

广发改革先锋基金 即将发行

广发基金公司旗下今年首只主动基金广发改革先锋基金将于近期发行。

广发改革先锋的投资策略鲜活——聚焦中国改革相关主题,主要包括代表经济改革方向的战略性新兴产业、代表传统经济效率提升的国企改革、代表制度改革方向的企事业单位制度改革、土地改革、城镇化等领域。

该基金拟任基金经理为白金,他的投资风格比较灵活。截至6月初,白金所管理的50亿广发聚丰组合收益率已超过180%。(杜志鑫 方丽)

博时基金李权胜: 关注国企改革投资机会

针对周一金融股的走强,博时基金股票投资部总经理兼价值组投资总监、博时精选基金经理李权胜表示,目前创业板面临的压力在慢慢凸显,创业板和主板前期在估值方面的差距未来可能逐渐收窄。

至于投资机会,李权胜表示:首先关注来自于国企改革的投资机会,近期国资委发布了2015年指导监督地方国资工作计划,6月5日中央全面深化改革领导小组审议通过了有关国企改革意见,使国企改革再度成为各方关注的焦点。市场普遍预计,国企改革顶层设计方案有望在近期公布,国企改革主题或将迎来催化剂。随着国企改革总体方案渐行渐近,国企改革也将成为中长期重点关注的投资方向。(杜志鑫 刘梦)

AH溢价创3年新高 添富恒生套利机会来袭

上周恒生AH股溢价指数创下3年新高,港股尽显价值洼地优势。本周一,在A股出现分歧之际,多只港股概念交易型基金出现大涨,作为市场上唯一一只跟踪恒生指数的分级基金——添富恒生受到市场追捧,母基金与B份额均大幅上涨,恒生B收盘大涨5.23%。

来自集思虑的最新数据显示,截至6月8日收盘,添富恒生母基金溢价在1.97%,后续在利好政策推动下,不排除该溢价将继续走高。分析人士指出,看好港股后市的投资者,可以提前埋伏添富恒生。(张哲)

南方大数据300指基 6月15日发行

“互联网+”热度延续,大数据投资成为牛市中靓丽的风景线。南方大数据300指数证券投资基金6月15日-19日发行,南方基金直销货基转购、汇款认购0费率。

该基金跟踪的300指数由南方基金、新浪财经和证信信息公司联合推出,在选股因子中创新性地将互联网财经大数据。(方丽)

首只公募REITs正式获批

鹏华前海万科REITs获批 公募迎革命性创新产品

证券时报记者 朱景锋

公募基金再迎重量级重大创新产品,业内首只公募REITs——鹏华前海万科REITs昨日获准注册,宣告公募基金投资范围拓展到不动产领域。

公募基金业历次重大创新工具产品的面世,总能引起市场的广泛关注。作为2015年创新力作,鹏华前海万科REITs自上报之日起就吸睛无数。据

悉,该产品目前已经正式完成注册,全称为“鹏华前海万科REITs封闭式混合型发起式证券投资基金”,这意味着国内首只公募REITs基金即将正式起航。在为广大投资者提供分享前海金融创新机遇的同时,鹏华基金也开创了REITs产品公募化的历史。

记者从公开信息获知,鹏华前海万科REITs所涉及的商业物业——前海企业公馆由国内顶级地产企业万科

打造,坐落于“特区中的特区”前海。随着前海商业生态圈的逐步成形,各项优惠政策措施的不断落实,前海公馆项目租金收益有较好的成长空间,鹏华前海万科REITs未来发展机遇可期。

此外,从投资角度来看,REITs产品自上世纪60年代诞生于美国,经过多年发展其优势获得认可,对于美国大型机构投资者和个人投资者而言,已成为主流投资品种之一。数据显示,

过去20年,多个REITs板块实现了两位数的年化总回报,其中写字楼为12%。同时在美国上市的REITs在2013年度派发了大约340亿美元的股息分红,投资价值凸显。

业内人士分析,鹏华前海万科REITs的推出,是将顶级商业地产资产证券化的重要实践。它不仅填补了国内公募REITs基金的市场空白,丰富了国内金融市场层次和产品,同时对投

资者来说,也是优化资产结构、分享优质商业地产租金收益机会的选择之一。从未来产品线布局来看,REITs也将是公募基金业必争之地。

鹏华基金是较早介入REITs研究和投资的基金公司,自2011年推出首只QDII版REITs投资基金鹏华美国房地产之后,就一直保持在REITs领域的深耕细作,这无疑将为鹏华前海万科REITs的后期运作提供强有力的支持。

七家公司旗下分级基金 整体规模或超3000亿元

证券时报记者 刘梦

2015年是公募基金行业的分级元年,年内39只分级基金先后成立,目前仍然有112只分级基金尚待证监会批复成立。多家基金公司持续上报产品,意在扩大在分级基金的竞争优势,此前未涉足该领域的老牌基金公司也开始布局。

数据显示,2015年以来至6月8日,共有39只分级基金成立。除了天弘瑞利是债券分级基金以外,其余均为被动指数分级基金。

其中,富国中证新能源汽车、鹏华中证银行、富国中证银行、易方达上证50、易方达并购重组、长盛中证申万一带一路、华宝兴业中证医疗等9只基金的发行规模达到数十亿至上百亿份不等。由于分级基金的运作成本相对ETF等产品较低,牛市中可持续获得资金申购,为基金公司带来经营上的效益。

目前,富国基金、鹏华基金、申万菱信基金、国泰基金、信诚基金、招商基金、易方达基金等七家公司对分级基金的产品布局较为完善,产品数量较多,其规模也相对较大。按照保守估计,这七家分级基金“龙头”公司旗下的分级基金整体资产规模超过3000亿元。

记者从相关渠道了解到,富国基金旗下分级基金整体规模目前已经突破1000亿元大关,鹏华基金旗下分级基金场内外总规模也已经突破700亿元。招商基金旗下分级基金规模约为200亿元,易方达基金旗下分级规模也已经超过150亿元。交易所披露的信息显示,申万菱信旗下分级基金场内份额就已经突破500亿份,国泰旗下分级基金场内份额也突破258亿份,信诚旗下分级基金场内份额突破178亿份。

证监会披露的产品申报信息显示,截至5月29日仍然有112只分级基

金尚待批复。从申报产品的基金公司来看,富国基金、鹏华基金、申万菱信基金、信诚基金、易方达基金仍在持续布局分级基金,此前对被动指数分级基金布局较少的基金公司,如华安基金、南方基金也纷纷上报多只被动指数分级。

其中,南方基金一口气上报了7只分级基金——上证50指数分级、中证高铁产业分级、中证国企改革指数分级、中证互联网指数分级、沪深300银行指数分级、沪深300运输指数分级,以及中证稀土产业指数分级。华安基金则上报了8只指数分级基金,其标的覆盖煤炭、钢铁、白酒、机器人、传媒、上证50、信息安全,以及保险主题。

分级基金“老牌公司”国投瑞银也有6只分级基金尚待批复,标的覆盖沪深300基建主题、睿丰债券分级、中证800机械、中证新能源、中证文体休闲、中证800运输等指数。

基金公司复制多只打新基金

见习记者 王瑞

新股开闸以来,打新基金成了投资者热捧的香饽饽。随着打新的深入,基金公司发行的打新基金开始供不应求,为避免摊薄持有人的收益,发行新的打新基金迫在眉睫。

同等风险敞口收益最高

A股今年以来持续高歌猛进,推动着各方投资者的神经,次新股的全面躁动则进一步推升了市场打新热情。2014年1月证监会新股发行新规颁布之后,新股定价远低于二级市场的

行业平均水平,这使得新股上市后的股价上涨几率变得更大。

打新基金之所以受欢迎,是在同等风险敞口的产品里收益率更高。今年打新基金的平均年化收益能达到15%。据中金公司统计,近批次新股投资热情明显升温,第3、4批的新股上市平均最高涨幅分别为613%和711%。

老基无奈关门 新基火速成立

随着新股发行越来越密集,多只打新基金也相继成立,每到新一波的新股发行,大量的套利资金进入打新基金,

如此一来会摊薄了打新收益,损害原有投资者的收益。在此背景下,基金公司往往会暂停大额申购,然而市场需求旺盛,基金公司多会选择另发一只。同一家公司打新基金的策略基本趋同。

南方某频繁参与打新的基金经理表示,按照现在的进度,每个月大概会有两三波的IPO,公募基金打满基本上需要五六十亿元的资金,公司的几只打新基金均是这个规模。

打新基金稳定到一定的规模,我们就会关闭申购。后续会发新的,大家再继续进来,这样对原持有人和新的投资人都是利好,”某基金公司人士表示。

金贝塔英雄联盟:TMT行业投资需要“马拉松”精神

行业的投资机会与投资风险。

以TMT行业为代表的成长股已经演绎出了一波又一波动辄翻倍的疯牛行情。马军认为,制度红利在经济上开启了经济增长和结构调整,在资本市场上表现为股市大级别的阶段性投资机会。包括TMT行业在内的新兴产业经济是国家经济结构调节的关键和未来经济增长的加速器,有着非常好的投资价值。但股票上涨应由公司发展、行业趋势、资本发展三个要素决定,现在许多股票的上涨都只是具备后两个要素。TMT行业的长期发展前景可观,但是短期却在资金和市场情绪的推动下奔跑太快了,过高的行业估值难免让人担心。在这种市场格局下,倘若未来经济触底反弹信号明显,很可能促使市场情绪向传统产业转移,新兴产业股票就会出现大幅调整。

“不要以百米冲刺的速度来实现马拉松式的投资。”马军用这样总结现阶段新兴产业的投资情况。而今只要是与互联网概念沾边的公司,都能够享受极高的市场估值。马军分析,产业互联

网抑或“互联网+”的发展是顺应产业发展的趋势动作,但不要作为一个新鲜事物来看待。

产业互联网说白了就是通过互联网去中介化的过程。如果说2013年以前我们关注包括O2O在内的服务业转型能给它高估值的话,那么现在应该是对服务类的产业互联网验证的时候,通过财务指标、发展战略及业务导向来看,那些没有成功的企业就应该抛弃,而不是沉溺在故事之中。而工业互联网实际上是过去的两化融合的升级版,资本市场需要做的是调研公司的实际进展情况,看运营效率是否开始提升,看公司发展是否顺应时代,看财务指标是否开始改善,而不是还在概念炒作中给予整体高估值。

尽管对行业看法相对谨慎,但马军创建的金贝塔组合“业绩十成长”,通过行业龙头股的捕捉,四个半月内涨幅120%。对于TMT行业下一阶段的投资机会,马军表示相对看好四个细分领域:一是网络设备,包括宽带中国、网络建设这些政策都有助于提升设备商明年业绩的预期;二是网络优化,互联网、移动互

联发展将带动这些企业的景气度回升;三是国防信息化,包括北斗通信领域等,在军费支出增加的预期下,相关产业都将进入业绩快速增长期;四是移动支付,信息化自主可控战略推行给移动支付带来很好的发展机遇。而从更长的时间维度看,马军表示车联网、智能家居、移动健康会衍生出较好的产业投资机会。车联网方

面,汽车生产商、保险公司、物联网生产商包括OBD终端、数据平台、数据服务商、平台商形成有机的结合,未来可能是一个保险车联网的概念,基于车联网的运营的数据聚合是关键;移动健康方面,世界诊疗模式发生着革命的变化,把诊疗室装进口袋,是一个趋势的开始,移动健康、个性化的医疗、社交和医疗2.0是大趋势,基于

传感为中心形成个人、家庭和社会的健康网络,是下一步发展的关键趋势。同时关注健康管理模式的变化,包括居家健康管理、社区健康管理,以及社区养老的管理,形成从用户到健康管理师、到健康专家一体化的有序的服务;智能家居方面,关注无线通信技术、电力线载波通信技术、智能家居交互平台等。

金贝塔Q&A:TMT行业股票是否还有投资机会

金贝塔用户“弹棉花”:马总您好,现在TMT行业股票的涨幅会不会已经透支了今年的业绩增长?投资应当选择低估值的蓝筹股,还是TMT行业这类成长股?

马军:对于一个处于长期发展趋势中的行业而言,短期业绩仅仅是影响情绪的一个因素。如果经济触底信号增强,市场存在短期向基建、金融等传统产业结构转化的可能,但这仅仅是一个阶段

性机会。就经济结构转型的大趋势而言,新兴产业依然值得长期看好。倘若未来由于市场情绪变化,使得新兴产业出现了大幅调整,那么包括TMT行业在内的优质新兴产业龙头股,会出现较好的投资机会。

金贝塔用户“Angela”:我注意到您的投资理念是寻找长期可持续发展的信息产业龙头。您近期在金贝塔调入的股票表现也非常抢眼,请问近期TMT

行业应该怎么去投资?
马军:站在当前的时点上,我的投资建议主要有以下两方面:一是从大类资产配置看,如果没有配置TMT行业,则不用将TMT行业作为一个重要的配置标的,可以在别的行业寻找一些低估值、具有制度红利和市场红利的公司。二是如果有TMT配置,则逐步向低估值的、业绩有保障的、后续有故事的板块和公司靠拢,抓大放小。(方丽)(CIS)