

主动清盘QDII基金 将再添一例

见习记者 李沪生

主动清盘合格境内机构投资者(QDII)基金将添一例。

华宝兴业基金日前发布公告称,拟于9月22日现场召开持有人大会,就终止华宝兴业成熟市场量化优选证券投资基金基金合同的相关议案进行表决。

在公告中,华宝兴业基金表示,根据市场环境变化,为更好地满足投资者需求,保护基金份额持有人的利益,决定终止该基金合同。

若此次持有人大会最终通过了该议案,该基金将成为继泰达宏利全球新格局之后,近期第二只主动清盘的QDII基金。

数据显示,截至8月23日,华宝兴业成熟市场量化优选基金今年以来的收益率为2.52%。

公开信息显示,华宝兴业成熟市场量化优选基金成立于2011年3月15日,累计收益率为5.8%。如果以该基金成立日期为基准线来看,共有33只QDII基金披露业绩,华宝兴业成熟市场的收益率虽不算居前,但也好过十余只负收益的产品。

据华宝兴业内部人士透露,抛开业绩原因,归根到底还是由于规模过小。华宝兴业成熟市场基金二季报显示,该基金已经连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。事实上,该基金自2012年起就接连遭遇净赎回。该基金首募规模为5.65亿元,到今年年中时仅剩0.05亿元。

上海一家大型基金公司QDII基金经理坦言,这些年QDII的发展不算顺利,最早成立的一批QDII由于碰上金融海啸,导致很长的时间都没有缓过气来,加上过去几年人民币一直处于升值状态,投资海外市场会出现一定的损失,时机上并不合适”,不过,目前人民币汇率接连贬值,无疑让海外配置出现了一定的机会。

广发基金邱炜： 美国有机会继续跑赢 其他发达国家市场

证券时报记者 方丽 杜志鑫

近期,人民币汇率中间价下调,市场对美国进入加息周期的预期愈加强烈,资金陆续从新兴市场回流至欧美市场。广发基金国际业务部副总经理邱炜预计,下半年美元走在加息轨道上,人民币汇率呈区间震荡、小幅贬值的走势。

邱炜表示,中国未来仍然面临产能出口的问题,人民币继续强势会影响到中国的出口。同时,其他新兴市场的经济货币有可能竞相贬值,对人民币产生压力。另一方面,人民币国际化要求其有强势表现,至少是仅次于美元的强势货币。因此,预计人民币汇率极有可能是区间震荡、小幅贬值的走势。

这轮新兴市场货币贬值潮中,最看好美元资产。市场预期美联储三季度加息,美元资产升值,美股资产肯定受益。在全球大国的资产配置中,资本的流动对国家有较大的影响。随着美元升值,追逐利润的资本回流美国是大概率事件。因此,相对于其他市场,美国的吸引力在慢慢提升,美国有机会继续跑赢其他发达国家市场。”邱炜说。

南方理财金H 规模突破50亿元

近期,股市持续低迷,市场避险情绪急剧上升,场内交易的货币基金成为避风港。上交所数据显示,截至8月21日,南方理财金H基金规模突破50亿元,而在7月21日,其规模仅为7亿元,一月之间增长了43亿元,增长率达到614.3%,扩容幅度居同类产品之首。银河数据显示,截至8月21日,南方理财金H今年以来的净值增长率为2.5845%,在全部场内交易型货币基金中排名第一。

南方理财金H可T+0回转交易,投资者可以在日内反复买卖。假设投资者刚买完理财金H就发现了股市的投资机会,可以在当日立即卖出,不影响股票投资。目前已有多达64家券商对理财金H实行免佣。

(方丽)

9只分级基金昨触发下折 创单日内下折之最

另有22只逼近下折,母基金赎回将冲击创业板和证券保险等板块

证券时报记者 朱景锋

沪指昨日收盘创8年来最大单日跌幅,创业板指跌幅也高达8%以上,沪深股市出现大面积个股跌停的极端行情,再次引爆分级基金下折潮。多达9只分级基金昨日触发下折,创单日内下折数量之最。不少分级基金距离下折仅一步之遥,如果短期股市继续走低,将会有更多分级基金触发下折。

由于濒临下折的分级基金B份额净值杠杆不断走高,但交易价格受涨跌停限制,造成分级B溢价率大幅上升,投资者损失将十分惨重。而下折后分级基金A份额获得的基金份额大概率将会被赎回,百亿规模的分级基金或将因下折和赎回一夜间消失,而短期内数十亿乃至百亿资金赎回,将对创业板、证券保险等板块造成很大冲击。

9只触发下折 22只逼近下折

根据基金公司公告,昨日有9只分级基金触发下折,最引人关注的

股市暴跌曝光基金仓位:

偏股基金仓位下降明显 年内收益即将抹平

证券时报记者 朱景锋

昨日个股几乎全线跌停,偏股基金净值涨跌幅度准确反映了当前基金仓位的高低。从昨日偏股基金表现看,虽然仍有部分基金仓位高企,但整体来说主动偏股基金目前仓位出现了显著下降,主动股票基金仓位甚至已经降至八成的仓位下限。基金年内收益也大幅缩水,如果

首批基金半年报公布 基金认为A股进入精选个股阶段

证券时报记者 朱景锋

基金半年报今起公布。近期股市急跌,昨日上证综指更是跌破年线,基金经理在半年报中如何分析当前市场和未来投资策略值得关注。总体来看,基金认为股市仍处于挤泡沫阶段,但不少个股已经进入价值投资区间。

浦银安盛价值成长基金在半年报中表示,前期成长股过快上涨,使得估值出现了较大的泡沫,但是,随

长城基金保本团队:把握债市机会 获取股票增强收益

证券时报记者 刘梦 杜志鑫

无论是在牛市,还是在震荡市,保本基金具有“进可攻、退可守”的特点。在长城基金保本团队中,既有固定收益部总经理钟光正和优秀债券基金经理史彦刚坐镇,也有成长股猎手李振兴选股投资,在这3位“管家”的协作下,长城基金近两年来保本基金业绩尤为突出。

数据显示,2014年,长城保本基金净值增长16.29%,长城久利保本基金净值增长42.28%;2015年,虽然经历了大起大落,但截至8月21日,两只基金净值增长率也分别达到28.44%、28.36%,均名列前茅。

钟光正： 降低预期 正视挑战

虽然过去两年长城基金旗下保本基金业绩出色,但在目前宏观经济低迷和权益市场大幅波动的背景下,

股市进一步下跌,上半年创出的数千亿盈利将被完全抹平。

来自Wind资讯的统计显示,昨日主动偏股基金单位净值表现呈现极大分化,超过1000只主动基金中,跌幅超过8%的有152只,意味着目前只有少数偏股基金仓位超过了八成,其中有30只基金昨日跌幅超过9%,估计仓位在九成以上;信达澳银精华配置、华泰柏瑞行业领先和华

着股价的大幅回落,已经有相当一批公司回到估值较为合理的地方,市场的投资机会也随之显现,市场在经过普涨以及大幅调整以后,有望重新回到结构性行情中,选股将变得至关重要。

展望2015年下半年,南方优选成长基金认为,宏观经济大概率将企稳,政府可能更多地转向宽松的财政政策。市场方面,指数将在更小的区间内震荡,同时个股大幅度分化,有业绩持续增长支撑的股票将

长城基金保本团队:把握债市机会 获取股票增强收益

重要的配置方向之一。

目前股市和债市都存在极大不确定性。钟光正认为,保本基金进攻、退可守,符合目前市场需求。从属性来看,保本基金追求绝对收益,安全性高于二级债基。在资产配置上,保本基金主要配置债券,并根据安全垫的水平决定权益类头寸。

史彦刚： 现金为王 守株待兔

史彦刚管理基金的风格是注重平衡进攻和防守,既不会大幅参与权益市场,也不会豪赌低等级信用债。

谈到目前的债市,史彦刚认为,债券收益率总体呈现下行趋势,中长期利率债具有较好的配置价值;信用债良莠有别,优质信用债和纳入预算的城投债将受到市场追捧;可转换债券在赎回线附近波动,电器、格力可转债存在一定的波段操作机会。

落实到下半年债券市场的投资

规模超200亿份的申万证券分级之B份额,昨日单位净值仅为0.2511元。在当前股市信心极度脆弱的情况下,这些分级基金触发下折的概率极大。

溢价率最高达130% 下折损失最高达63%

越是濒临下折,分级基金B份额净值杠杆越高。昨日股市近乎跌停的表现,令高杠杆的分级基金B份额净值一日惨跌30%甚至40%以上,但受到涨跌停板限制,昨日分级基金B份额交易价格跌幅只能为10%,这就造成多数分级B份额溢价率被动飙升,特别是申万证券分级、博时证保分级、长盛同辉分级和招商证券分级等4只基金,距离下折不到1%,场内

商领先企业仓位最重,应该接近满仓水平;长城基金、宝盈基金、国海富兰克林基金、景顺长城和嘉实基金等也有多只基金仓位在九成左右。

除了高仓基金之外,目前约有200只主动基金仓位在70%到80%之间,仓位在60%到70%之间的基金数量同样约有200只,仓位不足五成的基金也占据了较大比例,可以看出,相比6月底和7月底整体较高的仓位而言,基金

率先企稳回升,而估值泡沫化的股票将继续“挤泡沫”。转型牛、改革牛并未结束,在注册制即将推行的背景下,优质的公司将真正脱颖而出。该基金表示,将继续以转型和改革为主线,关注那些有业绩增长潜力、有望成为或保持行业龙头地位的企业。行业上,继续偏重于传媒、电子、大消费和医疗等高成长的行业。

上投成长先锋基金认为,进入三季度有几点考量:一是在经历这次市场大幅波动后,市场或许仍会处于缓

集思路网站统计显示,在昨日触发下折的分级B中,除了证券股B溢价率约为7%,处于相对合理水平之外,其他基金溢价率普遍高企,其中,鹏华证保B单位净值为0.174元,昨日收盘价为0.401元,溢价率高达130%,而合理溢价率应在10%左右,这意味着按昨日收盘价估算,鹏华证保B下折损失预计达到48%和46%。上述损失估计是基于今日大盘表现持平的假设基础上,如果今日继续大跌,则这些分级B的下折损失会更大。

损失最惨重的当属昨日误买入上折的投资者,该基金昨日成交202.2万元,收盘价为0.309元,而该基金昨日单位净

在8月份以来主动减仓操作明显。

经过昨日暴跌,主动偏股基金年内收益大幅缩水。据天相投顾统计,截至8月24日,所有主动偏股基金今年以来平均收益率降至15%左右,虽然取得正收益的基金仍占了大多数,但目前收益和最高点相比已经大幅度缩水,高位入市的投资者惨遭被套,更有甚者,一批基金今年以来亏损幅度不断扩大,像信达澳银精华配置、长城中小盘、海富通优

基金认为A股进入精选个股阶段

慢降杠杆阶段,需要规避杠杆比例较高的品种;二是预计市场会进入存量资金博弈阶段,风险偏好下降。该基金表示,将关注基本面、盈利、估值相匹配的白马成长股,集中在医药、电子等行业。主题上,该基金较为关注军工和国企改革。

南方成份精选基金认为,上证指数自5000点以后出现的下行修正,已经是市场对于过度偏离的自我矫正,目前有可能仍然处于这一自我矫正的进程中,保持仓位的灵

获取股票增强收益

上,史彦刚主张“现金为王、守株待兔”。具体来说,目前总体期限息差水平较低,杠杆操作边际贡献较小,现金和短久期品种持有的机会成本相对较小。与此同时,随着衍生品的发展和交易品种的增加,债券市场投资的同向性和波动性显著增强,要紧盯市场,密切关注,及时捕捉抓“兔子”的机会。未来半年,“兔子”最有可能出现的地方包括可转换债券的超跌反弹和条款博弈、长端利率债的惊喜、类固收收益品种的波段性操作。

史彦刚认为,债市将从杠杆上的牛市向结构性的牛市演变,牛市的格局没有发生变化,债市仍具有较好的配置价值、避险价值和长期投资价值,降杠杆、调结构、灵活机动将是下半年债券操作的要诀。

李振兴： 选股首先考虑安全性

作为长城久利保本、长城保本、

值仅为0.116元,该基金昨日实施下折折算,投资者因下折直接损失达到63%。

不少投资者将下折大幅亏损归咎于下折本身,而实际上,不断放大的净值杠杆才是元凶。截至昨日,鹏华证保B和富国创业板B净值杠杆双双逼近6倍,分别达6.922倍和6.848倍。由于下折阈值过低,分级基金B触发下折后净值杠杆远超5倍。

百亿规模分级将消失

无论今日股市涨跌,昨日已触发下折的分级基金都将实施折算,分级基金A份额将兑现下折收益,其中,因下折获得的基础份额将大概率被赎回。这样,分级基金将因下折折算在短期内损失大部分基金规模,富国创业板分级这样的百亿规模分级基金将消失。

更大的冲击或许来自因基础份额赎回带给相应板块的抛售压力。为了应对赎回,分级基金不得不大量抛售股票,其中,富国创业板分级下折势必对创业板走势造成压力,而近期多只证券分级基金集中下折和应对基础份额赎回,也将使不断创新低的证券板块雪上加霜。

势、泰达转型机遇和海富通国策导向等基金今年以来亏损已超20%。

近期股市大幅杀跌也令基金上半年赚取的数千亿盈利大幅回吐。天相投顾统计显示,6月底偏股基金规模为4.34万亿元,而7月份基金单位净值平均下跌15%,8月份以来基金再亏10%左右。这样,预计今年以来基金盈利仅剩两三千亿元,如果股市进一步下跌,则存在被完全抹平的可能。

活性和基本面的安全选股边际显得更为重要。

泰信优势增长基金认为,经过这次剧烈调整,市场风险偏好普遍下降,市场杠杆化水平已经大幅降低,市场会重归行业基本面,更加重视细分成长行业的景气度和企业业绩增长,再次进入精选个股的阶段,重新演绎结构性行情。该基金认为,成长股的估值水平已经大幅回落,而新兴行业的景气度仍维持高位,优质个股已经具备长期配置价值。

长城久鑫保本的权益类基金经理,李振兴有5年的股票研究和投资经验,长城基金的固定收益基金经理评价他“果断、坚决、执行力强”。他特别注重对个股基本面、流动性的研究,在股票出现涨跌趋势的初期会果断加仓或斩仓。

李振兴在个股的选择上首先考虑的是安全性,其次才考虑收益空间。李振兴表示,对个股的选择标准主要有四点:第一,考量个股下跌风险;第二,关注个股流动性、市值,以保证即使是在市场出现雪崩性下跌时,基金能安全退出;第三,分散行业投资;第四,关注上市公司业绩增速、增长空间以及增长的稳定性。

李振兴表示,目前市场赚钱效应减弱,系统性风险因素增加,未来在风险释放后,要重点关注中等市值、基本面向好的成长股;在行业上,未来重点关注科技、传媒和通信(TMT)、高端制造业,以及结合互联网的消费升级行业,例如旅游、电商等。