

九泰天富改革新动力 今日首发

伴随公募基金资产规模突破 6.2 万亿,公募基金阵营再添新产品。九泰天富改革新动力混合基金于今日正式发行,该基金是首只 PE 系公募基金,也是九泰基金公司的先锋产品,将由金牛基金经理黄敬东挂帅。

黄敬东认为,成功的经济结构转型与升级将助推股市走牛,无论是 80 年代日本经济转型还是 90 年代中期以后的韩国经济转型,之后都迎来了大牛市潮。改革是中国经济转型升级的内在要求,也是中国早日走出结构调整阵痛期、增长速度换挡期的关键,九泰天富改革混合投资范围覆盖广泛,专注投资各类改革题材,将通过专业的投资水准助投资者享受改革带来的市场红利。(邱明)

天弘互联网基金 今日结束募集

专注投资“互联网+”受益领域的天弘互联网基金(基金代码 001210)将于 5 月 27 日募集结束,投资者仍可通过天弘基金官网、天弘基金淘宝店、直销网点、邮储银行、招商银行、中信银行等多种渠道认购。

据了解,天弘互联网基金将凭借天弘投研平台的大数据研究优势,精选“互联网+”的优质企业进行集中投资,重点投资引领互联网技术发展升级的信息产业和相关受益行业,对于这部分优质企业的投资比例不低于非现金资产的 80%。天弘互联网基金作为一只灵活配置混合型基金,股票的投资比例在 0-95% 范围内,可以灵活在股债之间切换。(李树超 付建利)

场内分级基金扩容加速 招商两只分级即将上市

招商基金旗下的招商中证银行指数分级基金(061723)和招商中证煤炭等权指数分级基金(061724)近日即将上市,为看好煤炭、银行补涨行情的投资者再添杠杆投资利器。

招商基金表示,今年以来,煤炭和银行板块涨幅不大,具有明显的补涨需求。而另一方面,两大板块也都迎来行业利好预期。在国企改革、员工持股计划、金融混业经营、地方政府债务置换、信贷资产证券化等多项金融改革逐步推进的背景下,银行业将迎来发展的新机遇。煤炭行业则受益于煤电一体化、亚投行一路一带、煤化工发展、国企改革等利好因素,行业业绩也将不断发酵。(方丽)

南方大数据100指数 明日开放申购

5 月 28 日,南方大数据 100 指数基金(001113)限时开放申购 1 天,南方基金 APP 于今日 15:00 点起提前开抢,同时超百家银行券商有售。

大数据投资领跑牛市,i100 指数表现强劲,南方大数据 100 指数基金随之一路上涨。Wind 数据显示,该基金成立于 4 月 24 日,截至 5 月 22 日,净值已达 1.2297 元,成立仅 18 个工作日,涨幅约 23%,在同期新发基金中表现居前。(方丽)

大成25只基金1年翻倍

数据显示,截至 2015 年 5 月 22 日,过去一年大成基金给市场贡献了大成灵活配置、大成景阳领先、大成中小盘、大成积极成长、大成优选等 25 只业绩翻倍的基金,这样凶猛的战绩也使得大成基金成为业内 1 年翻倍基金只数最多的公司。股票投资部总监焦巍挂帅的大成灵活配置和大成景阳领先,过去 1 年来分别录得 192.90% 和 165.73% 的收益。(方丽)

规模爆发增长 千亿级基金公司或达30家

一季度末时仅14家公募规模超千亿,近两月增长了一倍

证券时报记者 朱景锋

我们公司公募基金规模破 1000 亿了!”昨天一早,深圳一位基金业人士在微信朋友圈对外发布了这一消息。证券时报记者随后打探多家大中型基金公司最新的公募规模后发现,受益于股市持续火爆和新基金史无前例的高密度发行,多数基金公司公募管理规模在二季度以来出现爆发式增长,规模破千亿基金公司家数较一季度末大幅度增加。

打新基金暴增

深圳一家“老十家”基金公司向记者透露,该公司目前公募规模已

经超过 1500 亿元,而一季度末该公司公募规模约为 950 亿元,在所有基金公司中排在第 16 位,两个月时间不到其公募规模增加了 550 亿元,增幅接近六成。4 月份以来,该公司密集发行了多只打新基金和分级基金,推动旗下公募规模不断暴涨,特别是其发行上市的一只分级基金几周时间暴增至 150 亿元规模。

上海某“老十家”基金公司也有着类似的成长轨迹,该公司一季度末规模约为 750 亿元,排行第 23 名,4 月以来凭借旗下打新基金规模大增和分级基金上市规模拉动,目前其总规模已经达到 1300 亿元,同样增加了 550 亿元,增长幅度更高达 73%,该公司目前已经成为知名的打新基金及分级基金管理人。

相关资讯统计显示,今年一季度末,共有 14 家基金公司公募规模超过 1000 亿元,目前来看,3 月末规模在 800 亿元-1000 亿元间的基金公司如建信基金、鹏华基金、银华基金、华安基金、大成基金、诺安基金和华宝兴业基金等,二季度规模突破千亿元几乎没有任何悬念。

除了这些大型基金公司之外,记者注意到一些一季度末规模处于中等水平的公司也在近期大踏步迈入千亿基金俱乐部。昨日在朋友圈公开宣布规模破千亿元的深圳某基金公司,在一季度末规模只有 503 亿元,两个月时间不到实现翻倍。记者发现,推动该公司规模增长的一大引擎是打新基金,该公司二季度以来推出了多只打新基金,成为目前打新基金规模第一梯队

基金公司。

绩优带来规模增长

深圳另一家近年来业绩十分优异的基金公司二季度以来规模突飞猛进,截至目前,公募规模接近 1200 亿元,而一季度末该公司公募规模仅为 485 亿元排名第 32 名,短短两个月时间暴增约 700 亿元,增幅接近 1.5 倍。该公司刚刚完成一只打新基金发行,预计规模又将大幅增加。

另据了解,上海、深圳还有多家基金公司规模距离千亿元仅一步之遥。一些基金公司表示,再发些新基金规模就会到千亿元。按照目前的市场状况和新基金发行节奏,预计到本月底,将有约 30 家基金公司公募规模突破

1000 亿元大关,千亿俱乐部基金公司数量将比一季度末增加一倍。

与上一轮牛市不同,本轮牛市基金没有通道限制,股市的持续火爆推动基金净值猛涨,业绩的领先又进一步带动公司新基金的发行。截至昨日,上证指数和创业板指数二季度以来分别上涨 31.03% 和 54.95%,双双创出上涨新高。

近日,数家基金公司仅用半日就完成了新股票基金的发行目标,显示了基民资金跑步入市势头未减,公募基金强大的赚钱效应吸引大量资金借基入场,4 月份发行成立新基金 82 只合计首发规模达 2740 亿元,5 月份以来截至本周一,共有 86 只新基金成立合计募资 2312 亿元,不少基金公司借助新基金发行实现了规模爆发增长。

分级基金现溢价价潮 大波套利资金最快今天杀到

证券时报记者 刘梦

伴随着市场强势上涨,一批分级基金 B 的二级市场价格一再飙升,昨日约有 1/3 的分级 B 齐齐涨停,带动分级基金合并溢价率继续飙升。据记者了解,前两天已有资金开始布局高溢价的分级基金,预计最快在今天,就有套利资金入场套利,业内人士表示,投资者在进行分级基金套利时,除了关注其整体溢价率水平以外,还需要考虑分级基金场内流动性,标的

指数未来几日的波动空间,以保证能安全退出。

集思录网上数据显示,截至 5 月 26 日收盘,共有 59 只分级基金显示整体溢价,其中 8 只分级基金整体溢价率超过 7%。其中,南方消费增长的整体溢价率达到 17.71%,工银瑞信深证 100 为 14.24%,泰达宏利中证 500 为 13.84%,易方达中小板指数为 10.96%,另外,长城久兆中小板、信诚沪深 300 的整体溢价率也均在 7% 以上。

所谓整体溢价,即分级基金 A、B 份额在二级市场的成交价格整体高于分级基金母基金的申购价格,存在套利空间。按照目前主流券商的服务,投资者可于 T 日在场内申购整体溢价的分级母基金份额,T+1 日申请分拆成 A、B 份额,T+2 日分别卖出。若卖出价格整体高于申购价格,即成功完成套利。但是,由于申购、拆分及卖出一般需要花费两至三个交易日,若期间所跟踪指数剧烈下行,令 A、B 份额交易价格整体下跌,则溢价率会被市

场蚕食。

从目前来看,有部分布局套利的基金在周一就已经申购,等待套利的时机出现,最快在今天,就有套利资金入场,另外受昨日大幅溢价影响,明后两天入场套利的资金量或会更大。较为集中遭到套利的基金有前海开源中航军工、信诚医药、安信一带一路、工银瑞信深证 100 等几只。

一家证券公司的分级基金分析师对证券时报记者表示,投资者在进行分级基金整体套利时,需要综合考虑

套利空间、流动性和标的指数的波动性,尤其关注分级基金在二级市场的成交量是否够大,能否安全退出。目前来看,套利沪深 300 基金相对来说比较安全。

一位不愿具名的基金市场人士表示,从成交量来看,单日成交金额至少在千万级别以上的分级基金,其套利才比较安全。数据显示,易方达中小板指数、信诚沪深 300 的成交较为活跃,5 月以来至今其 A、B 份额日均成交金额均在亿元以上。

多家基金公司“恐高” 强烈推荐港股投资

证券时报记者 李树超

A 股市场连日大涨,让部分“恐高”的基金公司开始布局相对低估的港股市场。据记者了解,目前多家公募私募在产品配置上开始向港股等价值洼地布局,以求抓住港股低估价值、内地与香港基金互认、深港通推出等多重利好。

看好港股洼地效应

今年以来,A 股涨幅与港股涨幅持续扩大。截至 2015 年 5 月 26 日收盘,在上证综指大涨 51.82% 与创业板指暴涨 145.84% 的对比下,恒生指数 19.68%、恒生国企指数 23.51% 的涨幅显得过于“慢牛”。特别是 5 月份以来,A 股市场高歌猛进,两地股指涨幅差距在不断扩大。

A 股的不断上扬,港股的“估值洼地”让一些基金公司在营销推广上近期加重了港股基金的推介。如北京一家大型基金公司近期就着重

推介港股分级基金。

北京某中型公募副总也认为,目前 A 股市场上涨太快,未来会考虑发行主要配置港股、新股等相对估值较低板块的基金。

私募的动作更快,上海博道投资透露,近期也将投研力量适当向港股倾斜,着重发掘港股未来政策爆发带来的投资机会。博道投资高级合伙人、股票投资总监史伟表示,“我们目前高度重视香港股市的投资机会,正在积极推进、酝酿旗下产品投资香港股票市场。”据了解,博道旗下产品中信 7 期等已经开通沪港通的投资手续,并着手针对一些重点标的建仓,当前已经布局的港股仓位在 15% 左右。公司旗下其它产品投资港股事宜也在推进,正在发行的博道精选 11 期将集中在港股投资。

史伟称,最诱人的还是小型股的市盈率差。随着创业板的上涨,小型股市盈率差扩大的速度最快。对其中小型股的整体估值差达到了港

股的 4 倍多。”

深港通催生价值回归

据媒体报道,深港通将在 9 月或 10 月中旬正式开通,港股基金也连续八周净流入,市场大势对港股仍有信心,资金流向并未改变。

事实上,在 3 月放开了公募基金通过沪港通渠道投资港股之后,南下资金的积极程度已经明显上升,如果深港通消息落地,资金热度有望进一步升温。内地与香港基金互认也将对香港市场形成利好。日前,证监会与香港证监会决定开展内地与香港基金互认工作,并于 2015 年 7 月 1 日起正式实施。根据现有制度安排,内地与香港基金互认的初始投资额度,设定为资金进出各 3000 亿元。

上述中型公募副总认为,政策无疑是更强的催化因素,接下来几个月很有可能会引发新一轮更猛、更持久的港股行情,目前或是提前布局港股的良好时机。

国联安小盘精选基金经理邹新进： 牛市已过半 成长股更适应牛熊转换

见习记者 赵婷

实习记者 雷晨昊

牛市已经走到中后期,需要尽快适应熊市思维,牛市和熊市的投资思路不同,熊市重质,牛市重势。”国联安小盘精选基金经理邹新进在接受证券时报记者采访时说。他认为,真正的成长股在牛熊转换时更容易获得超额收益。

证券时报记者:目前处在牛市的哪个阶段?最主要的风险是什么?
邹新进:目前牛市的主要推动因素是资金和政策宽松,市场上最主要的还是政策风险,比如政策上开始打压股市,市场的风向就会逆转。另一

方面就是经济上短期出现比较大的下滑。

我认为中国股市的牛市已经走到中后期,需要尽快适应熊市思维。牛市和熊市中的投资思路应该是不同的,可以总结为:熊市重质,牛市重势。牛市中应该多关注个股的前景、概念、行业热度和管理层的意愿,而在熊市里应该关注业绩,特别是当年的业绩。

在现阶段下,我们应该做的就是在不确定的情况下不做太大的变动。把目标锁定在一些较为确定的股票上,淘汰了一些在调整中抗跌性较弱的个股。对于散户来说目前

股票市场的风险更大,买基金可能是更好的选择。

我认为还是要把关注点主要放在成长股上。所谓真正成长股不是概念股,不是主题股,是有业绩基础,且未来两三年有比较大增长的股票。在市场抬升的时候,成长股不光估值在抬升,另外还有业绩抬升的动力,双管齐下。真正的成长股在牛熊转换的时候更容易获得超额收益。

证券时报记者:针对的当下震荡的市场走势,您的操作风格和选股标准有什么变化?

邹新进:针对现在的市场环境,买股的逻辑有两条:一个是看个股未来

的成长和前景,另一个就是当时的价格。两条原则对我都是生效的。我个人的操作风格不会因为大盘走势做大幅度调整,主要是选行业和选行业中的龙头个股。

目前的持仓主要集中在医药、养殖、新能源和环保,行业相对集中。由于近期风险偏大,略微加强了持股集中度,集中持有我认为抗风险比较强的个股来应对行情大涨大跌对净值波动的影响。

证券时报记者:选择医药是因为较为抗跌吗?

邹新进:医药行业去年的涨幅是比较靠后的。其次,医药行业在牛市中

后期和整个熊市都会表现得超出预期,在牛市过半的预期下应当考虑医药的投资。最后,医药行业在今年会有基本面的变化,预期行业下半年增速会出现拐点,或出现提升,这在今天的行业板块中是很少的,其原因来自于今年年初政策对医保投入的增加,如果医药行业下半年的增速提升,又将会成为大家热门重仓的行业。

另外,养殖行业也是我们关注的方向。猪价在过去几年一直处在比较低的位置,现在货币政策较为宽松,我认为通胀有上升的趋势,另外猪肉价格也是通胀指数的重要参考指标。