指数分级基金开始发行,这是第二只采用上交所模式的上证50分级基金。即母基金、A类份额、B类份额同时上市交易,申购当天即可实现实时合并或拆分,这样也就变相实现了分级基金在二级市场的T+0场内回转交易。

T+0的分级基金的投资方式与以前的分级基金有什么不同?当前市场环境,上证50指数的走势会如何?带着这些问题,证券时报记者采访了国金通用上证50指数分级基金经理宫雪。

分级LOF更适合散户

现行的股票分级基金,多数采取的是A类、B类份额上市交易,母基金份额不上市交易。若申购了母基金,T+2日拆分,拆分出的A、B类份额T+3日才可以上市交易;若是申购的A、B类份额,T+1日才能合并为母基金,T+2日才可以将其母基金赎回。正因为母基金份额的不上市,做分级基金套利投资需要2-3天的时间差,而这期间的指数波动,将会带来折溢价的变化,这就是套利的魅力所在。

王群航称,虽然打新基金的收益率每况愈下,但如果将前4个月的平均收益率加总,累计收益已经高达8.22%,年化后收益高达25%。除了时间成本外,打新收益已经远超债券型基金。在当前市场利率走低的情况下,打新策略基金是替代固定收益产品的良好品种。”

上述深圳公募基金经理表示,去年打新基金的平均收益率大约12%,而且这是超低风险的收益率,按照当前的发行制度,新股只要中签,就能赚大钱,快钱,这种赚钱效应会吸引更多资金入场。”

对于逐渐降低的新股获配率,王群航分析称,随着新股发行速度加快、获配频率增加,公募获配新股的概率整体上反而在提高。打新基金可以获得相对稳健的收益,正在成为当前市场的风口。”

北京上述基金经理也认为,随着股票发行提速和注册制改革的到来,新股市场将不断扩充,这将给打新基金标的扩容和市场持续火热增加后劲动力。

不过,王群航认为,对于打新策略基金而言,新股中签后“拿好”和“卖好”更为重要。最近某创业板新股,连续几日都会打开再封涨停板,何时卖出将对基金管理人形成考验。”

证50的估值是安全的,其中的成分股是真正能够驱动中国经济回升的重要支撑,当前的洼地正是布局超大盘蓝筹的好机会。

宫雪指出,从经济基本面来看,中国经济还没有看到明显回升的迹象,企业的净资产收益率基本还在底部位置,没有明显上升。另一方面,原有的经济结构一直在调整,从出口和房地产链条导向转向为消费,然而依靠消费来拉动经济需要人口红利,中国当前的人口红利处于停滞状态,短时间内通过消费来拉动经济很难。

宫雪认为,未来一段时间内,中国经济的优势还是在制造和基础设施建设,尤其是以“一带一路”、“亚投行”为代表的输出性基础设施建设是未来能够推动中国经济回升的重要支撑点,而这些超大盘蓝筹股都在上证50指数的成分股中,它们有明确的回升预期,未来的发展空间在海外,受国内经济的影响会逐步缩小。

数据显示,截至5月11日,创业板的平均市盈率PE已达到110倍,中小板平均市盈率达到63倍,而上证50的平均市盈率只有13倍。宫雪认为,上证50成分股的容量非常大,它们未来的基本面能够承载当前的估值水平,而且指数的波动还没超出市场预期,处于正常阶段,在中国经济回升的过程中,超大盘蓝筹股会有很大的上升空间。