

创业板大涨后市料分化 基金看好新兴产业

在多重利好刺激下,上周创业板指上涨12.56%,创出历史最高单周涨幅。多位受访的基金经理认为,创业板大涨有效激活了市场人气,有望迎来上半年最好的一波“吃饭行情”。但预计后市板块间将产生分化,新兴产业的投资机会更值得看好。

多重利好积累做多人气

上周最后两个交易日,创业板指狂飙突进,周四大涨5.55%,周五再度拉升4.34%,一周累计涨幅达到12.56%,创出历史最大单周涨幅。

北信瑞丰基金副总经理高峰认为,创业板大涨应是明显的探底成功信号。全国两会前后,主板、银行等指标股护盘迹象明显,创业板总体表现不佳,但跌了几次都下不去,说明形成市场底的可能性较大。高峰分析创业板大涨的直接驱动因素主要包括,一是“十三五”规划中没有对战略新兴产业的表述,注册制实施较市场预期延后;二是美联储暂不加息,对A股市场形成直接利好;三是关于配资重新开放的传闻等。

北京某大型公募基金基金经理策略分析师也认为,市场传言战略新兴产业推后,创业板公司的竞争压力随之减轻,对整个创业板市场形成利好,迎来超跌反弹;而美联储加息预期落空,A股市场的汇率风险得到释放。

华南一位大型公募基金基金经理也表示,两会行情下,市场一度沪深强弱,一旦市场企稳后,具有较好弹性的中小创股票更容易爆发。

基金顺势加仓 看好新兴产业

创业板指气势如虹,公募基金也在市场做多情绪下顺势加仓。来自多家基金研究机构的数据都显示,上周,基金股票仓位明显上升。好买基金研究中心报告显示,上周,偏股型基金整体加仓,股票型和标准混合型名义调仓与主动调仓方向一致,偏股基金仓位总体处于中等偏高水平。

在具体投资操作上,多位公募基金基金经理认为,创业板在成功底部突围之后,后市表现很可能逐步分化,新兴产业的投资机会更为明显。

在行业配置方面,非银金融、医药和汽车板块成为公募基金加仓的主要目标,而逐渐减持银行、钢铁和有色金属等板块。好买基金研究中心数据显示,上周,基金在行业配置上主要加仓了非银金融、医药以及汽车三个板块,加仓幅度分别为0.14%、0.14%和0.13%;基金主要减仓了银行、钢铁以及有色金属三个行业,减仓幅度分别为0.13%、0.14%和0.26%。

高峰认为,创业板中长期看好虚拟现实、人工智能、信息安全和国产化、生物技术、医疗服务等具有较高技术含量和门槛的新兴产业龙头公司。而上述北京中型公募基金基金经理也表示主要看好新兴产业。

华南上述大型公募基金基金经理也认为,创业板目前仍处于中长期结构性布局阶段,看好次新股,会从次新股中精选高成长性标的;同时也看好新兴产业中的虚拟现实、电影、旅游、可穿戴设备等标的,预计仍有

较大增长空间。

反弹而非反转

对于创业板涨势能否持续,后市走向如何,多位公募基金人士认为上周的上涨仅是超跌反弹,而不是反转,但对反弹的高度较为乐观,创业板的春季攻势有望给投资者带来上半年最好的一波“吃饭行情”。

在高峰看来,创业板市场底迹象明显,底部探明后,外围资金将踊跃进场,向上空间比较大。但涨得过高则不可避免带来回调风险,不建议投资者追高,可以等回调逐步加仓。

北京某中型公募基金基金经理称,创业板崛起有效激发了市场活力,市场迎来了强烈的底部突破的形态。预计后市创业板仍有上涨潜力,但个股走势会出现分化。他强调,目前创业板上涨仍然是反弹而不是反转,但上行的空间较为乐观。

上述基金公司策略分析师认为,从估值看创业板依然很贵,处于历史高位。鉴于市场热情被有效激活,创业板指数反弹高度会更加乐观些,但我认为不会是反转。”



资金借道ETF紧跟反弹 部分轻仓基金闪电加仓

上周,在创业板带动下,A股大幅反弹,市场回暖引发资金追捧,沪深两市交易型开放式指数基金(ETF)合计吸金约50亿元,净申购量较前期大幅放量。而一些前期仓位较轻的主动偏股基金在近期纷纷补仓,以期有效跟上股市反弹步伐。

上周ETF净流入50亿元

上周股市大幅反弹,资金借道ETF分享反弹收益的热情高涨。统计显示,上周有多只A股ETF出现净申购,合计资金流入规模约50亿元。

华泰柏瑞沪深300ETF成为吸金绝对主力,该ETF上周份额激增10.7亿份。按照成交均价估算,上周约有

35亿元资金流入该ETF。特别是在上周五,华泰柏瑞沪深300ETF份额单日大增7.5亿份,当日资金流入规模达到24亿元。

此外,跟踪中证500指数的南方中证500ETF上周也出现了显著的资金流入,该ETF单周份额增加1.43亿份,资金流入规模约达9亿元,成为上周资金流入规模第二大的ETF。而易方达创业板ETF和华夏上证50ETF等主要ETF上周也都出现2亿元左右的资金净流入。

部分轻仓基金紧急加仓

股市反弹之后资金忙着借基金入

市,而仓位较轻的基金经理则忙着加仓以防踏空。

据德圣基金研究中心测算,上周,主动股票型、偏股混合型和灵活配置混合型基金仓位均明显上升,加仓幅度均在2个百分点左右,显示主动基金整体加仓动作明显。

从净值波动情况看,一些前期大跌中仓位较轻的基金在近期加仓幅度较大。加仓比较明显的当属前海开源旗下基金,如前海开源一带一路和前海开源事件驱动两只基金在2月底股市暴跌中几乎空仓,净值没有受到损失。而3月以来,上述两只基金不断买入,仓位明显提升。上周五,两只基金A份额单位净值分别上涨了1.86%和1.1%。

而大摩新机遇和国泰保本也在3月以来大幅加仓。其中,大摩新机遇在2月29日股市大跌之日净值保持不变,显示2月底仓位很轻,但3月2日起该基金净值波动便明显加大。上周五股市大涨,该基金单位净值涨幅达到3.58%,同指数进行比较,可以看出该基金仓位已经很高。国泰保本基金也抓住了3月份的低位加仓机会,在上周四和周五,其单位净值分别上涨1.72%和2.22%,显示出该基金目前仓位较高,及时加仓捕捉到了市场反弹带来的收益。

业内人士分析,如果短期内股市延续稳步反弹走势,在排名压力之下,预计会有更多仓位较轻的基金加入加仓阵营,从而推动行情继续回暖。

重仓创业板基金反弹凶猛 收复失地还早

上周创业板创下历史最大单周涨幅,重仓创业板的基金最为受益。但是从今年以来的业绩看,绝大多数权益类基金还是负收益,想要收复失地依然任重道远。

重仓创业板基金大反弹

前期重仓大盘蓝筹股的基金喜笑颜开,上周,开心的日子终于降临重仓创业板的基金。

截至上周五沪指已收出六连阳,创业板指在上周累计涨幅达12.56%,创出历史最大单周涨幅。受益于创业板的大涨,重仓创业板的基金收获丰厚,净值出现大幅上涨。偏股基金中有4只基金的单周涨幅超过17%,宋昆管理的易方达新兴成长涨幅达到

17.77%,这只去年的冠军基金在这波反弹中充当了反弹先锋;富国高新技术产业、国富深化价值、广发改革先锋等基金也位居涨幅榜前列。易方达科讯、国联安优选行业、国联安主题驱动、上投摩根内需动力、富国高端制造行业等基金的单周涨幅都超过16%。

总体来看,164只股票型基金中,涨幅超过10%的基金有38只;484只混合型基金中有148只涨幅超过10%;835只灵活配置型基金中,涨幅超过10%的有88只,这就意味着约有20%的主动管理型股基重仓了创业板股票。

除了主动管理型基金,由于具备杠杆效应,分级基金成了本轮创业板反弹中涨幅最大的品种。数据

显示,所有在交易所上市交易的基金中,单周二级市场价格涨幅最大的均为分级基金B份额,88只分级B涨幅超过上周创业板指的涨幅,41只分级B的涨幅超过了20%,TMT行业的分级B尤其突出,有7只分级B的二级市场价格涨幅超过30%,成长B和互联网B两只基金的涨幅更是超过了35%。

权益类基金业绩仍难看

然而,尽管创业板单周涨幅创出历史之最,但从今年以来基金的业绩看,想要收复失地,基金经理还要继续努力。股票型基金中有64只基金今年以来的跌幅超过20%;偏股混合型基金中有209只跌幅超过20%;灵活配置基金

中,有124只跌幅超过20%。其中,有19只基金的跌幅超过30%。

从整体上看,净值出现上涨的基金多为去年末以来成立的新基金以及部分被大幅赎回的打新基金。

在分级B大涨的同时,部分分级A的二级市场价格涨幅不大,其中一些甚至出现了不小幅度的下跌。此外,资源类基金也出现了小幅度下跌。

截至去年末,重仓创业板的基金取得了较为优异的成绩,但在这轮反弹中表现不佳,很大原因是在这波反弹之前已经调仓换股,主要减持了计算机、互联网金融板块的股票,而加仓周期性行业以及大金融股。记者了解到,去年排名前十的一只偏股型基金,在这波行情中仅获得了不到4%的反弹。

香港创业板ETF持续净申购 溢价率2.38%

前期创业板表现一直弱于主板,而上周四、五两日大涨超过10%,收复失地,也带动市场再度活跃。实际上,创业板反弹似乎早被外资瞄准,香港市场上唯一一只直接投资内地创业板的ETF已有一段时间持续出现净申购,上周五的基金溢价率达到2.38%。

数据显示,南方东英中国创业板指数ETF上周五获得近1000万港币净申购。截至3月18日收盘,港币柜台出现港币3200万成交,基

金价格涨幅达到5.16%,较基金净值溢价2.38%。

上周,南方东英中国创业板指数ETF继续受到资金追捧,处于溢价状态。周一到周四的几个交易日内,溢价率逐步走高,分别为0.05%、0.94%、1.98%、2.34%,上周五攀升至2.38%的较高水平。

其实从3月9日开始,南方东英中国创业板指数ETF就已持续获得净申购。该ETF是香港市场上唯一一只直接投资内地创业板的

ETF,成立以来成交量随指数波动,近期成交量较1月份明显放大。

据一位基金公司人士介绍,RQ-FII-ETF溢价率超过2%的情况并不多见,2.38%的溢价率显示出资金对这一类ETF的追捧。而且,RQFII-ETF的参与者主要是机构投资者,包括外资对冲基金、大型投行、券商、保险公司等金融机构,主要代表了外资机构的市场态度。

南方东英资产管理ETF策略师李梓维表示,创业板上涨受到多个因

素的驱动。第一,股票市场深港通的推出先行作出反应,创业板指数于上周四和周五两天连续上涨代表了市场的积极态度;第二,由于创业板成熟的运作机制和充足的成交量,让市场对创业板纳入深港通非常乐观;第三,作为中国新兴产业集中地,创业板中不乏优质的新经济股票;第四,十三五纲要草案中没有提到战略新兴产业,战略新兴产业的可能搁置有利深创板发展;第五,因为现时深圳有不少新兴产业的公司,例如互联网、节能环保和媒

体业等。”李梓维说。

李梓维还预期,如深港通开通,将有不少看好深圳市场的外资机构进场,届时会有更多的外资机构研究深圳的板块和股票。

另外,从目前已经被披露的上市公司年报来看,不少QFII机构都加大了布局中小创股票力度。据一位业内人士表示,目前香港市场蓝筹型ETF申购情况都非常平稳,表现明显弱于创业板ETF,这也反映出外资机构在投资思路上开始有所分化。

中欧天添定开债基 3月23日起发行

据悉,中欧天添18个月定期开放债券基金将于3月23日发行,该基金债券投资比例不低于基金资产的80%,业绩比较基准为中债综合指数。统计显示,18个月封闭期的债基比一年期及以下的产品业绩表现更好,而流动性则优于封闭期为两年的产品,截至2015年底,运作周期1年及以下的定开债基当年平均净值增长率为10.52%,而18个月定开债基平均收益率则达到12.75%。

据了解,中欧天添封闭运作期间杠杆最高可能达到200%,使其能够较大概率获取套息收益,而该基金力争每半年定期分红的特点,更有助于为投资者锁定收益,落袋为安。(赵婷)

南方保本基金 规模超过230亿

业内最早布局保本领域的南方基金凭借旗下9只保本产品、超过230亿的资管规模和长期稳健的业绩成为业内保本领域的领军品牌。

资料显示,南方基金2003年成立第一只保本基金南方避险,经过13年的发展,截至2016年3月16日,南方系“保本军团”的资管规模已经超过230亿元,稳居行业保本基金阵营第一梯队。数据显示,截至2016年3月16日,南方避险成立以来取得了405.72%的收益率,是其业绩基准(03.71%)的近4倍,年化收益高达13.58%。在今年以来市场剧烈震荡当中,业内一度有数十只保本基金跌破面值,而南方系“保本军团”的单位净值全部在1元以上,保证了投资者的本金安全。(方丽)

广发聚祥基金 两年业绩稳定居前

统计数据表明,广发基金公司旗下各类基金在2015年实现盈利合计356.36亿元,位列当年基金盈利榜单第五名。其中,广发聚祥灵活基金业绩尤其出色,该基金2015年净值增长率达79.42%,在同类产品中位居第二;拉长时间来看,广发聚祥表现同样突出,该基金2014年3月21日成立以来至2016年3月9日,以49.9%的回报率在14只同期成立的灵活配置型基金中排名第三。

公开资料显示,广发聚祥灵活的基金经理为广发基金副总经理易阳方,2003年起,易阳方先后担任广发聚富混合、广发聚丰混合、广发聚祥灵活等多只基金产品的基金经理,在权益类资产投资中有着扎实的投研功底。作为一名老将,每一笔投资都要抱着追求绝对收益的态度去开展”是易阳方一直坚持的投资理念。(方丽)

华宝添益助力私募年会

3月18日,第十届中国私募基金高峰论坛在深圳举行,其中由华宝兴业基金主办的“私募冠军投资报告会”邀请了多位历届私募投资年度冠军作了精彩的投资经验分享,在投资者中反响热烈。

华宝兴业基金公司总经理黄小慧女士在会上作了“铸剑A股避风工具·助力中国私募传奇”的主题演讲,分享了四个领域的见解与心得,包括资产管理行业价值、互联网与全球化、风险管理在投资“时空”中的重要作用,最大场内货基华宝添益的“三年铸剑”历程以及华宝兴业未来业务发展布局。黄小慧介绍,华宝添益目前规模超过1700亿,已成为股票账户、两融账户、各类机构的流动性管理利器,华宝添益的3500家机构客户中有一千多家私募基金,而私募基金也是华宝兴业重要的战略合作伙伴。华宝兴业将通过华宝添益持续服务私募基金的场内现金管理,并将在组合管理、指数投资、另类投资等领域为私募基金提供更多工具化产品。(李沪生)

(本版未署名文章均摘自今日出版的《中国基金报》)