

嘉实事件驱动基金 6月5日发行

市场扑朔迷离,有投资者既怕高位接盘,又怕踏空错过,如何抓住确定的投资机会?即将于6月5日发行的嘉实事件驱动基金,专注于捕捉对股票收益具有决定性影响的“重大事件”,为投资者提供入市良机。

据了解,嘉实事件驱动基金关注的“大事”主要有并购重组,业绩超预期或扭亏、国企改革、股东增持等,捕捉事件对个股带来的叠加正效应。

即将执掌嘉实事件驱动基金的张自力拥有18年公募基金从业经验,曾任美国世纪投资副总经理、研究总监,管理近200亿美元资产。2004年,其团队管理的基金被Lipper评选为美国年度基金。(王瑞)

互联网主题受热捧 天弘互联网基金成立

市场行情牛气十足,赚钱效应不断发酵,投资者选择基金入市的热情高涨。“互联网+”投资潜力巨大,互联网主题基金一经问世便受到投资者热捧,天弘互联网基金首发募集25.8亿元,并于5月29日正式成立。

刚刚募集结束并成立的天弘互联网基金借助天弘基金公司的大数据技术和互联网基因优势,能够更有效、准确地挖掘出引领互联网技术发展升级的信息产业和相关受益行业中的优质企业,有望通过及时把握建仓时机,使投资者最大程度地分享“互联网+”的市场机遇。(李树超 付建利)

上投摩根智慧互联 领先投资大未来

据悉,正在发行的上投摩根智慧互联以互联网和“互联网+”优质企业为投资标的,在该类型概念股中挖掘具有核心竞争力、不断创新的优秀公司,其中重点关注即将向互联网转型的白马成长股。另外,新产品将建立以新估值五要素、F-TOP一级市场逻辑和经典基本面衡量相结合的“三维立体选股模型”,全面覆盖并深度研究宏观策略、新兴产业、消费产业和周期产业。

智慧互联拟任基金经理郭晨表示,“互联网+”具备广阔的市场空间,每个细分行业都处于不断扩容的状态中,近期关注偏向互联网金融、互联网医疗和工业4.0等板块。(张哲)

前海开源基金谢屹: 以人民币计价的金价可能已触底

据悉,前海开源金珠宝混合基金是国内首只金珠宝主题基金,拟任基金经理、前海开源基金联席投资总监谢屹认为,美国经济增速加速下降,将明显有利于金价,而以人民币计价的金价很可能已经触底。

谢屹表示,由于企业盈利拥有杠杆性,个股受益金价上升的涨幅一般会大于金价本身涨幅。黄金类股票属于周期性蓝筹,将充分受益于货币政策宽松带来的估值提升。

谢屹认为现阶段黄金具备投资价值,由于以美元计价的黄金价格已接近底部,美联储加息可能是最后落地的靴子,之后美国经济增速会加速下降(今年一季度已经看到减缓的迹象),这将明显有利于金价。

其次,以人民币计价的金价很可能已经触底,原因在于中国经济增速放缓,货币政策全面宽松,外贸顺差亟需提振,周边局势安全问题所导致的人民币的大概率贬值。预计未来12个月贬值空间将在5%-10%,这会很大程度上抵消黄金对美元可能的最后一跌。金珠宝相关的A股上市公司在人民币金价提升的过程中,毛利将上升,净利润将直接改善,行业迎来系统性的投资机会。(刘明)

“赎老买新”严重 基金业绩好规模却难增

仅少数基金获较大幅度净申购,多数权益类基金遭遇不同程度赎回

证券时报记者 方丽

一边是新基金发行市场的异常火爆,一边是老基金的持续赎回。“赎老买新”在银行渠道的助推下,越发成为本轮牛市的一个显著特征。

今年以来,许多基金取得了骄人的业绩,但是基金份额却不见增长。深圳一位成长风格基金经理感叹,他管理的股票型基金业绩不错,但从上周开始才出现净申购,之前一直是净赎回。据他透露,该公司旗下权益类基金普遍净赎回,只有一只业绩排名最靠前的基金是净流入,而近期该基金也已经关闭申购。

深圳一家大型基金公司投资总监透露,今年以来,该公司旗下多只基金业绩领先,不少基金业绩翻倍,但也出现大面积的净赎回情况。赎

今年以来,许多基金取得了骄人的业绩,但是基金份额却不见增长。有基金经理感叹,自己管理的股票型基金业绩不错,但从上周开始才出现净申购,之前一直是净赎回。

回量比较大,市场压力也较大。”该投资总监说。

同样的情况在上海的基金公司里也在发生,有沪上基金经理反映,上证指数在超过4000点之后,不少投资者开始大量赎回基金。证券时报记者从

一些银行渠道了解到,仅是最近两周出现了净申购状态,之前的赎回量比较大。

这一情况似乎已经成了业内一个普遍现象,记者从多家渠道了解到的情况都证实了这一点。上述基金经

理还表示,目前投资者申购较多的是业绩排名前十的品种,只有少部分基金获得较大幅度的净申购,多数权益类基金都遭遇不同程度的赎回。

基金业协会公布的4月份基金份额显示,股票型和混合型基金份额分别为1.11万亿份和1.04万亿份,较3月份分别增长了339.7亿份和2993.18亿份。4月份新发的股票型和混合型基金规模分别达到677.88亿份、2014.73亿份。显然从市场增量来看,非常有限。

实际上,“赎老买新”导致基金份额滞涨的现象曾经多次出现。2007年市场在4000点左右时,就曾普遍出现了新基金发行规模迅速提升,而基金总份额基本没有增长的现象,甚至出现市场越上涨,老基金净赎回越严重的情况,一些大基金每天净赎回比例

都在1%左右。

“赎老买新”的背后,银行起了很大作用。基金公司通过客户提供的个人资料可以清楚了解哪些客户是从该公司老基金赎回后买了新基金。一位基金公司市场人士介绍了一个现象,在同一个银行渠道销售的基金,通常在有新基金发行前,老基金净赎回比例明显增加。“究其原因,有些是因为新基金销售有任务,银行客户经理更卖力推荐新基金,也有可能是因为新基金主题更明确,更受到市场重视。此外,还有一批2007年被套的投资者今年以来纷纷解套,因此赎回量加大。”上述人士说。

另外也有业内人士表示,目前存在某些银行客户经理为了获得中间业务收入,更为积极地推介投资者“赎老买新”。

再次站上4800点 基金继续唱多

证券时报记者 方丽

上周的大跌没有撼动市场的强势。昨日,上证指数大涨4.7%,重新站上4800点。证券时报记者从基金公司了解到,基金经理认为目前牛市的格局未变,每次大跌都是抄底良机,看好互联网+、新能源汽车、工业4.0、国企改革等板块的投资机会,不少人士认为市场风格有可能转向。

资金借基入市 对冲新股抽血

南方基金公司表示,中国5月官方制造业PMI为50.2,创6个月新高。新基金首发规模超过7500亿元,基金数量已超过3000只,场外资金“借基”入市热情高涨,大幅对冲了新股申购巨额抽血的负面效应。上周大盘重挫,吸引大量场外资金入场抄底,引发昨日两市大幅反弹。低迷很久的金融股启动值得注意。目前大盘已经企稳,赚钱效应依然明显,牛市格局不变,关注前期涨幅不大的金融、地产、白酒、汽车等板块补涨机会。

深圳一位成长风格基金经理表示,牛市可能还会持续较长时间,宽松流动性对改革预期的刺激,大类资产配置的步伐未改变,市场调整往往带来布局良机。从投资方向上来看,他认为,前期涨幅较多的互联网金融等概念可能会“歇一歇”,更看好国企改革、工业4.0、北斗等概念。上述基金经理特别提醒

要随时关注发生风格转向的迹象。

市场总体保持积极 牛市奔向第二阶段

对于6月的市场行情,光大保德信基金表示,一方面散户入市在赚钱效应助力下如同已经提速的重型卡车,难以减速;而另一方面,市场获利压力并未充分释放,监管层对非理性的资金入市导致的市场暴涨越来越警惕。另外,市场的关注点也将从之前的单纯关注政策放松逐步过渡到同时关注政策变化与增长复苏信号。在这样的背景下,市场总体仍将保持积极势头,但震荡局面会延续到6月份。预计国企改革有望成为接下来值得重点关注的主题。从风格来看,蓝筹股接力上行的可能性较大。一直以来首推国企改革,其次是新能源汽车和PPP概念,一带一路相关个股也建议密切关注。

融通基金认为,中长期牛市格局不变,牛市有望奔向第二阶段。将本轮牛市与成熟市场牛市作对比可以发现,未来A股空间仍然巨大;从微观结构来看,传统的金融、地产和部分制造业企业的估值依然非常具有吸引力。沪深300整体估值为16.2倍,在全球股票市场中处于价值洼地。传统行业配置价值正在提升,特别是国企改革将有效提升国有资产的市场价值。同时看好新经济方向资产的投资价值,特别是符合未来行业发展趋势,能借助资本市场加速行业转型升级的互联网+、新能源汽车、车联网等板块的投资机会。

华夏上证50ETF 期权交易大赛启动

昨日,“期权大师——上证50ETF期权交易大赛”在上海证券交易所启动,比赛以上证50ETF期权和华夏上证50ETF为操作标的。

据了解,上交所股票期权上线以来,50ETF期权运行平稳,定价合理,交易活跃度符合预期,整体成交量呈逐步上升态势。数据显示,截至5月22日,上证50ETF期权上市交易合约总数为138个,日均成交量约3.31万张,最多的一天(6月19日)成交7.95万张。

华夏上证50ETF作为唯一期权标的,今年也迎来上市10周年。数据显示,目前华夏上证50ETF规模达285亿元,是市场上规模最大的ETF之一。

鉴于投资者对股票期权火热的交易热情,华夏基金联合东方财富网及数十家券商举办了该次大赛,并请上交所作为顾问。(赵婷)

入围中国核电网下发行较多的基金公司			
基金公司	入围基金数(只)	拟申购股数(亿股)	申购资金总量(亿元)
国泰基金	11	233.246	790.70
鹏华基金	7	190.659	646.33
中欧基金	5	136.185	461.67
银华基金	4	108.948	369.33
国投瑞银基金	5	101.511	344.12
国联安基金	5	92.937	315.06
华安基金	3	81.711	277.00
易方达基金	3	79.067	268.04
工银瑞信基金	3	74.674	253.14
广发基金	5	56.067	190.07
安信基金	2	54.474	184.67
大成基金	2	54.474	184.67
东方基金	2	54.474	184.67
海富通基金	2	54.474	184.67
浦银安盛基金	2	54.474	184.67
融通基金	2	54.474	184.67
招商基金	2	54.474	184.67
中海基金	2	54.474	184.67
中银基金	2	54.474	184.67
泰达宏利基金	2	53.487	181.32
交银施罗德基金	2	50.87	172.45

朱景锋 / 制表 吴比较 / 制图

11只基金拟申购股数超过20亿股。 申购量小于21.85亿股 17只公募基金未能入围

在本次参与中国核电询价的公募基金中,有17只基金由于申购数量较少被挡在门外,无缘超级大盘股发行。

根据发行公告,中国核电将3.49元/股确定为临界价格,超过的全部剔除。报价3.49元的配售对象中,根据申购数量由少至多的剔除原则,数量

小于21.85亿股的予以剔除。

证券时报记者发现,此次被剔除的17只公募基金报价均为3.49元,被剔除的原因均为申购数量较小,低于21.85亿股。其中除了一些不是专门的打新基金之外,易方达新利、泰达宏利创盈、德邦福鑫、南方利淘等均为打新基金。万家双引擎拟申购股数为21.82亿股,以300万股之差未能入围。除了公募基金,嘉实基金管理的两个社保组合也因申购量小而被剔除。

中金消费升级拟任基金经理郭党钰: 警惕大盘中期调整风险

证券时报记者 李树超

近期股票市场高歌猛进,屡创新高,面对火爆的市场,中金消费升级拟任基金经理郭党钰提醒,三季度市场可能面临中期调整风险,他强调,牛市的发展逻辑并没有结束,按照行业属性发展空间,新兴消费、医疗健康、教育、文化、体育板块以及相对滞涨的板块仍然具备投资价值。

三季度警惕中期调整

今年三季度经济的触底趋势和当前市场的快速上涨,或让三季度股市面临中期回调风险。郭党钰从四个方面做了分析,第一,宏观经济在三季度企稳概率较大,而在企稳之前经济基本面对股市积极影响作用偏弱;二是创业板和中小盘短期内上涨太快,小盘股或将面临调整;三是新股加速上市,大企业合并再融资都将给市场造

成资金面压力;四是当前市场交易活跃度和交易量也可能面临下行趋势,监管层实行的融资去杠杆政策将对融资产降温,市场短期调整压力不小。

牛市逻辑不变,很多资金还在通过股市、基金等途径直接、间接地陆续进场;另一方面,股市未来的交易量可能会产生回落,但市场资金撤离的可能性较小,而是通过其它形式留在市场。比如大股东高位套现后可能会做定向增发,继续留在市场。”郭党钰说。

寻找创业板行情主线

郭党钰表示,在当前的市场行情下,布局创业板需要采用这样的策略:一方面寻找创业板行情发展的主线及龙头企业;另一方面,重点布局相对滞涨、稳健的板块。如果未来涨幅较快的板块发生大的回调,也可以继续关注。郭党钰介绍,中金消费升级的选

股标准,一是会考虑政策加码对市场的影响,二是买入的价格要合适,三是要适应经济发展的大趋势。

从行业发展挖掘成长股

郭党钰看好“互联网+”、新兴消费、医疗健康、教育、文化、体育等板块。我们是按照行业属性的发展空间具体选择投资方向。目前,最具成长空间的是互联网金融信息消费,互联网金融有数十万亿市场,而上市公司里较为纯正从事互联网金融公司的市值为4000多亿元,未来产业发展空间巨大。”郭党钰这样解释他的投资逻辑。

郭党钰认为,互联网+传统行业可以降低成本、提升效率,将产生商业模式的转变,短期内看不到天花板。我们对互联网企业的价值评估主要看平台的商业模式和生态联盟。商业模式方面,如京东建立的高效的物流体系,要具备可复制性;还要看公司在

构建大型产业生态圈中的执行能力,能否做到细分领域并高效运作。互联网电商是产业的发展方向,在互联网电商领域,家庭院线和智能电视的市场广阔,一旦占领居民的客厅,由此可以延伸出多种商业模式和产品。”

郭党钰还看好医疗健康领域,他表示,目前医疗健康领域有8万多亿市场潜力,互联网医疗的健康产品也有万亿市场空间,而目前几个龙头企业的总市值还不到2000亿,如果未来政府放开核心的医疗和医生资源,行业的龙头企业战略布局陆续落地,上万亿的潜在市场还等待挖掘。”

此外,在线教育、体育、文化、传媒等领域也存在广阔的市场空间,在线化将是未来各行各业发展的大趋势。

郭党钰认为,在选定布局的潜力行业后,其次就要看公司的具体战略执行能力,管理层需要有足够的动力和能力去实现这个商业模式和行业生态圈,这才是最值得投资的企业。