

天弘基金发布雪球100指数

9月15日,天弘基金开发定制的国内首只社交投资大数据指数——雪球100指数正式发布,投资者可通过雪球网等数据终端查看。

据了解,雪球100指数引入投资众包思维,采用雪球的数据资源,筛选出大量有经验的投资者的智慧,并将其转化为有指导意义、可视化的大数据指数。

天弘基金投研部总经理肖志刚介绍,雪球100指数成分股每月调整一次,目前指数的模拟业绩很好,年化超额收益在30%以上。

(李树超)

景顺长城景颐增利基金正在发行

据悉,景顺长城基金旗下景颐增利混合债券型基金于9月14日至30日发行,投资者可通过招商银行和平安证券进行认购,最低申购金额为10元。该基金拟任基金经理毛从蓉,目前管理的景顺长城景颐双利A、C债券基金今年以来至9月14日,净值收益率为16.10%、15.83%,在同类705只基金中分别排名第26位、第30位。

(刘梦)

南方理财金H单日成交超70亿

据悉,最近两个月间,南方理财金H规模从7月下旬的7亿元增至9月11日的91亿元,增幅超过10倍,且9月14日一日成交金额达到73.46亿元,创该基金单日成交最高纪录,这一成交量甚至超过“两桶油+四大行”全天成交量总和的66.94亿元。

业内分析人士介绍,南方理财金H(511810)作为一只场内交易型货币基金,既能在一级市场申购、赎回,也能像股票一样在二级市场买入、卖出,是良好的现金管理工具。此外,理财金H可“T+0”回转交易,丰沛的成交量和日内反复交易机制,为投资者提供了良好的流动性。

(方丽)

九泰基金股东变更

昨日,九泰基金发布股东变更公告,昆吾九鼎、北京同创九鼎、拉萨昆吾九鼎产业投资和九州证券四家公司分别出资5200万元、5000万元、5000万元和4800万元,各占注册资本26%~24%。

九泰基金成立之时,注册资本1亿元人民币,昆吾九鼎出资占99%,北京同创九鼎占1%。

在今年3月,昆吾九鼎和北京同创九鼎按现有股权比例向公司同比例增资人民币1亿元,公司注册资本增至2亿元。增加注册资本后,昆吾九鼎投资出资额达19800万元,持股比例为99%;北京同创九鼎投资出资额为200万元,持股比例为1%。

(王瑞)

中欧基金:国企改革或迎来两大投资逻辑

对于近期出台的国企改革顶层规划,中欧基金认为,规划内容整体符合市场预期,虽然此前市场已对改革预期有所呈现,但改革深入人心,改革给国有企业带来的强劲发展动力仍然值得期待。

中欧基金认为,国企改革具有两大投资逻辑:第一,央企集团资产注入提高证券化率;第二,央企的兼并重组(包括央企与央企之间,央企与外企及央企和民企之间),充分竞争行业的商业类央企开放度高、竞争程度高,行业垄断性和重要性相对较低,对改革深度的容忍度更高,这类央企将在未来的改革中走在最前列。同时,国有资产比例较低的行业,如汽车制造、有色金属、建筑、旅游、纺织等等,可能率先迎来较大力度的央企改革。

(赵婷)

股市重挫 纯债基金成一米阳光

80%纯债基金取得正收益

证券时报记者 朱景锋

本轮股市调整从6月15日开始至今已满三月。股市大幅调整使各类偏股基金全线亏损,特别是仓位较高的股票基金和部分混合基金整体亏损幅度较大,同大盘跌幅相当。但过去三个月时间,受益央行连续降息和降准,债券牛市王者归来,不参与股票市场的纯债基金表现抢眼,整体取得不俗的正收益,成为基金市场中的一米阳光。受到良好收益推动,资金也大幅涌入债券基金,债券基金规模出现显著增长。

根据天相投顾统计显示,从6月15日至9月14日3个月时间,主动偏股基金大幅杀跌,1166只主动偏股基金平均亏损幅度达到30%以上,566只基金区间亏损幅度超过四成,占比接近一半。

其中212只基金单位净值跌幅超过50%,惨遭腰斩,净值跌幅超六成的基金有9只,表现最差的基金近三个月亏损达到63.47%。这些基金三个月的跌幅已超过2008年主

动偏股基金全年的平均跌幅。

由于持有一定的股票仓位,可转债基金和二级债基在本轮股市调整中也遭遇较大损失,统计显示,15只可转债基金过去三个月平均亏损近四成。130只二级债基平均亏损幅度达到7.27%,其中接近九成的二级债基净值出现亏损,由于持有股票或可转债,有41只二级债基近三月亏损超过10%,表现最差的二级债基区间亏损达到31%。

在上述各类基金一片惨绿的情况下,纯债基金成为少有的取得正收益的基金品种。根据天相投顾统计,过去三个月取得正收益的纯债基金占比达到八成,其中约百只纯债基金收益率超过了3%,31只基金收益率超4%,表现最抢眼的北信瑞丰稳定收益和博时安丰18个月定期开放两只基金收益率双双超过6%,分别达到6.81%和6.47%,南方聚利、博时双月薪、博时月月薪、南方通利、民生添利等基金近三月收益率也都在5.4%以上,收益居前。

纯债基金在短短3个月时间取

6月15日以来表现较好的纯债基金			
纯债基金简称	6月15日至9月14日期间收益率(%)	纯债基金简称	6月15日至9月14日期间收益率(%)
北信稳定收益A	6.81	融通岁添利A	4.81
博时安丰18个月定期开放	6.47	景基永旭	4.74
南方聚利A	5.72	交银丰润收薪债A	4.61
博时双月薪债	5.47	交银丰泽收益A	4.44
博时月月薪债	5.44	添富季虹	4.4
南方通利A	5.43	华安信用	4.35
民生添利	5.4	博时安心收益A	4.29
工银信用纯债A	5.16	南方金利A	4.29
江信添利	5.01	诺安信用债	4.26
景颐增利	4.83	银华纯债	4.24

数据来源:天相 朱景锋/制表 周靖宇/制图

得超过3%甚至更高的收益,得益于货币宽松之下债券市场走牛行情。从6月15日至9月14日,中债综合债指数累计上涨2.29%,一些纯债基金把握时机放杠杆,较好地分享了债券牛市,为投资者取得了难得的正收益,成为惨淡基金市场行情中的一米阳光。

在股市大幅杀跌、偏股基金亏损

加大的情况下,纯债基金稳定的收益吸引众多避险资金流入,推动债券基金规模在近两个月出现连续增长。根据基金业协会本周一公布的基金规模数据,8月底,债券基金规模达到3935亿份,比7月底增加430亿份,比6月底增加887亿份,连续两个月出现资金净流入,累计规模增长接近三成。

昨千万资金买进已下折分级B 最多将亏五成

证券时报记者 朱景锋

受到昨日股市再度大幅调整影响,带有杠杆的分级基金B份额继续上演跌停潮,多达80只分级B昨日跌停报收。市场一片惨绿之下,仍有投资者投资上千万买入已经下折并于昨日折算的高溢价分级B,其中最大亏损可达50%以上。

根据基金公司公告,鹏华国防B、诺安进取和信诚中证500B本周一单位净值跌破0.25元,触发下折,昨日为折算基准日。昨日股市延续下跌势头,这三只已下折分级B基金上午10:30复牌后依然有资金在跌停板买入,其中鹏华国防B成交量最大,达到673.09万元,信诚中证500B和诺安进取分别成交226.26万元和115.03万元,3只基金合计成交金额为1014.38万元。

昨日午盘股市跌幅扩大,上述3只分级B净值大幅下跌,但价格受到涨跌停板限制,导致溢价率不断攀升。截至收盘,鹏华国防B溢价率接近120%。昨日买入该基金的投资者将因折算账面亏损54%,在3只下折折算分级B中亏损幅度最大。诺安进取和

信诚中证500B昨日溢价分别约为54%和43%,溢价率显著低于鹏华国防B,预计折算亏损将分别为35%和30%,在下折折算基准日买入高溢价分级B的风险再度暴露无遗。

昨日股市大幅杀跌,再有多只分级B触发下折,这些基金今日仍会有交易而且溢价普遍较高,无论股市涨跌,投资者都应该坚决回避这些已下折的分级B,避免再度亏损。

此外,昨日有多达23只分级基金

整体溢价超过5%,主要是其分级B份额溢价过高,投资者也应注意回避这些B份额的价格补跌风险,其中包括富国互联网B、富国军工B、鹏华信息B、富国工业4B、信诚TMT中证B、泰达500B等基金。

警报未除 又有7只分级B下折

证券时报记者 刘梦

继前天3只分级B触发下折后,昨日在A股市场延续下跌的背景下,又有7只分级B跌破下折阈值,触发下折。

昨日,上证指数下跌3.52%,创业板指下跌5.70%。受此影响,金鹰500B、TMT B、诺德300B、NCF环保B、新能源B、环保B级、中小300B等7只分级B份额触发下折。

根据基金公司昨晚披露的净值数据,上述7只分级B份额的净值分

别为0.2062元、0.2172元、0.215元、0.221元、0.230元、0.239元、0.244元,均跌破0.25元阈值,触发下折。

市场持续下跌,这7只基金也是继前天诺安进取、国防B以及中证500B之后又一批下折的分级基金杠杆品种。

在几次分级下折潮中,基金公司纷纷在网站、微信等公众平台发布风险提示公告,提醒投资者回避已下折及临近下折期的分级B。从昨日成交情况来看,上述7只分级B的成交额有明显下降。集思录

数据显示,9月15日全天,金鹰500B的成交额为13万元,诺德300B、环保B级的成交额分别为29万元、58万元,TMT B、中小300B的成交额也不足百万元。其余存在下折风险的分级B的成交额也在数十万元至数百万元不等。

根据集思录网站的测算数据,目前仍有21只分级B濒临下折,其母基金净值再下跌不到10%即会触发下折。其中,军工B、证券B、创业50B对应母基金净值再跌不到3%即会触发下折。

广发货币基金经理温秀娟:

执掌千亿货基 考验精细化和资源积累

证券时报记者 方丽

市场调整,巨额资金涌入货币基金避险。广发货币基金1个多月规模增长652亿元,晋身千亿规模货币基金。如此大的体量是对基金经理流动性管理能力的极大考验。执掌广发货币的广发固定收益部副总经理温秀娟坦言,当前投资对流动性偏好更高,对收益率偏好降低。她预计,四季度流动性仍维持偏宽松态势,货币基金7日年化收益率维持在3%左右。

千亿军团要求更高

根据基金业协会的统计,8月末,货币基金规模达到3.47万亿元,占整个公募基金规模的半壁江山。货币基金成为资产配置必备品种。

当货币基金规模由百亿跃升至千亿以上,也对基金经理的流动性管理能力提出了更高要求。过去两个月,避险资金持续涌入货币基金,我们面临着资产配置的压力。”温秀娟表示,四季度流动性宽松背景下,资产收益率持续降低,基金经理只能努力寻找收益相对高一点的资产。

货币基金投资范围包括银行存

款、回购、短期融资融券等。对于千亿级别的货币基金而言,基金经理只能进行大类资产配置并持有到期。

在外界看来,货币基金投资银行存款是一项没有技术含量的工作。但实际上,这项工作非常考验基金公司投资团队的资源积累和工作的精细化程度。我们的货币基金规模大,要与交易对手进行大范围询价,找出较市场平均水平更好的价格。”温秀娟说,货币基金规模大则议价能力较强,投资时有利于获得较高的资金价格。

温秀娟直言,掌管千亿级别的货币基金,会更加注重流动性的管理,投资变得相对保守。现在收益率偏好比较低,流动性偏好比较高。”温秀娟表示,随着货币基金规模的增长,她安排每一笔投资时都会非常谨慎。

四季度流动性偏宽松

对货币基金的投资而言,影响最大的因素是货币市场资金面的松紧程度。展望年底之前的货币市场利率,温秀娟预计资金面总体偏宽松。9月15日起,央行改革存款准备金考核制度由现行的时点考核法改为平均改革法,对货币市场的流动性是比较大的利好。”温秀娟表示,改革存款准备金

率制度表明央行希望货币市场利率保持比较平稳的状态。

8月11日至13日,人民币连续3天贬值4%,银行间市场出现流动性偏紧张迹象。目前,市场预期人民币依然存在贬值压力,进而影响到货币市场利率。目前存在人民币资产转持外币资产的倾向,资金有外流的压力,这是货币市场下半年最大的隐忧。”温秀娟介绍,资金外流,货币市场资金池水位下降,资金面会变得相对紧张。但她相信,央行可以采用多元化的手段进行调控,不会对货币市场的利率带来较大冲击。温秀娟预计,假设四季度人民币再次贬值,央行会采用相应的措施来应对。我们是资本管制的国家,不管外国资金如何波动,内部资金利率波动重点是看央行。”温秀娟说。

基于对流动性维持宽松格局的判断,温秀娟认为货币基金下半年的收益率不会有太大变化,7日年化收益率维持在3%左右。

从基本面环境看,未来一段时间仍有必要维持宽松的货币政策来夯实经济增长基础和市场的稳定,预计短端利率保持在低位。”温秀娟表示,货币基金将保持中性久期策略,加强对信用风险敞口的控制,重点发掘优质债券,增厚货币基金组合的收益。

企业携大数据上门 基金公司积极布局

见习记者 王瑞

大数据前景无限。继互联网巨头与基金公司携手推出大数据产品之后,越来越多的行业龙头企业也开始寻求与基金公司合作,大力布局大数据指数产品。

现在不少企业都在挖掘大数据相关业务,主动来找基金公司寻求合作。”博时基金互联网金融副总吴伟杰告诉记者,最初的时候主要是基金公司主动,后来淘宝、银联等公司参与起到了示范作用。

最近越来越多的行业龙头企业来找我们谈大数据合作,大约有10家。”吴伟杰说。

据吴伟杰介绍,互联网公司希望自己的大数据产生实际价值。大数据也存在变现或者寻找商业模式问题,和基金公司合作,不仅可以谈数据使用费,更为重要的是互联网公司意识到,做与金融挂钩的大数据基金,比单纯推APP卖基金更有实际效果。”

深圳另一家基金公司战略发展部人士表示,该公司也在积极和各个领域龙头企业谈大数据基金的合作,不少龙头企业非常感兴趣,合

市场调整 新基金建仓谨慎

证券时报记者 刘明

生逢多事之秋,新基金如履薄冰。6月以来的股市巨震让新基金放慢了建仓步伐,谨慎心态明显。

如果说7月份偏股基金建仓还相对积极,那么到了8月份,新基金已经是非常谨慎。数据显示,8月以来成立的偏股基金,目前单位净值多数仍在1元钱附近,而8月以来截至9月14日,沪深300指数跌幅达14.03%,创业板指数更是大跌了24.95%。

统计显示,8月份成立的主动偏股基金有25只,截至9月14日,这些新基金单位净值平均跌幅为0.78%。基础市场,不考虑8月的跌幅,仅9月1日到9月14日期间,沪深300指数和创业板指数就分别下跌了2.54%和4.54%。新基金所处的环境非常艰难。

具体来看,25只新成立的基金当中,单位净值最高的为南方国策动力,最新单位净值为1.014元,工银瑞信新蓝筹的单位净值也有1.013元,这是仅有的2只单位净值高于1.01元的基金,而单位净值最低的一只新基金净值为0.938元,跌幅为6.2%。

不仅是主动管理偏股基金,即使是被动跟踪指数的指数型基金,也大多选择谨慎建仓。如信诚中证建设工程、银华中证一带一路、鹏华中证医药卫生等基金已成立一个月左右,但基本没怎么建仓,单位净值始终在1元附近小幅波动。而9月份成立的景顺长城改革机遇、国泰央企改革、东方创新科技、前海开源中国稀缺资产等主动偏股基金,目前单位净值也多数停留在1元面值。

对于当前新基金的建仓,深圳一位基金经理表示,今年4、5月份成立的新基金目前严重被套,在目前市场情况下,新基金建仓会相对谨慎。实际上,不只是新基金,现在很多基金仓位都不是很高。市场下跌太快,大家心态比较谨慎”。不过,在市场大幅下挫后,已经有部分股票跌出了投资价值,长期而言,还是具有投资价值。

企业携大数据上门 基金公司积极布局

作效率非常高。他也表示,前期百度、淘宝、腾讯、新浪财经等陆续发布大数据指数和基金产品,形成了较好的示范效应,行业龙头企业寻求与基金公司合作积极性增强。

正是这些行业龙头企业的大数据加盟,目前大数据基金风格越来越多元化。以博时基金为例,该公司已推出4只大数据指数,分别是淘金100、银智100、雪球智选100和房天下大数据,选择的合作伙伴——蚂蚁金服、银联、雪球、搜房网都是各自领域中的龙头。博时基金副总裁王德英表示,公司准备做全系列的大数据基金产品,将陆续推出四五只大数据基金。

大成基金近期也在大数据领域频频发力。在与中证指数公司、奇虎360合作推出360互联+指数之后,大成基金又将与雪球合作推出中证雪球社交投资精选大数据指数。大成基金相关人士表示,公司已经将大数据、人工智能定位公司的发展战略的重要一环。目前还有几只大数据产品正在研发当中。

此外,天弘、南方、广发、中欧、鹏华等基金公司也在大数据领域积极布局。