

老牌医药主题基金
今年平均赚33.53%

证券时报记者 刘梦

A股市场今年经过暴涨暴跌行情后,不少主动管理型的股票基金收益被大幅蚕食,但医药主题基金仍保持了较为丰硕的果实。

数据显示,在2015年之前成立的主动管理型医药基金共17只,今年以来至8月3日,平均净值增长率为32.68%。其中,富国医疗保健行业以50.25%的净值增长率排在同类医药主题基金首位,南方医药保健、工银瑞信医疗保健行业净值增长率分别为47.64%、44.57%,分列第二、第三位。

从投资风格来看,这些主动管理的医药主题基金也大不相同。基金二季报显示,富国医疗保健行业截至6月30日重仓持有麦迪电气、中牧股份、现代制药、卫宁软件、飞利信等个股,其估值相对较高,流通市值相对较小。南方医药保健则相对偏好云南白药、天士力、恒瑞医药、东阿阿胶、白云山等白马股,其估值相对较低,多在20倍至50倍之间,且市值较为庞大。

此外,华润元大医疗保健量化、国投瑞银医疗保健行业、华宝兴业医药生物、融通医疗保健行业、鹏华医疗保健、华夏医疗健康等多只基金今年以来至8月3日的净值增长率也维持在30%以上。

今年以来,共有6只主动管理型的医药主题基金先后成立,但由于前期市场上涨时这部分基金尚未建仓,而后期下跌过程中仓位较高,这6只基金的收益率均不理想。数据显示,1月成立的招商医药健康产业仅小幅盈利,截至8月3日的净值增长率为4.20%;3月份成立的安信消费医药主题净值增长率为4.20%;其余4只基金均出现亏损,其中,5月25日、6月2日成立的两只基金截至8月3日的净值增长率分别为-19.10%、-39.70%。

上投摩根首家获批
QDLP资格

上投摩根基金公司近日获批合格境内有限合伙人(QDLP)资格,成为国内基金行业首家获得QDLP资格的基金公司,获批额度为1亿美元。

据悉,QDLP是上海为建设国际金融中心而推出的一项金融创新制度,允许面向境内投资者募集人民币基金,并将所募集的资金投资于海外市场。

上投摩根首只QDLP产品已准备就绪,将投资于一家成立20多年的著名对冲基金公司所管理的对冲基金。该团队的投资专家对冲基金管理经验均在10年以上,最长达28年,该类型基金产品在海外只在私人银行针对超高净值客户出售而且收费高,而此次通过QDLP,上投摩根将给国内投资者带来真正的海外对冲基金。(张哲)

国投瑞银进宝保本
正在发行

国投瑞银进宝保本正在发行。分析人士表示,目前市场情绪仍不稳定,保本基金在保本基础上追求超额收益,可灵活应对市场震荡。(刘梦)

景顺长城改革机遇
正在发行

景顺长城改革机遇混合型基金在7月24日至8月14日公开发行,通过支付宝认购费率为零。拟任基金经理鲍无可认为,石油石化、文化体育、土地流转等行业机会已经显现。鲍无可管理的景顺长城能源基建基金过去一年净值增长率达106.68%。(刘梦)

南方中证500ETF
规模最大流动性最佳

本周二,沪深股指集体翻红,市场做多气氛浓厚,国内首只跟踪中证500指数的ETF——南方中证500ETF单日涨幅高达7.34%,7月9日反弹以来的区间涨幅高达31.07%。数据显示,在所有跟踪中证500指数的产品中,南方中证500ETF为规模最大、活跃度最高的产品。(方丽)

盈峰资本盈融达回应旗下账户被禁止交易

公开资料显示,盈峰控股由美的集团创始人何享健之子何剑锋创立,盈峰资本为其金融业核心

证券时报记者 王杰
见习记者 吴君

截至8月3日,证券市场有38个账户因存在严重异常交易行为受到交易限制,5个证券账户被口头警示,其中,盈峰资本、盈融达旗下多个账户被沪深交易所联合限制。

盼早日出调查结果
恢复正常交易

在被限制交易的账户中,盈峰资本旗下4个账户被上交所点名,分别为盈峰量化投资管理合伙企业、新方程盈峰量化对冲基金私募资产管理计划、盈峰梧桐量化对冲基金、盈峰盈宝对冲基金,其指定营业部

皆为中信证券股份有限公司北京总部证券营业部。

根据盈峰资本官网公告,这4个证券账户将被限制交易至2015年10月30日。

据了解,盈峰资本发出账户被禁止交易的公告之后,也立即开会向其投资者作了说明。盈峰方面表示,希望能够尽快拿到调查结果,恢复正常交易。

盈峰资本一位负责人表示,对这次证券账户被禁止交易的结果不做任何评价,账户被禁的具体原因尚无定论,不便多说。他说:配合监管机构的调查是我们的责任,我们会积极配合调查,相信很快就会有结果。”

公开资料显示,盈峰控股由美的集团创始人何享健之子何剑锋创

立,以盈峰资本为核心的金融业是其旗下三大核心产业之一。

同样被禁的还有盈融达投资的两个产品账户。盈融达在8月1日发布公告称,公司正在积极准备相关材料,向监管机构提供情况说明,并申请复核,争取尽快解除以上两只产品的交易限制,恢复正常交易。”

程序化交易
是否助涨助跌?

北京融资本总经理仲崇敬说,很多被查处的账户都涉及高频交易,这类高频交易确实会加剧市场短期波动。

仲崇敬说:当前的高频交易利用技术优势,能够在买卖盘的第一档报很多单,并且在真实成交前把交割单

迅速撤回。通过瞬时报价和瞬时撤回,使得第一档的‘盘口流量’变得很大,让投资者误以为市场买卖很活跃而被吸引过来,最终达到以较高的价格卖出和较低的价格买入的目的。”

这种高频交易是否会助涨助跌?仲崇敬认为,近期市场不太稳定,前段时间经常出现15分钟暴涨和15分钟暴跌的情况,高频的虚假交易报撤单加大了市场的波动,而且报单资金由于没有进入实际成交,理论上可以无限次进入市场、无限次购买,从而加剧市场短期波动。

格上理财研究员刘豫也表示,程序化交易下单速度比人快,市场在下跌过程中,所有的程序化交易会集中挂单卖出,会加速股价的下跌,上涨时也是如此,所以,在上涨和下跌过程中会有一定助涨助跌的作用。但刘豫也

表示,当股价在跌停板上时,因为无法卖出股票,程序化交易不会对股价产生影响。

刘豫认为,监管层这次主要查处的是频繁的挂单和撤单行为,这次被封的账号中很多撤单率都在90%以上,高的有99%。”

刘豫告诉记者,从盈融达的情况来看,产品使用阿尔法套利和期现套利策略,在正常情况下不会用到频繁挂撤单,只有在市场跌停的情况下,交易系统会自动不停地挂单和撤单,股票跌停时一般投资者无法卖出,但是盈融达用的是程序化交易,交易系统会自动要求以市价卖出,如果无法卖出会立刻撤单,再报一个更低的价格,导致频繁挂撤单。”

相信这次被查之后,他们也会在交易系统方面有所改进。”刘豫说。

市场剧烈波动 基金继续痴情中小创

证券时报记者 刘明

A股市场急剧调整,基金、私募等各类机构也渐趋谨慎。据测算,公募基金重仓集中在中小创股票中。中小创股票代表经济转型方向,市盈率却不高。

近几个交易日,沪深300指数和创业板指数的分化让市场得以

观察公募基金的持仓情况。如8月3日,沪深300指数涨0.33%,而创业板指数却大跌5.53%;7月30日,沪深300指数跌2.93%,创业板指数则深跌4.93%。

数据显示,在8月3日沪深300指数微涨,创业板指数大跌的背景下,成立满6个月的基金中,278只股票型基金单位净值平均下跌3.05%,

明显更靠近创业板指数的跌幅,跌幅超过4%的有85只;518只混合型基金平均单位净值下跌2.04%,跌幅超过4%的有81只。

近日,一位管理资产规模超两百亿的基金经理近日表示,估计股票型基金目前的仓位已经降到七成左右。若据此测算,股票型基金按仓位跌幅刚好与创业板指数差不多,而混合型

基金仓位更为灵活,仓位可能更低,跌幅也是向创业板指数靠拢。

指数跌幅同样有差异的是7月30日,当日沪深300指数跌2.93%,创业板指数下跌接近5%。从当天跌幅来看,股票型基金平均下跌2.81%,混合型基金也平均下跌1.93%。若仓位不高,持仓也明显偏向于创业板股票。

除了持仓仍集中在中小创股票中,在市场经历急剧波动后,股票型基金的仓位也在下降。从机构席位变化来看,近期机构席位也多以卖出为主。从昨日深市公开交易席位来看,机构现身将近20家公司交易席位,其中,净买入不到5家,而净卖出的有10余家,机构席位净卖出金额明显高于净买入金额。

华夏基金孙彬:股市震荡企稳需完成风险收益再平衡

证券时报记者 李树超

近期,股市在大幅调整并反弹后呈现出剧烈震荡的行情,市场交易量也陷入低迷。华夏基金股票投资部董事总经理孙彬认为,市场由震荡转为慢牛,还需要社会资金基于风险收益比,在各类资产与权益资产之间完成再平衡后才能逐步实现,在此期间,大类消费、医疗健康、环保新能源、智能制造及国企改革主题等领域仍然具备投资价值。

股市震荡企稳
需风险收益再平衡

孙彬认为,目前观望情绪浓厚,股市也缺乏较好的风险收益比。一方面,当前股票的估值仍然偏高,价

值投资者入市相对谨慎;另一方面,市场在高估值的背景下大幅震荡,投资者的风险偏好也难以恢复到之前的水平,这将引发资金的观望甚至出逃避险,阶段性的震荡行情不可避免。

在孙彬看来,2014年下半年市场之所以被激活,与地产及融资平台的高收益率和信托产品供给收缩有关,当市场上其他类型的理财方式或产品赚钱效应开始消减时,低估的股票市场投资价值开始凸显。

孙彬表示,产业资本和高净值客户的理财方式匮乏,股票的相对低估激活了这一轮的资本市场,股市后来的赚钱效应也吸引了更多社会资金甚至杠杆入市,资金的持续流入推动了股指的上涨。”

经历了近一年快速且大幅上涨,市场估值高企,股市的预期收益

率下降,任何负面冲击都可能引发市场震荡,叠加市场杠杆资金规模较大,市场出现快速且大幅的下跌,股票的投资吸引力降低,其他类型的理财方式或产品再度获得资金青睐,如7月份以来,银行理财产品规模增加较快。

孙彬分析,虽然近期股市不景气,但在流动性宽松的大背景下,信托、银行理财等产品的收益率也呈现下滑趋势,随着股市估值中枢的不断下移,市场风险的不断释放,还会引发资本向股票市场的再配置。

孙彬表示,市场要震荡企稳,还需要社会资金在各类资产与权益资产之间实现再平衡。之前,资金从理财产品等固定收益类产品流入股市,而近期股市的风险又让资金阶段性回流,当前市场的震荡行情正是社会资金的风险收益再选择、再平衡过程的反映。”

大类消费、智能制造
投资价值凸显

在投资策略上,孙彬坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略,先做自上而下的投资策略判断,在投资策略的基础上再去精选行业和个股。

孙彬称,我们在投资时,首先会自上而下根据宏观、政策、流动性及市场制度判断市场趋势及风格,如首先会做牛市熊市的判断,因为在熊市,再好的股票也有下跌风险,而如果市场趋势向上,也可以适当提高预期收益率和股票估值标准。有了这个策略判断,再去精选行业和个股。”

孙彬认为,目前全市场股票估值偏高,投资难度较大,只能立足长期投资,用长线来保护短线,选择在2年内可以消化当前市场估值的股票。

具体而言,孙彬长期看好与人口素质提升和生活品质改善相关的个股,如大类消费、医疗健康、文化休闲娱乐、环保、新能源和智能制造等投资领域。

我们会关注有利于提高人口素质和改善生活品质的标的。”孙彬说,比如大类消费中质量高、性价比高的品牌消费品,与居民健康相关的医疗服务,改善居民生活环境的环保及新能源,这些领域都有广阔的市场空间。”

另外,在孙彬关注的智能制造领域,一方面,中国具有工程师红利,随着劳动力素质和高端工业基础的提高,我国有能力研发出更多智能化的产品;另一方面,由于我国低端劳动力绝对数量逐渐在下降,智能制造产品可以替代和解决低端劳动力的匮乏问题,也具有较好的发展前景。

锻造多元化投资能力 广发基金领跑量化+大数据投资

证券时报记者 杜志鑫 方丽

大资管时代催生了资产管理行业的高速发展。据基金业协会的数据,今年上半年,公募基金行业资产总规模一举突破7万亿元大关,达到7.11万亿元。同期,专户规模和基金子公司资管总规模分别达到2.93万亿元和6.07万亿元。

行业高速发展为基金公司的崛起提供了有力支撑,广发基金等一批成立较早的基金管理公司规模大幅攀升。截至6月30日,广发基金管理的公募资产规模达到2262亿元,连续10年资产管理规模位列行业前十,专户和基金子公司的资产规模分别为837亿元和399亿元,广发基金资管总规模达到3498亿元。

发力数量化投资
锻造多元投资能力

广发基金成立于2003年,是业内第三批成立的基金公司。成立以来,广发基金资产规模逐步增长,2006年开始进入全行业前十大资产

管理公司行列,此后连续9年公募资产规模均稳居行业前十。

数据显示,2003年以来的12个年度,广发基金的主动投资管理能力有8个年度名列前茅。据银河证券基金研究中心数据,今年上半年广发基金旗下22只主动管理的偏股型基金算术平均回报率达61.86%,在前十大基金管理公司中排名第四。

在大资管时代,各类金融机构竞争日趋激烈,产品供应更加丰富。对公募基金而言,单靠主动投资资产已远远不够,基金公司需要不断创新产品,满足投资者个性化需求。而这正是广发基金快速发展的重要原因。过去五年,广发基金在保持主动投资优势的同时,在大数据领域、量化投资、海外投资等领域悄然发力,致力于打造多元化投资的资产管理机构。

2008年以来,广发基金加大了对多元化投资能力的培育力度,在量化投资、固定收益类投资以及海外投资方面出现了可喜的变化,逐渐形成了多元化的投资风格。”广发基金董事长王志伟表示。

广发基金是“全牌照”综合化资产管理公司之一,具有公募基金、特定客户资产管理、合格境内机构投资者(QDII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)、合格境外机构投资者(QFII)等业务资格,产品线涵盖主动权益、固定收益、指数基金、大数据策略、量化投资、海外投资和专项资产管理。

2013年以来,广发基金先后成立了数量投资部、量化投资部、数据策略投资部,提供市场中性策略、量子对冲、量化多空等多品种量化对冲策略,追求在不同市场环境下实现稳定的收益。2013年,广发基金量子对冲1号、广发对冲系列产品荣获中国金鼎奖。

经过两年的研究和准备,2015年初,广发基金推出首只公募量化对冲产品——广发对冲套利。数据显示,截至7月31日,广发对冲套利基金成立以来净值增长率为13.5%。当上证综指最大回撤高达31.52%时,广发对冲的最大回撤仅为1.61%。此外,在年化收益率、夏普比率、成立以来波动率、最大回撤、单月最大、月胜率等各项指标中,广发对冲套利基金在同类量化对冲产品中均排在前三。

最齐全ETF产品提供商
大数据基金领跑者

随着资产规模的壮大,广发基金的产品创新速度不断加快,产品线进一步丰富和完善。

近年来,广发基金布局了信息技术、医药卫生、能源、金融地产、主要消费、可选消费、原材料等细分行业ETF及联接基金,还布局了环保、养老、生物科技(QDII)等热点主题指数基金。

如今,广发基金的指数布局涵盖大小盘不同风格的指数,是基金业内ETF产品线最齐全的指数基金提供商。

除了完善传统指数基金产品线,广发基金在量化投资、大数据指数投资领域亦走在行业前沿。

2014年10月,广发百发100指数基金诞生,这是国内首只利用大数据挖掘技术开发的互联网金融产品,填补了互联网金融领域的指数空白。百发100指数的成功运作引起市场高度关注,基金业纷纷联合互联网平台开发大数据指数基金。

作为大数据领域的领导者,广发

基金也在不断创新和超越自我。2014年下半年,广发基金成立大数据策略投资部,专门研究大数据在投资领域的应用价值。经过深入研究,广发基金将在8月18日推出首只主动投资的大数据基金——广发百发大数据策略精选混合型基金。

区别于百发100的被动化指数投资,广发百发大数据策略精选基金结合百度大数据精准量化、灵活捕捉市场热点的特点,建立量化模型,精选个股,以战胜基准,获取超额收益。

比起百发100,百发精选追求绝对收益,更加注重回撤。当市场出现极端情况时,采取止损策略,保存胜利果实。”广发百发100基金经理季峰博士透露,如果说百发100是1.0版本的大数据基金,百发策略精选就是2.0版本的大数据基金。

据了解,百发策略精选大类资产配置比例灵活,其中股票资产投资比例为0-95%,结合百度大数据市场前景性及敏锐捕捉投资热点的优点,市场上行可提前布局精选个股,市场下行可积极降低权益类资产配置,通过调整建仓策略及持仓优化,更适应市场波动。