

景顺长城改革机遇基金 抢滩国企改革行情

8月以来,国企改革概念集体走强,为下半年最确定的主题投资机会之一。正在发行的景顺长城改革机遇基金有望站上风口,布局国企改革行情。

拟任基金经理鲍无可表示,这一主题可关注三个维度。一是资产证券化,二是引入战略投资者角度,有望改善公司的治理结构的国企;三是通过人事变动,新管理层改善公司经营,净资产收益率提升带来的投资机会。(刘梦)

南方基金携手京东苏宁 限期0费率

南方基金近日公告,宣布将与京东及苏宁分别合作推出基金网上直销费率优惠活动。8月14日至20日,通过京东金融电子交易平台认购(含定期申购)南方基金产品,费率为0%;8月17日至21日,通过苏宁金融电子交易平台投资南方基金产品,前端申购优惠费率为0%。据悉,南方基金已有38只产品在京东金融电子交易平台上线。在苏宁则有3只产品上线。(方丽)

博时基金进驻

微众银行APP基金频道

8月15日,微众银行推出首款APP。博时基金作为最早与微众银行建立合作关系的基金公司之一,旗下博时医疗保健、博时裕益混合、博时亚太大中华精选三只产品进驻该APP基金频道,成为第一批在微众银行销售的基金。据介绍,博时医疗保健聚焦医疗保健行业,具有较好的抗跌性;博时裕益混合今年以来收益率为44.79%;博时亚太大中华精选则聚焦海外投资,人民币贬值为其带来投资机会。(刘梦)

360互联+指数上线 一周涨9.21%

数据显示,360互联+指数8月10日上线当周上涨9.21%,该指数由大成基金、奇虎360和中证指数公司合作推出,是业内唯一一只互联网+大数据指数。

截至8月16日,360互联+指数近一年上涨178%,同期上证指数及中证500指数上涨78.08%和94.98%,而且与其它大数据指数相比,360互联+指数同样表现出超强的竞争力。(方丽)

中欧基金曹剑飞: 积极财政政策中找方向

对于汇率调降,中欧基金成长策略组负责人曹剑飞认为,央行可能是希望通过短期快速贬值,使人民币汇率调整到位,打消未来一段时间内的贬值预期。因为贬值预期一旦形成,可能会导致外汇持续流出,相当于国内货币政策的被动收紧,会对国内市场的流动性产生较为负面的影响。

曹剑飞认为,迅速贬值得以缓解国内经济的压力,后期可能还会有积极的财政政策出台,以应对经济下行压力。因此,投资者可以在积极财政政策中寻找投资方向,预计与积极财政政策相关的一些领域可能会比较景气。从投资的角度看,曹剑飞认为有两个方向值得关注。第一,能源互联网,包括电力设备、储能、新能源、新能源汽车等,这些行业代表着我国产业转型的方向,改变能源结构、降低碳排放、改变工业结构、推动新能源汽车,在全球战略性布局中都有重要的意义。能源互联网在“十三五”期间会有相当的财政政策支持,对固定资产投资拉动较为有效,类似“十二五”规划中的高铁。第二,在目前市场比较困难的情况下,国企改革正式启动。相比央企改革,曹剑飞更看好大集团旗下小公司的改革,有些公司符合资产注入的概念,依靠资产证券化或将提升企业价值。(赵婷)

7月底公募基金规模缩至6.88万亿元 货基增8000亿份 股基则遭近万亿份净赎回

证券时报记者 朱景锋

7月份,股票市场大幅震荡,公募基金同样经历罕见巨震。震荡中,资金疯狂流入货币市场基金,货币基金规模增长8077亿份,而股票型和混合型基金则出现近万亿份的天量净赎回。

根据中国基金业协会官方微信昨日发布的7月份公募基金规模显示,截至7月底,我国公募基金资产规模为6.88万亿元,比6月底小幅缩水2382亿元,比例仅为3.35%。而公募基金份额规模为6.37万亿份,比6月底增加了1288亿份。

在市场巨震过程中,不同类型的基金经历了一次罕见的资金流动和规模变迁,以货币基金为代表的现金管理产品受到巨额申购,而偏股基金则遭遇巨额赎回。其中,在股市大幅震荡和新股发行暂缓的情况下,数千亿资金涌入货币市场基金,使得货币基金总规

模从6月底的24093亿份猛增到7月底的32170亿份,一个月暴增8077亿份,增幅达33.53%,货币基金规模随之创出历史新高,占基金总规模的比重高达46.87%,逼近公募规模的半壁江山。

在资金大幅流入货币基金的同时,股票型和混合型基金出现了史无前例的巨额赎回。根据协会数据,截至7月底,开放式股票型和混合型基金总份额为25843亿份,比6月底大幅减少6989亿份,份额缩水比例达到21.29%,而7月份成立的股票型和混合型总规模为2430亿份,如果剔除掉新基金带来的规模增量,整个7月份,开放式股票型和混合型基金净赎回规模约达到9420亿份,净赎回比例达28.69%。偏股基金单月遭遇近万亿份净赎回和接近三成的净赎回比例,这在公募基金史上是绝无仅有的。

基金类型	7月底份额 (亿份)	7月底净值 (亿元)	6月底份额 (亿份)	6月底净值 (亿元)	7月份 份额变化 (亿份)	7月份 净值变化 (亿元)
封闭式	1432.75	1613.1	1446.7	1657.85	-13.95	-54.76
开放式	62241.6	67145	60939.45	69472.47	302.16	-2327.43
其中:股票型	10451.98	12964.1	12725.52	17728.17	-2273.5	-4764.09
其中:混合型	15391.78	17281.4	20107.49	23072.03	-4715.7	-3790.68
其中:货币型	32170.62	32223.7	24093.26	24113.8	8077.36	8109.88
其中:债券型	3504.05	4064.09	3048.03	3615.35	456.02	448.73
其中:QDII	723.18	611.84	955.5	943.1	-241.97	-331.27
合计	63674.36	68758.1	62386.15	71403.33	288.21	-2382.9

数据来源:基金业协会 朱景锋/制表 彭春霞/制图

业内人士分析,造成这一天量赎回的主要原因是新股发行暂缓,打新基金遭遇集中赎回。7月初,为了拯救持续暴跌和陷入流动性危机的A股市场,国务院决定暂缓新股发行,这让以新股申购为主要盈利来源的打新基

金的好日子戛然而止。于是,以混合型基金为主体的打新基金规模出现了急剧缩水。记者了解到,不少基金公司打新基金基本被赎回。而出于保护盈利或止损需要,前期大跌中一些非打新偏股基金也遭遇了明显的净赎回。而

7月份出现的大规模下折潮也使得股票型基金份额严重缩水。

可以看出,偏股基金上个月出现的天量净赎回是新股发行暂缓和极端市场情况下出现的特殊情况,并不具有普遍性。但打新基金和分级基金规模的急剧缩水使得今年上半年依靠这两类基金规模暴增的基金公司元气大伤,规模几乎被打回原形。

其它类型的基金也出现了显著的规模变动,预期风险相对较低的债券型基金7月份份额增长456亿份,增幅达15%;QDII基金份额缩水242亿份,缩水比例达到25%。在整个7月份,投资者纷纷涌入低风险基金而逃离高风险基金的特征十分显著。

基金业协会披露,截至今年7月底,我国境内共有基金管理公司98家,其中合资公司46家,内资公司52家;取得公募基金管理资格的证券公司7家,保险资管公司1家。

7月RQFII、QFII新开户数双创年内新高

证券时报记者 方丽

在遭遇了6月中下旬市场断崖式大跌之后,整个7月份,市场极度脆弱,甚至被戏称为“林黛玉市”。然而,在市场的大波动和大震荡面前,人民币合格境外机构投资者(RQFII)和合格境外机构投资者(QFII)等海外机构的入市步伐却更加积极,7月新增A股账户数双双创出今年以来的新高。

据中登公司最新数据显示,7月份,除社保基金时隔1年再度新增开立46个A股账户外,QFII、RQFII开

海外机构也非常积极。数据显示,7月份,QFII、RQFII分别新开立了29个和57个A股账户,两类机构合计账户分别达到926个、819个。这也是QFII连续43个月有新开A股账户。

从今年以来的情况看,7月份是RQFII和QFII机构开户最为积极的一个月,月度新增A股账户数双双创出今年新高。从QFII月度新增开户数来看,1至6月的数据分别为15户、20户、12户、4户、12户、23户,7月的29个新开户数显示出明显的增长。同样,RQFII开

户数也增加明显,今年前6个月的新增开户数分别为29户、38户、27户、28户、34户、34户,到7月份的57户,提升幅度也比较明显。

从以往的数据看,QFII和RQFII的每月开户数多在20个以下,进入本轮牛市以来,开户数出现了比较大的增长。以往QFII的月度新增开户数很少超过20个,而RQFII开户数也多处于20-30个之间。

统计显示,QFII、RQFII等海外机构历史上曾数次成功抄底,开户数增多后往往迎来市场上涨,也显示出其投资的前瞻性。

另外,陆续披露的上市公司半年报也反映出海外机构的投资热情,QFII、RQFII出现在多只个股前十大流通股股东名单之列。而从外管局披露的QFII、RQFII新增申报额度来看,也是节节走高。业内人士指出,机构投资者继续开户,显示其认为目前股市已具备投资价值。

此外,数据显示,7月份,证券公司、证券公司集合理财、公募基金、基金专户、企业年金等新开的A股账户数量为12个、252个、1571个、1797个、28个,多项数据处于历史较高水平,值得关注。

博时基金招商基金上半年收入净利大幅增长

证券时报记者 朱景锋

今年上半年,基金业规模爆发式增长,基金公司盈利飙升。招商证券今日公布的半年报显示,旗下两家大型基金公司博时基金和招商基金上半年双双实现收入和净利润大幅增长,招商基金收入和净利润同比增长均超过一倍。

招商证券半年报显示,其持股49%的博时基金上半年实现营业收入9.658亿元,同比增长50.83%,实现净利润3.467亿元,增幅达到

64.5%,和前期已经曝光盈利情况的其他公司一样,净利润增幅都超过了收入增幅。截至6月底,博时基金总资产30.663亿元,净资产22.37亿元;公募基金管理规模1172亿元,在基金公司中排名第16位。

相比博时基金,招商证券持股45%的招商基金财务表现更为强劲。今年上半年,招商基金实现营业收入10.146亿元,同比增长49%的博时基金上半年实现营业收入9.658亿元,同比增长50.83%,实现净利润3.467亿元,增幅达到

半年2.967亿元的净利润已经超过了去年全年2.397亿元的盈利。

强劲的盈利增长来自规模的迅速扩张。上半年,招商基金公募规模大幅增加560亿元,以1685亿元的管理规模排名第12位。除了公募业务,招商基金专户和子公司业务规模也增长迅猛,截至6月底,旗下专户和子公司业务规模合计达到5055亿元,比去年底增长近一倍,在基金公司中高居第二。截至6月底,招商基金总资产达24.742亿元,净资产11.871亿元。

除了两家规模领先的千亿级基金

公司之外,一些中小型基金公司也在上半年实现盈利大幅改善。东吴证券日前公布的半年报显示,其持股70%的东吴基金上半年实现营业收入1.256亿元,增长37%,实现净利润2868.51万元,比去年同期的915万元大增2.13倍,显示中小型基金公司盈利弹性更大。

博时基金、招商基金和东吴基金均实现净利润增幅超过收入增幅,上半年三家基金公司净利润率都出现了显著上升,其中博时基金净利润率达到了35.9%,盈利能力最强。

股市进入稳定发展的新常态

博时基金宏观策略部

证监会近期公告,今后若干年,证金公司不会退出市场,并强调将继续以多种形式发挥维稳作用。8月14日,证金公司已经以协议转让方式向汇金公司转让一部分股票。证监会的态度表明,当前股市正逐步进入稳定发展的新常态。

博时基金宏观策略部认为,证金公司将部分股票转让给汇金并宣布未来参与市场的方式和条件,表态不会对市场放任不管,对市场的影响偏正面。总体上看,政府维护市场稳定取得了良好的效果,逐步消除了系统风险。按照国外资本市场经验,当股灾演化成系统风险时,政府参与稳定市场,是其提供公共产品,实现国家管理职能的重要方式。

在投资策略上,我们给成长以足够的尊重,同时,推崇“老树新花”,即提醒投资者关注并积极拥抱

新技术、新业态的转型企业。这一资产配置经受了实践的考验。过去4年,我们按照产业演化的逻辑来进行资产配置,在实践中总结出以下几点。

一个主导产业

资产配置一般是按照投资时钟进行的,背后的逻辑是周期的波动。我们信奉周期的本质是产业的更替,产业更替的动力是人的欲望压抑与满足的轮回,资源与技术是决定的因素。其中主导产业是资产配置的主脉络,把握住了主导产业就抓住了投资的根本。

回顾中国近40年的经济史,我们发现,每十年的朱格拉周期就是产业更替的周期。上世纪80年代的纺织业、90年代的轻工业、2000年的房地产业都是曾经的主导产业,都是投资回报最恢弘的领域。未来

十年就是抓住未来的主导产业,这是投资的根本。主导产业的规律是经过了就不再轮回,因此主导产业必然是新兴的产业,而不会是传统产业的周期复辟。

两点:痛点与兴奋点

主导产业是要满足人类欲望的,而且是大多数人的欲望,这是必不可少的条件。具体而言,主导产业要解决大部分人的痛点,并产生兴奋点。在上一个资产重估的周期里,投资者配置房地产与汽车获得了财务自由。没有房子就结不了婚,痛点多多。挤公交与挤地铁痛苦万分,汽车让生活变得美好。在这个新的周期里,我们依然按照这两点来寻找主导产业,社会的痛点越大,越可能形成主导产业。这一逻辑是非常直白的:生产的目的是为了消费,消费不仅是为了生存,更是为了快乐。让我痛苦的产业我为什么要给它

高的估价?

三大新市场

三大新市场分别是:地产后市场、汽车后市场和农业产业化市场。汽车与地产增量的投资已经引起不起投资者的兴趣,但其存量的机会异常丰富。十八大报告提出了城镇化、信息化、工业化、农业产业化的四化概念,广大农村大有可为,农业产业化是一片蓝海。

四大革命

中国正在经历四大革命,它形成了纵横切割的黑金时代,这是分布式投资必须要适应的。这四大革命是:

一、制度革命。以国有企业改革为代表,混合所有制、国企管理层的激励机制,这些机制的完善将极大提升国有企业的运营效率。

二、技术革命。互联网技术与机器

基金市场回暖滞后 新基金募集仍显冷清

见习记者 赵婷

随着股指连续反弹,市场信心正逐渐恢复。然而,投资者对基金投资热情的恢复则稍显滞后,基金募集还未摆脱7月份以来的冷清。记者从沪上多家基金公司了解到,公募产品的发行相比7月份并未出现明显好转。

统计显示,截至8月17日,本月已有5只基金发布延长募集期的公告,其中有2只基金更是两次延长募集期。而7月份更有37只基金延长募集期。记者从基金公司了解到,8月以来基金公司对新产品的态度更趋谨慎。这个月新基金募集依然比较艰难,首募规模低于预期。”沪上一位基金业人士对记者说。

实际上,目前A股市场信心正在回暖。市场信心有所恢复,但信心积累还需时日。一直以来基金产品的销售和市场情况都不同步,需要在市场好起来一段时间之后,基金销量才会有比较明显的变化。”上海一家基金公司市场部总监说。

此外,有业内人士表示,目前投资者多以波段操作为主,而投资基金很难做到快进快出,不仅有手续费,还可能存在封闭期,这也是投资者选股而不选基金的原因之一。

现阶段产品发行困难,部分基金公司面对已经获批的基金有些为难。不过,有基金公司人士对记者表示,业绩比发行规模更重要,从投资角度看,目前或是比较好的时间窗口,产品发行时间将依据投资部门对市场节奏的判断来确定。

代替人工是主要体现,是提升经济运行效率、向智慧社会转型的关键。

三、要素革命。主要分两类,一是能源要素的革命;二是以理工男为代表的人才价值的重估。创业板与新三板的繁荣就是这一革命的必然结果。

四、需求革命。60后、90后新中产的需求是一类,公共需求是另一类。前者是中国改革红利的最大获取者,是中国品质生活的代表。后者是中国快速工业化的补课,也是国民福利提升的基本保证。

五指箴言:战安抚娱乐

战”指的是军工,安”指的是安防与信息安全等,抚”指的是抚慰,主要是教育与医疗等,娱”指的是娱乐、文化、体育传媒等,生”指的是环保。这五个字都是公共需求的典型代表。从政府的投入和民众的诉求来看,这些主题投资的机会将反复出现。(CIS)