

部分新基金闪电建仓捕获反弹行情

景顺长城低碳科技主题基金建仓速度最快,4个交易日单位净值涨幅即达6.1%

证券时报记者 刘宇辉

今年前两个月股市大跌中,年内新成立的偏股基金多数采取了缓慢建仓策略,因而受损较小。3月以来,随着股市企稳回升并大幅反弹,新基金建仓节奏开始明显分化,一些择时能力较强的基金经理加快入市步伐,股票仓位近期大幅提升。上周,多只仓位较高的新基金净值涨幅较大,部分新基金更是出现了成立当周净值即大涨的情形。

股票型基金股票仓位最低为80%,意味着一旦完成建仓,其仓位不可能再大幅下降。因此,在股市动荡期,股票型基金建仓尤为谨慎。从上周净值表现看,不少年内成立的股票型基金单位净值出现大涨,其中,1月份成立的国富沪港深成长精选和鹏华文化传媒基金上周涨幅分别达到7.69%和17.17%,上周五单日净值涨幅则分别达到2.34%和1.99%,显示出这两只新基金目前股票仓位可能已达半仓水平。2月初成立的国泰大健康基金上周涨幅也达到6.61%,仓位也较高。

相比而言,仓位没有限制的灵活配置混合型基金不存在严格意义上的建仓期,不过,当股市跌到有吸引力位置时,一些择时能力强的基金经理也会果断出手。

数据显示,在年内成立的混合型基金中,有6只上周单位净值涨幅超过5%,其中,1月27日成立的中邮风格轮动基金单位净值大涨8.98%,仓位已经较重,而在2月底暴跌中,该基金仓位较轻,跌幅很小,这意味着3月以来中邮风格轮动加快建仓步伐,较好地分享了本轮反弹收益。此外,2月3日成立的浦银安盛睿智精选上周单位净值也大涨7.21%,1月26日成立的红土创新改革红利周涨幅也达到6.55%。

建仓速度最快的当属景顺长城低碳科技主题基金,该基金于3月11日成

建仓较快、目前仓位较高的新基金一览

基金简称	单位净值	上周单位净值涨幅(%)
中邮风格轮动	1.0560	8.98
国富沪港深成长精选	1.0500	7.69
浦银安盛睿智精选A	1.0260	7.21
鹏华文化传媒娱乐	1.0760	7.17
国泰大健康	1.0640	6.61
红土创新改革红利	1.0090	6.55
景顺长城低碳科技主题	1.0610	6.10
前海开源清洁能源C	0.9630	5.59
万家新兴蓝筹	1.0714	5.47
创金合信量化多因子	1.0720	4.79
中欧数据驱动多因子	1.0020	4.70
华宝兴业核心优势	1.0160	4.42
前海开源沪港深智慧	1.0440	4.19
嘉实智能汽车	1.0270	4.16
工银瑞信国家战略主题	1.0190	3.66
国联安科技动力	1.0200	3.34



目前仓位依然较轻甚至空仓的新基金一览

基金简称	单位净值	上周单位净值涨幅(%)
嘉实创新成长	0.9960	1.43
南方君选	1.0090	1.10
国寿安保核心产业	0.9930	0.91
大摩沪港深新价值	1.0130	0.80
鹏华健康环保	1.0100	0.60
华富物联世界	0.9970	0.40
工银瑞信优质精选	1.3820	0.29
中欧明睿新常态	1.0020	0.20
银华生态环保主题	1.0020	0.20
浙商汇金转型升级	1.0010	0.10
农银汇理现代农业加	1.0009	0.01
交银卓越回报	1.0010	0.00
西部利得行业主题优选	1.0000	0.00
银河大国智造主题	1.0000	0.00
华夏新活力A	1.0000	0.00
华商新兴活力	1.0000	0.00
华安沪港深外延增长	1.0000	0.00
富国研究优选沪港深	1.0000	0.00
长盛医疗行业	1.0020	0.10
汇丰晋信大盘波动精选A	1.0010	0.09
建信现代服务业	1.0040	0.00

数据来源:Wind(截至3月18日) 刘宇辉/制表 官兵/制图

立,3月14日单位净值还是1元,但到了3月18日便已达到1.061元,4个交易日单位净值涨幅即达6.1%,显示该基金成立后建仓十分坚决,买入当周即大赚。这么快的买入速度在前期股市大跌中是很难想象的。这也在某种程度上反映出基金经理对当前股市的积极态度。

尽管上述多只偏股基金大举建仓跟上反弹节奏,但是,依然有不少新基金按兵不动,错失建仓良机。例如,长盛医疗行业和建信现代服务业两只股票型基金上周净值依然纹丝不动,仓位依然为零。混合型基金中,也有不少成立较早的基金依然空仓以待,如1月29日成立的农银汇理现代农业加成立后净值一直变化很

小,上周单位净值微涨0.01%依然空仓;2月份成立的华商新兴活力、泰达宏利同顺大数据、华夏新活力等基金上周涨幅均为零。

从目前行情发展看,这些基金由于过于谨慎而错失买入机会。如果反弹行情得到延续,这些基金的建仓压力会不断增大。

股市连续反弹 一批基金年内收益转正

证券时报记者 刘宇辉

股市连续反弹,大盘收复3000点,年内收益率由负转正偏股基金开始明显增多。

3月份特别是上周以来,A股大幅回暖,主要股指连续反弹。昨日,上证综指更是时隔两个月再度站上3000点大关,今年以来跌幅已经收窄至14.7%。依靠灵活操作,已经有一些股票型基金和混合型基金今年以来收益率率先“转正”。

主动股票型基金方面,截至3月18日,今年以来收益率“转正”的基金共有3只,分别为圆信永丰优加生活、嘉实环保低碳和工银瑞信文体产业,今年以来单位净值分别上涨了3.79%、1.3%和0.9%。在上周之前,这3只基金还处于负收益状态,但上周四和周五股市连续大涨,这些基金顺势收复净值失地。从成立时间看,这3只基金均在去年底成立,今年以来仍处于建仓期,从净值波动情况看,总体建仓速度较慢。

除了这些次新基金外,工银新蓝筹今年以来单位净值仅下跌3.05%,

是有望在短期内年内收益转正的股票基金。

相比股票型基金,混合型基金年内收益转正的基金数量更多。数据显示,剔除打新基金,截至上周五,有40多只混合型基金今年以来的收益为正,其中,19只基金今年以来单位净值增长率超过2%,长盛新兴成长和长盛互联网+收益率分别达到12.2%和8%,金鹰改革红利、前海开源金珠宝A、易方达资源行业等基金今年以来收益率也分别达到5.09%、4.62%和14.38%,这些基金成为截至目前年内收益率排名居前的主动偏股基金。

记者发现,长盛新兴成长和长盛互联网+均为去年四季度成立的新基金,基金经理均为赵楠。这两只基金在成立后基本处于空仓状态,今年以来开始逐步建仓,在2月大举抄底并有所斩获,并在2月底股市大跌中成功减仓保住反弹收益。截至上周,这两只基金的股票仓位依然较轻,错失3月反弹行情。尽管如此,这两只基金今年以来收益依然处于领先地位,也显示出在经历了去年股市的暴涨暴跌之后,越来

部分今年以来收益为正的主动偏股基金一览

序号	基金简称	今年以来收益率(%)	基金类型
1	长盛新兴成长	12.20	混合型
2	长盛互联网+	8.00	混合型
3	金鹰改革红利	5.09	混合型
4	前海开源金珠宝A	4.62	混合型
5	易方达资源行业	4.38	混合型
6	圆信永丰优加生活	3.79	股票型
7	前海开源一带一路A	3.13	混合型
8	国金鑫灵活配置	3.04	混合型
9	前海开源事件驱动A	2.79	混合型
10	嘉实环保低碳	1.30	股票型
11	工银瑞信文体产业	0.90	股票型

数据来源:Wind(截至3月18日) 刘宇辉/制表 官兵/制图

越多基金经理注重择时操作和风险控制,基金经理操作的灵活性明显提高。

昨日,随着券商股暴涨,大盘收复3000点,预计短期内会有更多偏股基金今年以来单位净值增长率转正,赎回压

力可能随之增加。根据过往规律,投资者在解套之后往往有赎回的冲动。不过,股市进一步反弹和基金赚钱效应的增加,也会吸引更多场外资金借入市,偏股基金销售有望回暖。

分级B昨再掀涨停潮 创业板B成交额创“股灾”以来新高

证券时报记者 张筱蕊

A股市场延续上周红火态势,大盘连续走强带动板块指数集体上扬,跟踪指数的分级基金昨日集体表现抢眼,多只分级基金B份额频频涨停。

具体来看,昨日,跟踪证券板块、军工板块、传媒板块的49只分级基金B份额纷纷涨停。此外,集思录数据显示,已统计的141只分级B平均涨幅高

达7.18%,其中,多达57只分级B涨幅超过9%。

跟踪指数大涨、分级基金B份额的价格杠杆较高,是分级基金B份额强势上扬的关键原因。昨日,多达13只分级B的价格杠杆超过3倍,已经涨停的49只分级基金B份额平均价格杠杆约为2.5倍。

从成交额来看,昨日,资金涌入分级基金B份额呈现明显分化的特征。创业板分级、军工分级、证券类

分级、医药类分级“吸金”态势凶猛,而跟踪沪深300指数、上证50指数、中证银行指数的大盘蓝筹类分级基金则交投清淡。

具体来看,昨日,创业板分级基金交投最为活跃,带有杠杆属性的创业板B成交额高达12.48亿元,创下去年7月份“股灾”以来的单日最高成交记录。军工B、银华锐进、中航军B也突破近期量能高点,昨日成交额分别高达6.88亿元、5.71亿元、4.91亿元。

近400只基金待批 同质化严重 四基金亮眼

证券时报记者 李沪生

证监会最新披露的消息显示,目前在证监会排队待批的基金数量达到394只,其中,简易程序315只,普通程序79只。

在简易程序中,博时基金共申报了22只基金,招商、鹏华、广发、光大保德信和融通等基金公司分别申报了16、15、14、13和13只。

随着基金发行注册制的推行,基金产品同质化现象也愈演愈烈。例如,博时基金申报的22只基金产品中,超过半数同为系列纯债型基金,裕顺、裕盛、裕通、裕利、裕创、裕鹏等基金均集中在2015年12月至2016年1月先后申报,还有聚源纯债、聚盈纯债、聚瑞纯债等;定开债也是博时大力推动的一块,安润18个月、安恒18个月、安源18个月、安怡6个月、安仁一年定期、安祺一年定期也出现在申报名单中。

值得一提的是,博时基金旗下知名基金经理陈凯杨已兼任20余只基金的基金经理,这些基金多为裕字系列纯债基金和安字系列定开债,如果上述产品获批,陈凯杨可能成为首位管理超30只基金

的基金经理。

此外,招商基金招系纯债基金、增系灵活配置基金、融通增系和通系纯债基金、鹏华兴系定开债、光大保德信尊系定开债等都反映了基金公司对产品同质化现象的容忍。

济安信基金评价中心王群航表示,目前产品同质化现象频现,许多基金公司还会出现发行承包的现象,即同类产品同期由不同的团队进行销售,可以直接抽取提成,这也会导致同质化现象愈演愈烈。

虽然产品同质化严重,但待批产品中也不乏创新者。

例如,招商基金今年1月26日申报了中国信用机会灵活配置定期开放混合型合格境内机构投资者(QDII)基金,已通过第一次意见反馈。此前,国内还未出现以中国为直接标的的QDII基金,也未曾见过定期开放式的QDII基金。金信基金于1月6日申报了机构重仓量化精选灵活配置混合基金,该基金已于2月18日通过第一次意见反馈。此外,华夏基金和工银瑞信基金分别申报了网购精灵灵活配置混合基金和深证次新股指数(LOF)基金。

国金基金去年净利增6.43倍 成增幅最猛公募

证券时报记者 王瑞

2015年的A股曾经历了一波汹涌的牛市,公募基金规模暴增、净利润成倍增长的情况屡见不鲜,而最新披露的信息显示,国金基金去年净利润增加了6.43倍,暂列增幅榜首位。

根据国金证券刚刚披露的年报,截至2015年12月31日,国金基金总资产4.89亿元,净资产2.11亿元,报告期实现营业收入6.52亿元,净利润1.19亿元。而国金基金2014年的营业收入为2.87亿元,净利润为0.16亿元。国金基金2015年的净利润增长了6.43倍。

数据显示,此前披露相关信息

的6家基金公司2015年净利润增幅也颇为惊人。

其中,财通基金2015年净利润3.2亿元,相比2014年的8531万元,增长了2.75倍,成为公募基金业的赚钱黑马;汇添富基金2015年净利润为9.4亿元,相比2014年的2.87亿元,增长2.27倍;招商基金2015年净利润为5.475亿元,增幅为128.41%;银华基金2015年净利润5.5亿元,比2014年增长64.7%;大成基金2015年净利润为2.81亿元,比2014年增长37.74%;博时基金2015年净利润为6.01亿元,较2014年的4.577亿元,增长了31.3%;光大保德信基金2015年净利润为1.57亿元,比2014年增长20.77%。

鹏华文化传媒娱乐基金 收益率领跑同类

3月21日,市场延续反弹走势,传媒板块领涨,在今年1月份成立的次新基金中,有数只偏股型基金瞄准建仓时点。

数据显示,截至3月18日,鹏华文化传媒娱乐基金自成立以来不到2个月,净值增长率高达7.6%,在152只同类基金中位列第一,在同期成立的偏股基金中排名第一。

资料显示,鹏华文化传媒娱乐为股票型基金,股票资产占基金资产的比例为80%~95%,投资于文化传媒娱乐业相关的股票占非现金基金资产的比例不低于80%。该基金投资范围全面覆盖文化传媒娱乐各个细分领域,涵盖了电影电视、动漫游戏、新闻传播等多个子行业,具有非常强的针对性。(方丽)

创金合信量化多因子基金 成立两个月收益率达7.2%

近期股市反弹,创金合信多因子股票基金表现抢眼。该基金成立于2016年1月22日,截至3月18日,产品净值为1.072元,成立不到两个月的收益率达7.2%。数据显示,创金合信量化多因子股票基金成立以来的收益率在164只股票基金中排名第九。

创金合信基金量化投资总监、创金合信量化多因子股票基金经理程志田认为,2016年的A股市场肯定不会再成为熊市,基于这一前提,每一轮快速下跌都是加仓的好机会。产品成立以来,市场经历过两次下跌,这两次下跌均成为了创金合

信量化多因子的加仓良机。对于市场未来的走势,程志田认为,2016年股市可能在震荡格局中缓慢上涨,对后市保持谨慎乐观态度,主要依据有:一是当前监管层希望将股市往积极健康的方向引导,不遗余力地出台积极政策;二是当前处于无风险利率下行中,股市估值中枢依然大概率会提高,历经几次调整后,当前股市点位不高,整体市盈率得到改善,配置价值提升;三是从技术上讲,大盘指数已经形成了大级别的底背离,反弹力度值得期待。(杜志鑫)