

余额宝用户数 累计增至2.26亿

8月31日,天弘基金2015年半年报披露显示,余额宝上半年为用户赚138.68亿元,较去年同期增加了11%,自余额宝上线以来累计创造收益396.62亿元;至今年6月底,余额宝用户数已经增至2.26亿,成为全球客户数最多的基金。如果以现有用户数估算,余额宝上线以来,平均累计为每位用户带来180元的收益。

天弘基金表示,未来余额宝会基于货币基金的本质功能,进一步拓展其便利性、平衡流动性和收益性:一方面,在消费端,应用场景不断拓展,更加丰富功能和场景,实现线上线下的打通;另一方面,在金融端,通过为余额宝用户定制更丰富的产品,为其投资理财提供多样化资产配置的工具。(李树超)

博时基金将推 首只房地产大数据指数

中证指数公司8月28日宣布,将于9月23日正式发布中证房天下大数据指数,该指数由博时基金管理公司定制开发。据悉,这是国内首只聚焦房地产行业的大数据指数,也是博时基金推出的第4只大数据系列指数。

中证房天下大数据指数是基于中国指数研究院及搜房网房天下下的房地产数据编制的大数据指数,在房地产行业中选取基本面业绩良好、市场估值合理的股票。根据编制方案,中证房天下大数据指数按照上市公司的销售情况、土地储备情况以及去化情况得到对应的房地产行业大数据因子得分。然后按照综合财务因子、市场驱动因子以及房地产行业大数据因子加权得到个股综合得分。最后选择综合得分最高的、不超过房地产行业股票数量80%的股票为样本。(杜志鑫 刘梦)

融通:部分大盘蓝筹 投资价值显现

昨日市场主要指数的表现各异,上证50上涨2.34%,而创业板指大跌4.09%,市场的风格出现了显著的分化。融通基金表示,主要原因是部分大盘蓝筹股的中长期投资价值已经显现。大盘蓝筹股的估值接近历史低位,向下的空间已经不大。以银行为代表的大盘蓝筹股股息率超出理财产品收益率,体现较高的投资价值。部分银行股的股价跌破净资产,意味着其股价已经具备很高的安全边际。

融通基金表示,市场在8月18日大跌之前一直呈现出震荡分化的走势,表现为主要指数箱体运行,而投资热点以交易型为主。8月18日开启的新一轮下跌的原因在于不确定性增加,市场的风险偏好显著下行,致使估值中枢下移。在央行“双降”和管理层积极维稳之下,目前市场已经形成了围绕新的估值中枢震荡分化的走势。从风格上来看,大盘股优于小盘股,价值股优于成长股,将是未来一段时间的主要特征。(方丽)

基金业协会举办 青少年“财商”拓展

为引导青少年从小建立理财观念、培养青少年理财能力,中国基金业协会近期面向会员单位的女员工子女举办暑期儿童青少年财商拓展系列沙龙。

活动邀请了权威青少年财商的培训专家,针对不同年龄段孩子,结合儿童青少年的兴趣发展学习能力,传授儿童青少年认识、创造和管理财富的知识及实操方法,协会相关负责人介绍,针对不同年龄段的孩子安排不同的活动:针对5-6岁的孩子,进行金钱观启蒙,开展亲子活动,组织财商游戏;针对6-9岁的孩子,培养理财意识,参观钱币博物馆、展开钱币知识竞赛;针对9-12岁的孩子,建立理财观念,举办跳蚤市场、进行零用钱管理;针对12-16岁的孩子,自我规划与管理,完成财务项目、街头销售;针对16岁以上孩子则培养理财能力,比如进行模拟投资等。(李树超)

股市调整下折潮冲击 分级基金8月规模大幅缩水45%

证券时报记者 朱景锋

刚刚过去的8月份,沪深股市在小幅反弹后再度大幅杀跌,上证综指和创业板指数月度跌幅分别达12.49%和21.38%,股市在前期已经大幅调整的基础上再度杀跌,使得分级基金在上周出现大规模下折潮,多只规模居前的大型分级基金在极端下跌中轰然倒下,股市调整和下折潮使得分级基金在8月份遭受重创,无论是份额规模还是市值规模缩水比例均高达45%。场内交易市值已经跌至1000亿元附近。

下折潮致基金缩水严重 4个交易日29只下折

根据Wind资讯统计显示,截至8月底,139只股票型分级基金

A、B份额合计为1210亿份,比7月底的2227亿份大幅减少1017亿份,缩水比例达45.67%,这也是分级基金连续两个月出现超过1000亿份的份额缩水。和6月底相比,分级基金A、B份额规模已经跌去了64%。

近期出现的最大规模下折潮是造成分级基金份额规模急剧缩水的主因。公开信息显示,从8月21日到8月26日的四个交易日股市大跌,连续有分级基金触发下折,8月21日有规模较大的富国证券分级触发下折,8月24日有包括富国创业板分级在内的9只分级触发下折,8月25日则出现史上最密集下折,当日有包括第二大分级基金申万证券分级在内的15只分级基金触发下折,8月26日则有包括最大分级基金富国国企改革分级在内的4只分级基金触发下折。短短4个

交易日,下折的基金总数达到29只,下折基金的数量和总体规模均超过了7月份。

下折折算操作本身就会直接导致场内规模的大幅缩水,如富国国企改革分级A、B份额7月底合计达到366亿份,8月份下折之后,截至8月底合计份额只有98.8亿份,整整缩水267亿份。申万证券分级和富国创业板分级也因下折其A、B份额规模在8月份分别缩水210亿份和96.8亿份。尽管下折后部分A份额投资者会将获得的基础份额拆分从而使得场内规模增加,但不能改变分级基金因下折份额大幅缩水的局面。

规模排序变化大 仅6只规模超50亿

股市下跌和密集下折,还使得分

级基金场内市值规模继续缩水,根据Wind资讯统计显示,截至8月底,有交易的分级基金A、B市值规模为1018亿元,几乎要跌破千亿元大关,和7月底相比市值规模缩水850亿元,缩水比例达到45.5%。可以说,无论是份额规模还是市值规模,分级基金发展已经陷入年内低谷。

由于四大分级基金有3只下折,截至8月底,分级基金市值规模排序发生很大变化,其中富国军工分级A、B份额以142亿元市值取代富国国企改革分级成为规模最大的分级基金,后者市值规模仍达到101亿元排名第二,前海开源中航军工分级、鹏华银行分级和国泰医药分级规模均超过60亿元,排名第三到第五位,银华深100分级以50亿元规模排名第六。这也是目前仅有的6只规模超过50亿元的分级基金,7月底市值规

模达191亿元的申万证券分级在本轮下跌和下折中损失最为惨重,截至8月底A、B份额市值规模仅为39.31亿元,排在鹏华国防分级之后位居第八名。

昨日沪深股市一度大幅下跌,截至收盘成长股跌幅较大,创业板指数跌幅达4.09%,这使得多只分级基金短期面临下折风险,根据集思录网站测算,华宝兴业创业50分级和诺安创业成长分级母基金再跌不到5%便会触发下折,另有鹏华证券分级等7只分级基金距离下折母基金跌幅不足10%。

如果股市继续调整,这些分级基金可能带来第三波下折潮,分级基金的规模可能会进一步缩水。投资者近期需要密切关注分级基金净值变动及基金公司提示公告,二级市场投资者亦应回避高溢价分级B。

暴跌中继续挺进 8月RQFII额度再增55亿

证券时报记者 方丽

尽管自6月份以来A股市场持续大起大落,但一直未吓跑海外机构,其入市步伐持续。数据显示,今年前7个月,人民币合格境外投资者(RQFII)额度分别增加了48亿元、70亿元、183亿元、339亿元、190亿元、82亿元、85亿元。而刚刚过去的8月份RQFII额度再新增

55亿元。至此,RQFII合计额度超过4000亿元,达到4049亿元。

外汇局昨日发布的数据显示,8月份获得RQFII额度的3家机构均来自韩国。其中,韩国的东部证券股份有限公司获得25亿元人民币额度,是8月份获批额度最高的机构;同时,韩国的KB资产运用有限公司、韩国产业银行分别获得20亿、10亿的额度,显示出韩国对A股市

场的热情。

数据还显示,截至8月28日,中国香港、新加坡、英国、法国、韩国、德国、澳大利亚、瑞士等8地的RQFII额度合计达到4049亿元。香港市场的2700亿元额度在2014年9月就已用完,新加坡、英国、法国、韩国、德国、澳大利亚、瑞士的RQFII额度没有用完,很多机构还在持续申请中,目前获得的额度分别为

287亿元、212亿元、150亿元、490亿元、60亿元、100亿元、50亿元。

其实从数据上看,海外机构对A股的热情很高。7月份,RQFII、QFII分别新开立了29个和57个A股账户,月度新增A股开户数双双创出今年新高。近期资金通过沪港通流入也有所放大,值得关注。

深圳一位QDII基金经理表示,目前全球经济普遍低迷,中国经济增长

稳健,股市和债市均具有较高吸引力。虽然A股市场近期出现大幅调整,但是海外机构配置热情还在。而且他介绍,海外资金投资周期往往很长,更偏爱长期投资,有时候持有一只股票时间长达数年,因此投资思路不同,在选股上则更偏爱大消费概念。目前已经获得RQFII试点的加拿大等国家的机构投资者也将陆续申请RQFII额度,A股有望获得更多增量资金。

保本基金纷纷加推“触发式”条款

证券时报记者 邱玥

股市剧烈震荡,保本基金也出现扎堆发行的局面。继金元惠理惠利基金触发15%收益条款提前结束保本期之后,多只保本基金都设置了触发条款。

国内保本基金向来都设定封闭期,封闭期内赎回基金必须缴纳高额赎回费,近期发行的保本基金,则倾向于增加其流动性,作为市场中唯一

一只保本周期为1年的保本基金,国金通用鑫安保本把触发收益率设定为8%,即保本周运作期间,基金份额净值累计收益率连续5个工作日达到或超过8%,则保本周提前到期。而正在发行的华安新安享保本周期为3年,首个保本周期内,如果基金份额累计净值增长率连续15个工作日达到或超过24%,将提前结束保本周。国金通用鑫安保本基金经理官雪表示,过去一年,剧烈的市场波

动令投资者经历了非常彻底的风险教育,在目前的市场环境下,我们认为更好的帮助投资者落袋为安,锁住收益变得比以往更为重要。”

事实上,带有目标触发机制的保本基金具备两大优势:一是流动性,在市场向好之际,投资者有较强的流动性需求,该机制使投资者可以零赎回费赎回基金并投资其他品种;二是安全性,指数中高易震荡,投资者既得盈利有受损风险,该机制可以使得投资者的盈利

得到一定程度的锁定。去年底以来,就有多只保本基金在股债双牛行情中提前到期,如金元惠理惠利、国泰目标收益保本、长城久鑫保本等。

保本基金呈现热产热销的局面。公开信息显示,截至6月30日,国投瑞银旗下两只保本基金份额规模分别为26亿份和21亿份。7月14日成立的招商安逸保本首募规模为16亿份;由长城久鑫保本的基金经理史彦刚掌舵的长城久惠保本基金遭遇哄抢,出

现了久违的比例配售。

值得一提的是,投资者在选择保本基金时应注意保本范围。正在发行的国投瑞银进宝保本和华安新乐享保本的保本范围为净认购金额+认购费用+募集期利息收入,这也是目前保本基金保本的最大范围。由于免去了申购费,国金通用鑫安保本对于过渡期申购的投资者的保本范围为申购金额,这也是市场上少有的免去申购费的保本基金。

海富通基金杜晓海: 量化投资获取超额收益更稳健

见习记者 赵婷

上周大盘跌破年线,上证指数一度失守3000点。在此市场环境下,追求绝对收益的量化对冲产品受到关注。海富通基金定量及风险管理总监杜晓海在接受证券时报记者采访时表示,量化投资紧密跟踪多个策略,在风控的约束下,纪律性地选择合适的策略进行投资。从中长期来看,在获取超额收益方面有机会表现得更为稳健。

震荡市“避风港”

中国市场波动性巨大,获取稳定绝对收益比较难。”杜晓海表示,而专业机构通过股指期货对冲了市场风险之后,产品可以提供较为稳定的绝对收益。

他介绍,量化投资就是通过将估值、流动性等多种因素数量化,把这些因素有机组合起来形成一个完整的策略,这些步骤可以分别用到投资的各个流程,比如择时、行业配置,乃至个股选择。

量化投资最大的优势可能是客观性,可复制性。通过数量的刻画,可以比较准确客观地对投资乃

至风险作出度量。”杜晓海表示,量化投资者紧密跟踪多个策略,在风控的约束下,纪律性地选择合适的策略进行投资。从中长期看,在获取超额收益方面有机会表现得更为稳健。

他认为,量化对冲产品的风险收益特征介于债券类和平衡类之间,年化收益率波动性大致在8%~10%之间。从中期来看,这类产品将获得越来越多绝对收益投资者的关注。

事实上,在市场大幅震荡下行中,量化对冲产品的低风险特性表现明显。Choice数据显示,截至8月29日,海富通阿尔法对冲今年以来总回报17.55%,表现相对稳健。

杜晓海表示,量化对冲产品的“避风港”特性让各类投资者对其需求正变得越来越强烈。不过,此类产品在中国的发展还处于初级阶段。目前市场上的对冲公募产品约有9只,其发展潜力和空间让公募基金积极布局。

不要迷信数据

尽管量化对冲以业绩稳吸引投资者,但杜晓海提醒,量化对冲产品仍需注意以下风险。

一是选股风险,若现货组合选股不当,则难以跑赢对应的期货基准。二

是期现匹配风险,现货的跟踪误差如果过大,对冲后组合的波动性就难以得到有效降低。三是基差风险,期货有时候会相对现货更乐观,或者更悲观,导致基差大幅波动,影响对冲效果。

另外,同时操作期货现货,期货又是保证金交易制度,有一定的操作风险。”杜晓海表示。

此外,杜晓海提醒,量化投资者要仔细研究自己的模型,准确把握这些模型长期看是否实用。但切忌过度拟合历史数据。“不要迷信数据,如果你过度拟合历史,一个经常发生的事情就是,模型在纸面上好得难以置信,一到真实世界则惨不忍睹。”

事实上,量化投资的实施具备较高的人才和技术门槛,对投资团队的挑战较大。杜晓海认为,投资领域很大,相关模型也非常多,各有优势的互补性团队更有利于为投资者提供好的量化产品和投资体验。我们团队人员中有擅长产品设计的,也有精通不同模型的,有编程能力出色的,也有交易经验丰富的成员。”杜晓海介绍。

随着越来越多的量化对冲产品入市,如何选择量化对冲产品也成为投资者关心的问题。杜晓海建议,投资者不仅要关注量化对冲产品的收益率,还要关注其最大回撤及波动性。

基金首募规模 回到10亿级别

证券时报记者 刘梦

自6月12日A股市场回调以来,新基金发行回归常态。

Wind数据显示,6月12日~8月31日成立的新基金,其平均发行规模为14.08亿份。但是,6月以来,受极端行情影响,新基金的首募规模数据受到多重因素干扰。第一,市场大幅回调后,证监会委托五家基金公司管理2000亿资金,公募基金市场上出现了嘉实新机遇、易方达瑞惠、南方消费活力、招商重庆A、华夏新经济5只400亿规模的新基金。第二,天弘基金从6月底开始成立了17只被动指数基金,以天弘基金固有资金对这17只新基金认购1000万元,占发行总份额比例的100%。

按照Wind统计数据剔除5只巨量基金以及17只发起式基金后,2015年6月12日以来,全市场有数据可循的132只新发基金(不同份额统一合并为单只基金计算),其平均发行规模为10.38亿份。

仅约两成的权益类基金获

得了超过10亿份的首募成果。其中,西部利得多策略优选灵活配置的发行规模为60.24亿份,永赢量化发行规模29.98亿份,汇添富国企创新成长发行规模31.04亿份。此外,汇添富民营新动力、银华战略新兴、东方红京东大数据、广发改革先锋、浙商汇金转型驱动等基金发行规模超过10亿份。

8月以来新发的权益类基金中,除了银华战略新兴发行规模为10.37以外,其余基金发行规模均不超过10亿份,包括泓德弘业、华福大健康、融通中证大农业、江信同福、南方国策动力、易方达中证500ETF。

另一方面,固定收益类产品的首募规模分化也较为明显。国投瑞银进宝偏债混合型的发行规模达到40.29亿份,长城久惠保本发行规模29.75亿份,嘉合磐石偏债混合型基金、天弘云商宝货币基金发行规模超20亿份,招商安益、泰康新晋保的发行规模超过10亿份,其余多家大中型基金公司发行的偏债混合型基金、货币基金规模均不超过10亿份。