

全球最大新兴市场指基将配置A股 中国股市国际化进程加速

证券时报记者 姚波

富时宣布旗下指数纳入A股不到两周,领航(Vanguard)旗下的全球最大新兴市场指数基金就准备利用新获批的100亿元人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度,将A股纳入其资产配置。业内人士认为,这将加速A股国际化进程。

领航集团表示,将在今年的第三及第四季度逐步完成指数迁移,这意味着A股市场届时将获得100亿美元的境外资金。业内人士分析认为,由于富时指数对A股的配置方法具有灵活性,不排除领航在获得更多额度后提高配置比率。

据了解,领航最近获得了RQFII额度,为领航配置A股提供了渠道。截至4月底的RQFII投资额度审批情况表显示,领航投资澳洲有限公司获得了100亿元人民币额度,成为获得RQFII额度最高的海外资产管理公司,也是目前澳洲唯一获得RQFII额度的公司。

全球市场的可及性增强,这是一个向投资者提供更多市场及投资多元化的时点。”领航集团CEO Bill McNabb表示,作为首个纳入A股的全球主要新兴市场基金,该基金将变得更加多元化,更深入地面向新兴市场,并分享中国股市的增长潜力,从而使投资者受益。

领航集团表示,将在今年的第三及第四季度逐步完成指数迁移,这意味着A股市场届时将获得100亿美元的境外资金。业内人士分析认为,由于富时指数对A股的配置方法具有灵活性,不排除领航在获得更多额度后提高配置比率。

据了解,领航最近获得了RQFII额度,为领航配置A股提供了渠道。截至4月底的RQFII投资额度审批情况表显示,领航投资澳洲有限公司获得了100亿元人民币额度,成为获得RQFII额度最高的海外资产管理公司,也是目前澳洲唯一获得RQFII额度的公司。

全球市场的可及性增强,这是一个向投资者提供更多市场及投资多元化的时点。”领航集团CEO Bill McNabb表示,作为首个纳入A股的全球主要新兴市场基金,该基金将变得更加多元化,更深入地面向新兴市场,并分享中国股市的增长潜力,从而使投资者受益。

基金积极调研次新股

证券时报记者 方丽

据证券时报记者统计,近期调研次新股的基金公司明显增多,仅5月29日基金公司就调研了3只次新股。具体来看,5月29日,新华、上投摩根两家基金公司调研了中矿资源,5月27日有工银瑞信基金、富国基金调研,而5月5日还有嘉实基金调研。去年底上市的中矿资源目前涨幅已经达到659.16%。5月29日,信达澳银和国泰基金调研了富临精工,该股票上市以来涨幅逼近600%。同一天,诺安基金调研了诚益通,该股3月份上市以来涨幅超过660%。

实际上,基金公司5月份还调研了伊之密、南华仪器、先导股份、永兴特钢等一大批次新股,如伊之密就有嘉实、景顺长城、上投摩根、国投瑞银、建信、华宝兴业等基金公司调研。

一位不愿意署名的投资总监表示:“不少次新股质地比较优秀,而且上市后续表现较好。这些次新股再融资需求较大,一旦再融资,对于业务发展是一个正激励,有望推动公司业绩提升,因此,目前挖掘这类机会较多。”

易方达新兴成长今年以来收益率达235.15% 刷新王亚伟所创公募赚钱纪录

证券时报记者 朱景锋

截至本周二(6月2日),受益于创业板接连大幅拉升,主动股票型基金今年以来收益持续暴涨,平均实现翻倍壮举,特别是易方达新兴成长混合基金今年以来收益率达到235.15%,一举打破由前“公募一哥”王亚伟在2007年创造的226.24%的年度最高赚钱纪录。

时间回到2007年同样火热的大牛市,王亚伟管理的华夏大盘精选基金一骑绝尘,全年取得226.24%的收益,成为历年收益率最高的偏股基金,代表了公募基金单年度赚钱的最高峰。随后2008年到2014年的七年间,A股大盘整体呈现出调整态势,虽然以创业板为代表的成长股在2012年12月开始走牛,但单个年度再没有基金能赚两倍以上。

今年以来,创业板再度全面走牛,由宋昆管理的易方达新兴成长基金抓住创业板的投资机会,基金业绩屡创新高,并最终打破尘封七年多的基金最高赚钱纪录。而截至本周二,创业板指数今年以来涨幅为165.09%,凭借主动管理,易方达新兴成长实现了对创业板指数的大幅超越。

在易方达新兴成长破纪录的同时,主动股票型基金今年以来平均收

基金简称	今年以来收益率(%)	基金类型	基金简称	今年以来收益率(%)	基金类型
易方达新兴成长	235.15	混合型	中邮核心竞争力	160.56	混合型
宝盈新价值混合	224.32	混合型	富安达策略	160.41	混合型
汇添富移动互联	218.17	股票型	华宝成长	160.07	股票型
富国环保	208.85	股票型	上投转型动力	160.02	混合型
华宝服务优选	208.34	股票型	银河主题	159.45	股票型
汇添富社会责任	200.25	股票型	华安价值	158.09	股票型
国联安优选	199.32	股票型	中银主题	157.78	股票型
融通领先	197.25	股票型	汇丰科技	157.24	股票型
易方达科讯	191.5	股票型	新华惠益灵活	155.6	混合型
富安达成长	189.76	股票型	中邮新兴	155.28	股票型
添富民营活力	187.43	股票型	大成灵活配置	155.08	混合型
中银新经济	184.59	混合型	工银信息产业	154.39	股票型
长信内需	176.53	股票型	文裕稳健	153.05	混合型
广发竞争优势	173.88	混合型	银河行业	152.57	股票型
上投阿尔法	173.19	股票型	华宝生态股票	151.87	股票型
添富消费行业	172.27	股票型	生益科技30	151.71	混合型
浦银价值	164.74	股票型	华商创新成长	151.7	混合型
华创信息传媒	163.16	股票型	银河成长	150.24	股票型
景顺中小创业板	162.3	股票型	广发主题领先	150.21	混合型
新华鑫利	160.62	混合型	富国医疗保健	150.04	股票型

数据来源:天相投顾(截至6月2日) 朱景锋/制表 官兵/制图

益率也在本周二实现翻倍壮举。截至本周二,包括股票型和混合型基金在内,今年共有291只基金收益超过一倍,有6只基金收益达到两倍以上,除了收益最高的易方达新兴成长之外,彭敢管理的宝盈新价值混合基金年内收益率也高达224.32%,在偏股基金中排名第二。汇添富移动互联、富国环保、华

宝服务优选和汇添富社会责任等4只股票基金同样进入两倍收益基金俱乐部。随着昨日创业板再度上涨2%以上,会有更多基金收益超过两倍。

宝服务优选和汇添富社会责任等4只股票基金同样进入两倍收益基金俱乐部。随着昨日创业板再度上涨2%以上,会有更多基金收益超过两倍。

工银100B半月涨154% 今迎第一波套利资金

证券时报记者 刘明

13个交易日涨154.58%!这是1只分级基金B类(简称“分级B”)近期的市场表现。在这惊人表现背后,该分级基金场内整体溢价近80%,这又是一个惊人的数据!正常情况下,2-3个交易日就可以完成这80%差价的套利,那么,为什么还会有如此情形出现?

昨日,工银瑞信深证100指数分级基金B类份额工银100B迎来了第8个涨停,收盘价报5.807元,成交额只有217万元。这一价格与工银100B前一天的单位净值2.7576元相比,溢价率

高达110.58%,而该基金跟踪的深证100指数当天只是微涨0.01%。

衡量分级B价格是否合理,一个主要的指标是场内整体溢价率,即母基金工银深证100指数分级基金的单位净值与对应的工银100A和工银100B的价格对比值。6月2日,工银深证100母基金的单位净值为1.9082元,由于6月3日深证100指数基本平盘,6月3日母基金的单位净值也约为1.9082元。6月3日,工银100A、工银100B的市价分别为0.998元和5.807元。

1份母基金可以拆分为0.5份工银100A和0.5份工银100B。可以计算出,工银深证100分级基金场内整体溢价

率高达78.31%。通俗地说,即可以通过1.9082元申购1份母基金,在2-3个交易日拆分为0.5份工银100A和0.5份工银100B,在场内卖出的价格是3.403元,不考虑交易费用,可赚78%。世界上怎么会存在这么好的事情?

先看高溢价怎么来的。高溢价来源于工银100B场内价格的暴涨,在5月18日至6月3日的13个交易日,工银100B的价格从2.281元涨至5.807元,涨幅高达154.58%,但日均成交额仅有92万元。为什么没有资金申购进场套利?因为该基金自今年2月9日起就暂停申购了,场外资金只能看着不能进场。

同时,工银100B场内份额自4月份

以来只有不到350万份,近期只有170多万份,而截至一季度末,工银100母基金的份额也不到1000万份。这意味着场内规模很小,在没有增量资金进场的前提下,工银100B的价格走势非常容易受少量资金的影响。

不过,这种情形今天起就将发生改变。工银瑞信基金6月2日公告,工银深证100指数基金自6月2日恢复申购业务。按照分级基金申购到场内分拆流程,预计6月2日首批套利资金今日将到场内,将对工银100B产生很大的抛售压力。不考虑深证100指数的涨跌,工银100B的价格将向理论价格(场内外平价)2.8184元靠拢,这意味着将由当前价格下跌51.47%。

民生加银研究精选基金经理宋磊:寻找三类超额收益

证券时报记者 邱明

在5月份的20个交易日里,上证综指经历过3次超100点的单日上挫,也迎来过4次超100点的单日上扬,股市进入宽幅震荡期。民生加银研究精选基金经理宋磊认为,依据过往经验,牛市分为普涨阶段和分化阶段,在分化阶段要通过通过对个股的研究和精选,寻找阿尔法,抓住牛市第二阶段的收益。

宋磊拥有17年证券从业经历,长期专注于投资有长期成长潜力的战略性新兴产业,善于捕捉热点。数据显示,截至5月31日,宋磊管理的民生加银策略精选和民生加银红利回报基金今年以来的收益率分别达到119.74%和82.42%。

宋磊说,去年底资金汹涌入市,推动权重股走出了一波贝塔行情,散户和机构都在这个普涨阶段赚取

了市场整体上涨带来的贝塔收益,但是,在牛市的分化阶段,要通过通过对个股的研究和精选,寻找阿尔法。

宋磊说,真正好的上市公司的超额收益来自三个方面。第一是行业型阿尔法,行业成长速度是决定因素,只要公司是行业龙头或跟上了行业前进的脚步,那么,公司本身会随着行业的成长向前发展。不过,随着宏观经济增速下降,行业阿尔法越来越低,很难找到持续增长的行业。第二是估值型阿尔法,伴随着行业政策、宏观政策、新兴产业的创新发展方向,尽管公司短期内业绩没有快速增长,但估值因为预期的变化而发生了很大的变化,这在当年的市场中表现很突出。第三是管理型阿尔法,2014年中期以来,上市公司主动融资、股权激励的数量爆发式增长,管理型阿尔法随之迅速扩张。

新基金关注事件驱动

见习记者 王瑞

最近,无论是基金的申报还是基金发行,事件驱动概念产品成了基金公司关注的焦点。构成事件驱动的因素如并购重组、国企改革等是本轮牛市上涨的“核”动力。”北京一位基金经理说。

目前市场上有3只以“事件驱动”命名的公募基金产品,分别是国泰事件驱动、前海开源事件驱动、华宝兴业事件驱动。此外,嘉实事件驱动即将发行,建信事件驱动4月份上报证监会,目前正在走申报流程。一些基金专户也发行了此类产品。

实际上,事件驱动类概念投

资的范围较为宽泛,一般而言,事件驱动包括并购重组、国企改革、定向增发、股权激励、高管增持、业绩超预期等。

嘉实事件驱动拟任基金经理张自力说:“事件驱动策略有一个优势,它是全市场的,95%的股票我都会选进来,我们策略的本质是全市场搜索的办法,容量很大。嘉实有一个很全的数据库,可以为我们做有效的补充。”

从股票仓位上来看,嘉实事件驱动明确标明,会将基金资产的80%以上投资于事件驱动股票。这是市场上唯一明确标明投资比例此类公募基金。

二季度以来8只基金首募超百亿

证券时报记者 刘梦

新基金发行持续火爆。据证券时报记者不完全统计,二季度以来新发基金中,共有8只基金的首募规模超过百亿。

这8只首募超百亿的基金包括易方达并购重组、易方达新丝路、富国改革动力、中邮信息产业、工银瑞信丰盈回报、东方红中国优势、景顺长城沪港深精选、易方达新常态。

5月28日,易方达新丝路基金合同生效公告披露,基金募集期间净认购金额达到286亿,创下本轮牛市中基金

首募规模新纪录。另据记者了解,在5月29日结束募集的易方达并购重组累计发行规模超过100亿。此前,易方达在4月份发行的易方达新常态首募规模也达到146亿。

5月22日,工银瑞信丰盈回报成立,其公告首募规模达到105亿。而5月20日成立的富国改革动力首募132亿。

另外,由中邮基金经理任泽松挂名管理的中邮信息产业在5月14日成立,首募规模达到126亿。任泽松此前基金业绩突出,他管理的中邮战略新兴产业在2013年净值增长率为80%,在同类基金中排名第一。

证券代码	证券简称	首募规模(亿份)	基金成立日
001373.OF	易方达新丝路	286.63	2015-05-27
001184.OF	易方达新常态	146.63	2015-04-30
001112.OF	东方红中国优势	138.56	2015-04-07
001349.OF	富国改革动力	132.55	2015-05-20
001227.OF	中邮信息产业	126.02	2015-05-14
000979.OF	景顺长城沪港深精选	110.12	2015-04-15
001320.OF	工银瑞信丰盈回报	105.23	2015-05-22
161123.OF	易方达并购重组	>100	待公告

数据来源:公开信息 刘梦/制表 官兵/制图