

打新基金吸金有道 竞相增设C份额

成本较低,便利短线资金进出

证券时报记者 朱景锋

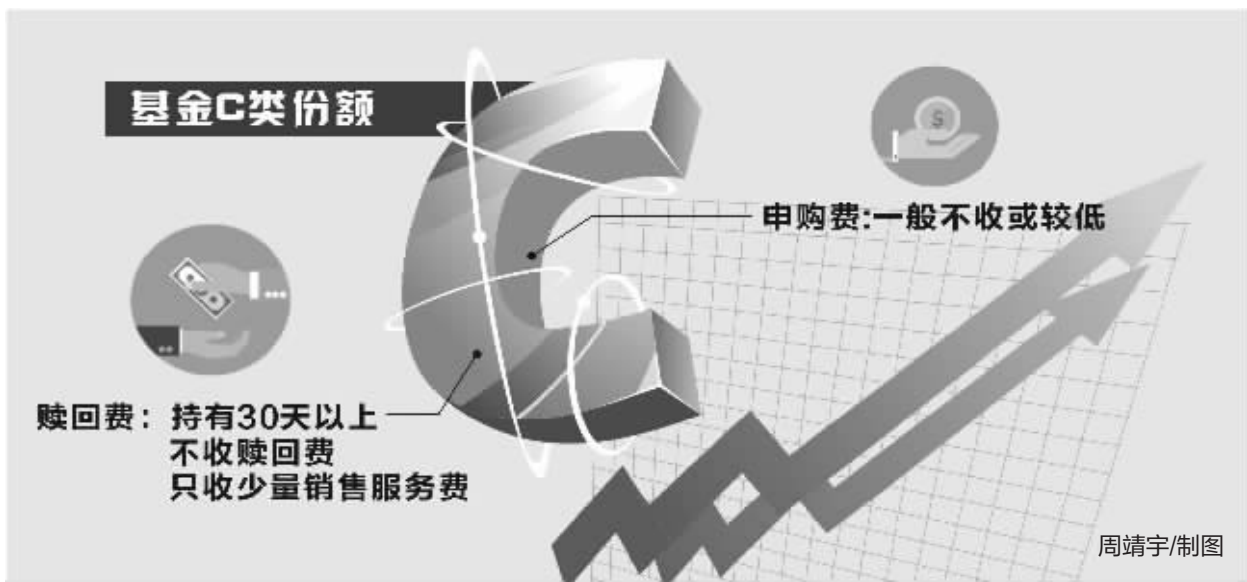
新股发行重启让一度被抛弃的打新基金重新成为市场关注焦点,基金公司一面竞相发行新的打新基金吸金,同时为了降低参与成本,对现有打新产品加以改造,增设不收申购费的C类份额以吸引短线资金流入。

上周至今,有多家基金公司旗下打新基金增加了C类份额并修改合同,坐等资金上门。

多只产品增设C份额

今日,建信基金、安信基金、国泰基金、长安基金等多家基金公司发布公告,分别对旗下建信鑫丰回报、安信动态策略、安信优势增长、国泰民生、长安利鑫等打新基金增加C类份额,并分别设置对应的基金代码。

实际上,自上周五以来,已经有东方基金、国泰基金、德邦基金、银河基金等多家基金公司公告为旗下打新基金增设C类份额,这当中以东方基金反应最为迅速。上周五,东方基金率先公告为旗下知名打新基金东方多策略增设C类份额,销售服务费率每年0.3%。随后,以打新基金数量多而著称的国泰基金于上周六发布多个公告,对旗下国泰生益、国泰兴益、国泰安康养老、国泰策驱动和国泰结构转型等多只打新基金增设C类份额并修改合同。加上今日增设C类份额的国泰民生、国泰基金给



旗下绝大多数打新基金设置了C类份额。

低交易成本吸引投资者

C类份额是一种收取销售服务费的基金份额,相比现有份额(A类份额)来说,C类份额最大的特点在于一般不收取申购费或设置较低的申购费率,持有时间达到或超过30天则不收取赎回费,但基金管理人要从基金资产中计提一定的销售服务费用于市场推广和销售,而各家基金设置的销售服务费率有所不同。

以安信动态策略基金为例,该基

金C类份额申购费率为零,持有时间不满30天收取0.5%的赎回费,达到或超过30天则赎回费为零,销售服务年费率为0.2%,而该基金A类份额对单笔低于100万元的申购申请收取1%的申购费,赎回费方面,持有时间不满30天收取0.75%的赎回费,小于365天收取0.5%的赎回费,只有持有时间达到或超过730天才免收赎回费。

因此,C类份额的投资者持有满1个月,申购和赎回费用均为零,要承担的只是较少的销售服务费。而A类份额投资者持有满1个月要承担较高的申购费和赎回费(约为1%)。从

A类份额和C类份额的差异可以看出,对于那些对流动性要求高的中短线投资者来说,C类份额交易成本要低很多,也更为划算。基金公司于近期纷纷为旗下打新基金增设C类份额,正是瞄准了投资者对低交易成本的偏好。

业内人士预计,随着新股发行临近,基金公司为旗下打新基金增设C类份额和发行更多的打新基金,预示着打新基金新一轮的抢钱潮正在到来,而打新基金也将成为基金公司年度规模大战的有力武器,整体规模有望迅速增长,近期已经有不少基金公司感受到了顾客盈门的潮。

嘉实腾讯自选股大数据基金经理刘斌: 发展大数据基金使投资者受益

证券时报记者 姜隆

如今,越来越多的基金公司互联网企业合作开发大数据基金,嘉实基金也顺势推出嘉实腾讯自选股大数据基金。基金经理刘斌希望拥有全新数据源的大数据基金,可以为投资者带来更好的收益。

自选股大数据贴近投资

刘斌介绍,设计这款基金的出发点是因为公募基金对于上市公司现有数据的挖掘及应用已相当充分,需要更多的“数据源”来帮助或指导投资决策。

不同的数据源对投资的有效性是不同的。嘉实腾讯自选股大数据基金的数据源是腾讯财经和腾讯自选股App的大数据。据了解,目前腾讯财经的用户数超过5000万,自选股App日活跃用户在百万级别,数据具有较高市场代表性。刘斌表示,相对于搜索大数据、电商大数据等来说,财经用户数据与真实的投资更近,传导路径更短,可以直接进行分析和挖掘。

刘斌介绍,大数据来自上述用户的点击、关注、取消关注、搜索,以及对相关财经新闻的阅读等行为,嘉实基金凭借丰富的股票投资经验,通过分析、挖掘这些行为背后与股票超额收益表现之间的关系,找到行为表现和股价表现的逻辑,应用到投资中,为投资者创造收益。

模型和业绩稳定是关键

传统股票型基金可以通过自上而下精选个股或自上而下的行业配置来实现投资,而大数据基金则是通过对大数据的分析模式来实现的。这也就是为什么让从事量化研

究的刘斌担任基金经理的原因。

当然,投资创新仍然要符合基金风险控制要求。市场上同类产品净值大幅波动,刘斌表示,模型的稳定性和业绩稳定至关重要,投资效果也取决于基金运作中的风险控制。刘斌表示,这只大数据基金的投资流程大体是,先通过腾讯提供的大数据构建一整套行为分析策略,从中筛选有价值、成长好、流动性强、盈利质量不错的个股,建立一套选股策略,然后与嘉实基金自有的股票池叠加,通过价值、成长、流动性、盈利率等基本指标进行筛选优化,最终形成投资组合。

大数据基金需要一揽子股票组合,而对于组合的调整体现了主动管理的特点,嘉实腾讯自选股大数据基金也是国内首只主动管理的大数据策略基金。刘斌介绍,会根据腾讯自选股大数据反应的市场情绪、市场变化做一些灵活的调整,有望有效把握市场热点和提前布局,帮助投资者获得丰厚的超额收益。

大数据模型需更新换代

了解大数据的人或许听说过“黑箱模型”或称为经验模型,刘斌表示他的基金并不会应用这种模型。

刘斌强调,大数据基金的数据模型需要更新换代。市场在变化,投资者结构也在变化,用户行为也在不断变化。基金的量化投资构建流程也会定期回溯和测试,验证每个投资方法背后的逻辑是否发生了变化,投资策略的风险收益特征是否发生变化。这也是大数据基金经理和传统基金经理最不一样的地方。“我们不需要像传统的股票基金经理那样每天调研上市公司,关注上市公司变化。我们需要关注的是数据运行逻辑的变化。”作为一名有着10年量化研究经验的基金管理者,刘斌对即将管理的基金充满信心。

11只偏股基金收益翻番 年末排名战暗流涌动

部分大型基金公司内部排名战月底开始

证券时报记者 方丽

2015年的A股市场,其惊心动魄程度足以写进历史。大风大浪中,一批偏股型基金显示出过硬的赚钱能力,11只基金年内收益超过100%,而权益类基金平均收益也达到26.58%。

2015年市场呈现出明显的结构化行情。截至11月16日,上证指数今年以来上涨11.51%,而中小板、创业板指数的涨幅则达到62.78%和90.06%。天相投顾数据显示,偏股型基金平均取得26.58%的收益率,明显跑赢大盘,但落后于创业板指数。

银河证券数据显示,纳入统计的292只股票型基金今年以来平均收益达到20.65%,716只混合型基金平均收益为38.23%。这其中更有11只基金今年净值增幅高达100%以上,成为市场震荡中的大赢家。业绩最好的当属长盛电子主题基金,截至11月14日,该基金今年以来净值增长率达到150.25%,紧随其后的新华配置年内收益达到133.5%。距离2015年结束还有1个半月时间,这两只基金业绩相差

名称	今年以来净值涨幅(%)	名称	今年以来净值涨幅(%)
长盛电子主题	150.25	兴全投资	91.97
新华配置A	133.5	易方达科讯	91.79
富国环保	129.47	中邮核心竞争力	91.75
易方达新兴成长	126.16	国联安鸿发	90.83
前民服务领先	119.78	国联安沪港	87.91
华宝服务优选	117.35	华商价值	86.95
浦银新兴产业	116.98	嘉实科信行业	84.65
添富民营活力	109	上投民生添源	84.22
惠盛锦价值混合	101.69	长信内需	83.41
浦银生活	101.17	交银制造	83.27
民生策略精选	100.89	华创成长	82.6
上投转型动力	95.13	国泰价值	81.8
中邮新兴	94.06	华宝服务优选	81.48
华泰价值	92.65	华宝成长	80.97
民生双债混合	92.49	添富焦点	80.22

方丽/制表 彭春霞/制图

约17个百分点,在充满变数的A股市场,最终谁是赢家仍是未知数。排在第三名的富国环保,年内净值增长率为129.47%,和第二名的业绩差距也很小;第四到第十一名分别为易方达新兴成长、益民服务领先、华宝服务优选、浦银新兴产业、汇添富民营活力、

宝盈新价值混合、浦银生活、民生策略精选,年内净值增长率分别为119.78%、117.35%、115.98%、108%、101.69%、101.17%和100.89%。这些基金业绩差距也都不大,都有在排名战中超越对手的潜力。此外还有8只基金业绩在90%区间”,也有后发制人的

可能。

实际上,每年年底偏股型基金排名战都硝烟滚滚,仅最近一个月的基金业绩就发生了很大变化。10月初,年内净值增长率超100%的基金还仅有1只,而得益于市场反弹,收益率超100%的基金目前迅速增加到了11只。

目前市场交易量较高,个股和指数的日内波动率很大,都会影响基金业绩和排名。谁是最后赢家还未可知。”一位基金业内人士表示。

此外,也有业内人士透露,不少大型基金公司如华夏基金等,基金经理的考核时间点为每年前11月、12月并不纳入考核,这也可能导致公司内部排位战在11月底就会开始。

记者了解到,目前很多基金经理在紧急调整仓位和结构,征战2015年的最后1个半月,同时也为明年投资做好准备。接受记者采访的多位基金经理表示,虽然近期市场出现较大幅度反弹,但因增量资金不足,很难出现和去年一样的大牛行情,布局主力仍放在新兴产业,重点关注大健康、军工、文化、环保、国企改革等。

宝盈基金研究总监段鹏程: 四大动力助医疗健康企业发展

证券时报记者 杜志鑫

在当前我国经济所处的历史阶段,人均财富积累水平、医疗保障制度的建立、医疗技术的变革以及国民追求健康的意识,这四大动力使医疗健康企业面临较好的发展机遇。“宝盈基金研究总监、宝盈医疗健康沪港深基金拟任基金经理段鹏程说。

孙中山先生曾经说过,天下大势,浩浩荡荡,顺之者昌,逆之者亡。历史不断昭示后人:时,势不可违。这样的警告体现在投资逻辑中就是:考量短期因素一定要放在一个长期框架中才有意义。”段鹏程说。

投资就是投未来。”段鹏程认为,以钢铁、水泥、房地产等为代表的传统产业对经济增长的边际贡献率正在下降,而以医疗、TMT、环保、新能源汽车等为代表的新兴产业则是引领我国进行产业升级的主旋律,是投资的大方向。

新常态是大命题

现在的中国经济,新常态是一个大的历史命题。这意味着在人口老龄化的背景下,过往那种要素驱动型经济高速增长阶段一去不复返。要追赶和达到先进经济体的水平,只能靠创新驱动。微观层面,一是需要产业升级——新兴产业将替代传统产业,成为经济增长的主要驱动力;二是发展现代服务业,由传统的住行消费向服务类消费升级。段鹏程认为,通过创新型增长成功越过中等收入陷阱,一举成为第一大经济体,将会是一项巨大的成就。

关于投资,宝盈基金团队经常说的一句话是,要把公司放到行业中去看,把行业放到宏观经济中去。不要基于市场的短期事件去买股票,而应重点考量企业和行业在未来5到10年时间周期里的发展格局,这才是投资。

对于当前市场,段鹏程认为,历

经了第三季度的去杠杆,市场回归常态。2800-3000点区间的上证指数,是市场经过前期各种负面因素集中释放、冲击下形成的底部,经历了非常大的考验,具有很强的支撑力;同时,在去杠杆过程中,市场上风险偏好最高的资金大部分被消耗,A股指数要往上走形成一个V形反转的可能性很低。因此,从上述两方面来看,可谓上有顶下有底,A股市场大概率将是箱体震荡行情。

看好细分行业四个方向

基于未来箱体震荡、结构性行情的判断,宝盈基金即将发行宝盈医疗健康沪港深基金,将80%的资产投资于医疗健康行业。数据显示,医药行业牛股辈出,以申万医药生物指数为例,从2009年1月5日至2015年10月23日,该指数年复合增长率为24.68%,同期沪深300指数年复合增长率为9.87%;从10倍股来看,从2006年1月1日至2015年10月26日,生物医药指数成分股共有208家上市公司,其中诞生了40多只10倍股,占比近四分之一。

生物医药科班出身,先后在公募基金业担任基金经理、专户总监、研究总监的段鹏程极为看好医疗健康行业的发展。他认为,医疗健康行业的发展有四大动力:一是经过30年的高速增长,目前我国人均GDP已超过7000美元,人们有能力为医疗健康付费;二是目前中国已经建立起了覆盖全民的医疗保障制度;三是新技术变革,包括基因测序、干细胞治疗等;四是国民对于健康的追求不断提升。

在医疗健康行业的细分行业上,段鹏程看好四个方向:一是研发创新实力强的企业;二是医药零售子行业,产业政策变革对于医药零售有利;三是新的医疗技术,包括基因测序、干细胞治疗等;四是以养老、康复等为代表的医疗服务。

长盛电子主题基金经理赵宏宇: 市场维持震荡向上 电子信息产业具强劲动力

临近年底,A股不改向上节奏,电子信息产业能否成为市场新引擎?11月13日,长盛电子主题基金经理赵宏宇博士做客央视《市场分析》节目,深度讨论市场趋势,把握A股节奏。

相关数据显示,截至11月13日,长盛电子主题基金收益为156.61%,位居全市场基金收益榜第一;长盛旗下另一只产品长盛电子信息产业基金也获得了70%的收益率,位居全市场第三十三名。

目前,市场进入了指数搭台、个股唱戏的阶段。虽然部分板块的过快上涨可能引发短期震荡,但是在系统性风险下降的背景下,震荡之后往往会迎来热点切换。在慢牛行情预期下,投资者应如何把握投资节奏呢?9月份大盘企稳回升,这一轮反

弹仍然是大盘蓝筹企稳、中小盘唱戏的格局。这个格局走到当前这个点位在心理上形成了一定的压力。市场的反弹不会一蹴而就,一定是震荡向上的过程。相信年底前还会保持这样一个格局,但中长期我还是看好市场的走势。”赵宏宇说。

IPO重启,很多人认为会对市场带来比较大的冲击。对此我比较乐观,这次重启具有正面意义。”赵宏宇认为IPO是长期利好。他分析,因为IPO是整个市场的融资功能,对于成熟的资本市场来说,融资功能是必备的。第一,中央财经工作会议提到要完善股票市场融资功能,重启IPO对市场的正常化是很重要的一个步骤;第二,整个市场目前资金流动性比较充裕,通过IPO可以缓解价格泡沫的过程。

不仅如此,赵宏宇认为IPO还为投资带来新的选择。随着新股的发行,整个市场的投资结构、市值结构,包括行业和板块结构都会发生变化。只有不断IPO才能为市场带来新的活力,也为未来牛市行情奠定坚实的基础。

“十二五”期间,我国新一代信息技术产业市场规模年均增长超过20%,到2015年末将突破5万亿元。全球信息技术及其应用的突破,给信息技术产业发展提供了广阔市场,到2025年将突破10万亿元。未来5年,云计算、大数据、物联网、集成电路等重点领域将爆发出强劲的增长动力。

电子信息领域是赵宏宇管理基金产品最重视的战略板块,在这个领域中他更关注哪些方面呢?

(CIS)