

南方大数据300指基金今日起发行

南方大数据 300 指数证券投资基金今日起发行。投资者通过南方基金直销平台或“南方基金”APP 进行货基转购、汇款认购该基金,可享 0 费率优惠(固定费率除外)。

数据显示,截至 6 月 11 日,i300 指数今年以来上涨 58.64%,近一年涨幅达 110.33%。截至 5 月 31 日,i300 指数市盈率为 25.33 倍,远低于同期中小板指、创业板指,i300 正处于价值洼地,升值空间巨大。

(方丽)

招商国企改革主题基金今日发行

招商基金旗下第二只主题型基金——招商国企改革主题混合型基金今日起通过中国银行等网点及招商基金直销平台发行。

据悉,该基金投资于国企改革主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%。截至6月11日,该基金跟踪的中证国企改革指数年内涨幅83%,大幅跑赢上证指数。

(方丽)

中海中证高铁分级基金今日发行

中海基金旗下首只指数分级基金——中海中证高铁产业指数分级今日开始公开发行。

据了解,中海中证高铁产业指数分级基金采用完全复制指数的方法,实现对中证高铁产业指数的完全跟踪。统计数据示,从 2013 年 1 月至 2015 年 5 月,中证高铁指数的累计收益率达 332.45%,超过同期沪深 300、中小板指数收益率,仅次于创业板指数收益率。

(应尤佳)

南方国企改革分级基金今日上市交易

今年以来市场持续上涨,带动市场投资分级基金的热情。南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金之改革 A 与改革 B 于今日起在深交所上市,将为投资者增添以杠杆撬动国企改革板块行情的利器。作为站在风口上的基金,南方国企改革跟踪中证国有企业改革指数,分享国策红利带来的成长。

(方丽)

融通中证军工分级基金18日发行

据悉,融通中证军工分级基金将于 6 月 18 日发行。作为融通基金旗下首只分级基金,融通中证军工分级有两大亮点:A 份额约定收益率为“一年定期存款+4%”,是市场上唯一一只+4%的分级产品。A 份额约定收益率越高,B 份额的杠杆率越高,上市后融通中证军工分级的整体溢价率越高。此外,该基金拥有最高的杠杆比例 2 倍,而目前市场上其他基金杠杆最高在 1.8 倍左右。

(方丽)

国金通用鑫运发售正在发售

国金通用鑫运灵活配置混合基金已于6月12日正式开售。新股申购策略方面,该基金将采用“自上而下”的行业配置、与“自下而上”精选个股相结合的投资策略,主要投资于估值合理、具有长期增值潜力的行业及上市公司,力争获得超额收益,为投资者提供更多绝对收益型产品。

(邱明)

基金经理：坚守创业板优质成长股

对创业板整体高估值已有共识

上周,A股市场持续波动,创业板震荡上行。在目前点位,基金经理对创业板的整体高估值有共识,但多数基金经理仍表示会坚守创业板优质成长股。

不回避创业板短期高估值

近期,创业板频频受消息面影响出现波动。6月5日,基金业协会向公募基金提出四点倡议:第一,坚持价值投资,充分发挥买方作用;第二,坚持以流动性管理为重点,提高风险控制能力;第三,坚持长线投资,保持专业胜任能力;第四,坚持投资者利益优先,自觉维护市场秩序。这被解读为监管层在提示创业板风险。此后3个交易日,一些创业板股出现明显回调。

深交所信息显示,截至6月10日,创业板平均市盈率为141.14倍。基金对创业板的高估值已经形成较为一致的共识。华南区一家大型基金公司的股票投资经理分析道:根据对A股

历史上中等市盈率股票的统计,市盈率整体在60倍至70倍之间波动,最高曾达到78倍,目前已经达到70倍以上,接近波动区间上限,还不能判断何时出现压垮创业板行情的稻草。”

从记者采访的情况来看,基金并未因为风险提示和高估值而回避创业板。业内人士表示,不能简单从目前估值来判断个股的投资价值,而应该从发展前景、市场空间等多个维度分析。

大摩品质生活基金经理周志超说,创业板的高估值是建立在两个基础上,一是新兴产业的爆发式增长,二是企业并购带来的业绩增厚。这两个基础目前都面临一些问题。新兴产业虽然是在爆发式增长,但由于此类产业的竞争壁垒不高,产业巨头也在跑马圈地,竞争十分激烈,企业盈利并未快速增长。企业并购方面,目前创业板公司估值较高,换股并购的大门基本已经关闭,加上新三板、注册制,使得大量中小企业有了更

5000点关口 公募基金面临四大考验

新基金建仓VS观望

数据显示,截至6月12日,今年以来新发基金规模已经达到9562.66亿元。近万亿新发基金枕戈待旦。但面临指数的节节上涨,新基金面临是建仓还是观望的艰难选择。

北京一消费类基金经理告诉记者,指数运行到5000点,基金经理的择时能力将更受考验。市场走势过快,我们会充分利用6个月的建仓期,观望市场走势,在相对底部逐步建仓,并通过将持仓调整为低估值、防御型品种予以应对。”

北信瑞丰基金副总经理高峰分析,5000点不会是股市长期的顶部,市场短期涨幅较大,但牛市的大背景并没有变化。新基金应该选择既有安全边际、又有向上空间的优质品种建仓。为了防止市场震荡带来净值下跌,建仓初期应该适当把握节奏,选择合适的买入时机,并且净值在面值附近时适当控制仓位,积累安全垫。

拓展规模VS管理能力

伴随着指数的上涨,新基金的发行规模也是水涨船高,基金公司及基金经理的管理能力也面临市

场考验。

北京一中型公司基金经理认为,对于基金公司而言,当然是规模越大越好,但随着公募管理资产规模的扩大,也需要更大的投研团队、更多专业的基金经理、更多的办公设备、人员开支和其他辅助力量。

业内人士评价,随着牛市迅速到来,公募资金的规模日益扩大,但团队建设、研究力量并不能一夜成型。基金公司不仅要面临投研团队的扩张需求,还面临“奔私”频频带来的人才严重流失。

由于人才流失,年轻研究员被破格提拔为基金经理、明星基金经理一人管理多只大规模基金的现象也屡见不鲜。

多位主动权益类公募基金经理也向记者透露,基金经理亲自研究和管理的股票应在二、三十只左右,而百亿规模的基金持股不少于50只,这就需要投研团队的配合和支持,这样才有可能将投资做好。

济安信基金评价中心主任王群航表示,基金管理能力和管理规模之间存在正相关关系。对于基金经理的合理管理半径而言,一方面,基金经理管理基金的资产总规模应以不超过百亿元规模为佳;另一方面,基金经理管理的多只基金

为顺畅的融资和变现方式。目前创业板上市公司也只能通过现金参股一些优质公司,无法实现全资或者控股,对于增厚企业利润、降低估值意义不大。

上投摩根基金首席策略分析师、基金经理吴文哲说:“目前的创业板很难用传统的市盈率来估值,以市销率估值法相对合理。对估值的考量,需要预估市场容量、公司市场占有率及对应估值水平,并与海外的情况进行对比。”

景顺长城优势企业基金经理江科宏表示,创业板的确存在一定泡沫,短期的市场震荡是难免的。如果单纯从估值来看,许多公司都已经不具备投资吸引力,但是,如果从业务前景发展、市场空间和管理层执行力来看,仍然有很多值得投资的公司。

华润元大基金认为,新兴产业仍是本轮牛市的领头羊,短期调整后,仍然坚定看好中小板和创业板的表现。

公募基金面临四大考验

产品的投资标的和市场风格的差异也不宜过大。”

资金多VS估值高

从历史上看,而每当市场处于高位时,基金申购都是最为踊跃的,持续申购进一步拉动股市上涨,这一现象在本轮牛市也再次呈现。

数据显示,截至6月12日,公募基金总规模已经达到59788.29亿元,比2014年底增长34.27%。2007年8月23日上证综指突破5000点时,基金总规模为19382.78亿元。

基民的踊跃申购带来了基金规模的扩张,而为了达到规定要求的投资比例,基金经理不得不被动买股。

北京一家权益类基金经理坦言,“大家都知道创业板是个泡沫,但包括我自己内在都在享受这个泡沫,因为它有自己的逻辑在里面,甚至未来这个泡沫会变得更大一些。”

调仓VS坚守

5000点以来,多空分歧加剧,板块轮动加快,是坚定持股还是调仓换股?这成为公募基金的又一烦恼。

北京一中型公募基金经理认为,5000点后,很多股票估值已经很高,尤其是创业板。但行业的成长与产业的升级转型是一脉相承的,只要这个

多维度把控风险

记者多方采访了解到,目前基金经理对创业板的风险均有共识,纷纷从多个维度着手降低基金持仓创业板股的风险,包括卖出前期涨幅较大的个股、调仓到部分蓝筹股、降低流动性较差的创业板股仓位等。

大摩品质生活基金经理周志超说:“尽管个人偏好创业板中的小市值或估值较低的传统类公司,但在目前点位会重点关注蓝筹股的投资机会。当投资者都开始恐高的时候,创业板的流动性风险就很大,我们通过控制创业板持仓比例,精选估值较低的个股,严格控制相关股票的流动性风险。”

上投摩根基金首席策略分析师、基金经理吴文哲表示:“无论创业板还是主板,我们以挑选成长性良好的个股为标准,目前来看,市场有两大投资主线,一是国企改革,二是以‘互联网+’为主的成长股,其中,国企改

革中也不乏大盘蓝筹股,我们会根据市场情况适时布局。”

景顺长城优势企业基金经理江科宏分析道:对于前期持有的股票,我仍然会坚定持有。主板有些目前看起来很便宜的公司,但它的估值在未来几年可能更便宜,或者因为盈利的下降变得过于昂贵。目前的操作思路是,寻找在泡沫破灭以后股价比现在更高的公司。无论创业板还是主板,衡量其估值是否合理,第一要看企业未来是否能实现目前定的战略和业务,第二要看公司所定业务的未来价值和目前市值相比是否有过大的偏差。”

对于创业板的风险,江科宏说,最近出现了一些关于创业板没有成交量的报道,目前创业板仍然在上涨趋势中,因而暂时看不到流动性风险。目前股市更大的风险在于缺少足够的资金流入,以及部分上市公司本身缺乏诚信。

吴文哲则表示,根据净流入资金量等前瞻性指标判断创业板风险,若前瞻性指标出现问题,会逐步减少流动性不佳的个股。

频频出击定增 社保基金二季度浮盈丰厚

二季度以来股市加速上涨,与此相伴,关于股市泡沫的争议也从未停止。但是对于带有一年锁定期的定增项目,基金公司管理的全国社保基金组合却依然频频出击,显示出社保管理人对于相关定增项目的明显看好,相关标的值得投资者关注。

江钻股份上周四公布的非公开发行结果显示,该公司此次定增吸引了包括鹏华基金、鹏华资产、金鹰基金、华泰资产、北信瑞丰、申万菱信基金等6家机构捧场。

鹏华基金出动旗下两只社保基金组合大手笔参与最为引人关注,其中社保503组合认购1060万股,按照30.14元的发行价计算,动用资金3.19亿元;社保104组合认购951.27万股,动用资金规模也达到了2.87亿元,鹏华这两只社保组合合计动用资金规模高达6.06亿元,对于社保基金来说,这绝对算得上是大手笔投资。

截至6月12日收盘,江钻股份股价38.32元,两个社保基金组合参与定增账面浮盈比例为27.14%。

证券时报记者统计发现,今年二季度以来,参与定增的社保基金组合还不在少数,今年5月份实施定增的唐山港、日上集团、国际医学等公司,均有社保基金积极参与。

其中,博时基金管理的社保501组合参与了唐山港定增,共认购1400万股,以唐山港11.5元的发行价计算,动用资金1.61亿元,唐山港6月12日收盘价为16.94元,参与定增的社保组合账面浮盈为47.3%,具有较高的安全边际。

易方达基金公司管理的全国社保基金502组合则参与了日上集团定增,认购600万股,动用资金1.5亿元。日上集团最新收盘价为36元,比25元的发行价高出了44%。同样是社保502组合还参与了国际医学定增,以20元的发行价认购900万股,动用资金1.8亿元,国际医学目前股价为33.86元,该社保账面浮盈比例达69.3%。

其实,在股市爆发式上涨的4月份,就已经有基金公司掌舵的社保组合参与了多家上市公司的一年期定增。蓝光发展的非公开发行结果显示,博时基金公司管理的全国社保501组合认购此次定增股1400万股,按照9.31元的发行价计算,动用资金为1.3亿元,经过二季度以来的大涨,蓝光发展最新收盘价达到18.98元,该社保组合账面浮盈达到103.87%。

易方达旗下社保502组合认购长盈精密1606.43万股,动用资金达4亿元,目前长盈精密收盘价为49.47元,较发行价已经翻倍。

(本版未署名稿件均摘自今日出版的《中国基金报》)