

沪指站稳3000点

私募基金维持中等仓位 波段操作成主流

证券时报记者 刘明 吴君

清明节小长假后,上证综指站稳3000点迹象明显,个股投资机会显著。站在目前时点,私募怎么看和怎么做?有没有逢高减仓?证券时报记者多方采访获悉,目前私募总的仓位并没有大的变化,仍然维持中性股票仓位,但在持有的个股上,近期减持涨幅大的,买入未涨或有潜力和驱动因素的,是不少私募的选择。

证券时报记者从相关人士获悉,目前华润信托平台的私募整体

仓位大体上在四五成,仓位较前两周并没有出现大的变化,但它们的组合近期出现结构性的调仓。公开信息显示,华润信托平台上目前阳光私募有数百只,其中不乏主流私募公司。接受记者采访的多家私募也表示,目前市场属于震荡市,结构性的个股机会不少,因此在仓位上维持中性,以调仓换股为主。

广东西域投资公司董事周水江表示,目前市场还是震荡的结构性情行,成交量并没有放大,属于场内资金博弈。但个股的投资机会还是很多,关注

超跌反弹、高送转、虚拟现实等主题机会。保持五成左右仓位,以调仓换股为主,卖出涨幅大的个股,买入滞涨的个股。

上海博道投资基金经理张建胜认为,市场在3000点位置震荡已久,没有显著增量资金入市,存量资金博弈导致区间震荡,可能震荡时间会较长。在区间震荡的市场中,跌得多,股票进入价值区间,就会有人买;涨得多,就会获利了结。现在他们公司基本上维持中性仓位,以调整组合结构为主,区间震荡行情,

是自下而上选股票的好时候。”张建胜透露,他的组合中,成长股和周期股并存,周期股中关注开工率比较高的子行业,因为随着经济弱复苏,它们的产品有可能会涨价,值得配置。但目前主要方向还是成长股,比如景气度高的服务业等。

深圳前海新富资本集团投资总监余英栋表示,市场的上行主要动力来源于政策的呵护与宏观经济的逐步复苏。从政府呵护市场的层面来看,市场下跌空间有限,后市大概率是震荡上行,市场波动来源于情绪的波动。投资

策略上,将维持三五成的仓位,保持防御底仓的情况下以部分仓位灵活波段操作,积极参与景气度高,业绩增长确定的行业与主题机会,比如锂电池、钛白粉等板块。

也有私募保持相对谨慎。北京神农投资公司总经理陈宇表示,目前市场总体的估值回归的趋势没有改变,但资金相对比较富余,而且政府呵护市场的意图明显,所以市场在这个位置震荡分化。在这种局部分化行情下,维持比较谨慎的仓位,买一些优秀的个股,如果选对了可以赚钱。

博时睿远定增基金 本周五结束募集

博时睿远定增灵活配置混合基金将于本周五结束募集。据介绍,睿远定增是一只专注于定增投资的基金,80%以上的权益类仓位配置在定增项目之中,产品有18个月封闭期,考虑了定增项目的建仓、锁定以及退出的时间周期;18个月后封闭期结束后会转型成为专注于定增相关机会的事件驱动型灵活配置基金。基金会在成立3个月内在交易所挂牌上市,也方便为投资者提供一定的流动性。

(李活活)

易方达年金管理 业绩优秀

总规模近万亿的企业年金近日发布2015年“年报”,其中,易方达多项业绩在公募基金中表现领先。

在单一计划企业年金中,易方达旗下的固定收益类组合和含权益类组合的收益率表现领先,固定收益类组合收益率排名所有管理机构前三名;易方达单一计划含权益类组合的2015年年度平均收益率为12.93%,同样明显高于行业平均10.5%的收益率,位列所有管理机构业绩前五名。另外,易方达旗下的集合计划企业年金业绩更加优异,2015年含权益类组合平均收益率最高的管理机构是易方达基金,加权平均业绩达到了14.71%。

(李活活)

南方基金2015年 年金收益率12.96%

人社部最新公布的2015年全国企业年金基金业务数据报告显示,南方基金企业年金单一计划含权益组合收益率13.81%,在所有管理人中排名第二,在管理300亿以上的企业年金投资管理人中排名第一。

据悉,截至2015年末,南方基金 managing 50个“多投管人组合”,业绩排名第一的组合数有24个,占比达48%,其余组合全部排在前50%。同时,南方基金管理的南方乐养混合型养老金产品,2015年投资收益率为13.20%,高于全国混合型养老金产品投资收益12.82%,在12家发行有运作满一年的混合型养老金产品的公司当中,南方基金混合型养老金产品综合收益率排名前五。

(方丽)

广发两只基金齐分红

近日,广发基金旗下两只绩优混合型基金——广发稳健增长和广发聚富混合双双发布分红公告,大手笔派发现金分红,分别为每10份派现2.5元和1元。根据公告,广发稳健增长和广发聚富混合此次分红的收益基准日为2015年12月31日,权益登记日和除息日均为4月7日,4月11日发放现金红利。Wind统计显示,广发稳健增长和广发聚富混合将分别派现3.958亿元和1.383亿元。事实上,这是广发稳健增长和广发聚富混合今年以来第二次分红。早在3月初,两只基金就各自推出每10分派现1.8元和2元的分红方案,合计派现2.849亿元和2.766亿元。

(方丽)

鹏华基金焦文龙：看好新能源发展空间

受特斯拉新车型订单破百亿美元消息的影响,汽车板块较为活跃,充电桩、超级电容、智能汽车和新能源汽车均表现抢眼,带领指数一路上涨。鹏华中证新能源指数分级基金经理焦文龙表示,对比海外新能源汽车与智能汽车生产厂商,国内的机会可能更多来自于配件以及周边设备、电池、原材料等,所以从受益角度新能源可能大于新能源车。长期来看,新能源汽车基数小,在汽车保有量中占比极低,发展空间大,驾车体验和厂商盈利能力会持续受益于技术进步。

(方丽)

机构大额赎回 打新基金再现单日净值飙升

证券时报记者 赵婷

4月5日,国联安鑫享C份额单位净值由1.022元上涨至1.388元,涨幅高达35.81%,成为单日净值涨幅冠军。作为一只打新基金,单日净值异常飙升往往伴随着机构的大额赎回。资料显示,该基金成立于2015年11月28日,在去年四季度期间,发生了5.46亿份的申购,其中机构持有比例为99.99%,另有部分员工持有,持有人户数仅为15户。

一般而言,巨额赎回往往将赎回费计入基金财产,进而导致基金净值飙升。不过根据国联安鑫享灵活配置C的招募说明书显示,持有期超过30天,赎回费为0。

净值异常变动的原因很多,可能

是大额赎回后,权益份额占的比例上升,股价上涨推高净值。也有可能是基金份额净值的估值只精确到小数点三位,四舍五入导致的基金净值波动。”沪上某基金从业人员表示,在建信鑫丰C因赎回导致净值异动之后,基金公司在净值估值上更加谨慎,因为四舍五入的原因造成的可能性比较低。如果是因为精确度原因,基金公司后续也会发布公告进行修正。

根据该基金2015年年报显示,在资产配置方面,权益资产占比只有41.4%,固定收益投资占153.9%,买入返售证券占基金总资产比例则为63.66%。事实上,在打新中签率降低之后,打新基金遭遇机构巨额赎回已经频繁发生。而相应的打新基金净值单日飙升也在市场中屡见不鲜。

证券时报记者注意到,今年基金收益的前几名全部被打新基金包揽。国联安鑫享灵活配置混合C以今年以来35.28%的收益排列全部基金的第

五位,位居易方达新益E、光大保德信欣鑫A、鹏华弘盛C、易方达新享A之后。在3月2日易方达新益E单位净值从1.0030元增长到1.5500元,单日

单位净值增长率达54.54%,至今依然占据收益冠军宝座,这些基金无一例外是遭到机构大额赎回之后,赎回费计入资产带来净值突然上涨。

今年以来曾出现日内净值暴涨的基金							
基金代码	基金简称	最新		今年以来		最近一周	最近一月
		日期	增长率(%)	总回报(%)	同类排名	总回报(%)	总回报(%)
001315.OF	易方达新益E	2016-4-5	0.13	55.80	1/754	0.32	0.58
001903.OF	光大欣鑫A	2016-4-6	0.06	54.55	2/754	0.25	1.09
001380.OF	鹏华弘盛C	2016-4-6	0.12	43.30	3/754	0.33	1.23
001342.OF	易方达新享A	2016-4-5	0.07	37.86	4/754	0.07	0.43
002186.OF	国联安鑫享C	2016-4-5	35.81	35.28	5/754	36.21	37.56
001939.OF	光大鑫鑫A	2016-4-6	0.08	28.44	6/754	0.00	0.86
001272.OF	兴业聚利	2016-4-6	-0.07	20.54	7/754	0.80	5.08
001314.OF	易方达新益I	2016-4-5	0.17	16.55	8/754	0.34	0.60

数据来源:Wind 江沂/制表 周靖宇/制图

股市反弹货币ETF失宠 近两周缩水逾500亿份

证券时报记者 王瑞

随着股市的持续反弹,场内货币ETF规模出现大幅缩水。数据显示,截至4月6日,沪深两大交易所上市15只货币ETF,规模合计2935亿份,而3月18日的总规模为3448亿份。不到20天的时间里,场内货币ETF规模缩水513亿份,缩水率为14.87%。其中,缩水规模最大的是华宝添益,这只规模最大的场内货币ETF的最新规模是1421亿份,相比3月18日减少了244亿份。规模排名第二的银华日利同样严重缩水,规模减少了142亿份,缩水率为22%。此外,易方达保证金的缩水率最高,为38.38%。

场内货币ETF本质上还是货基,与场外货基相比更为便捷。当日赎回或卖出基金后便可直接投资股票,卖出股票当日便可申购或买入基金并开始计算收益。因此场内货基的规模增减与股市的涨跌呈跷跷板效应。股市自2月份开启了反弹之旅,截至目前,创业板指反弹幅度超过20%,上证指数上涨超过15%。业内

人士表示,场内货币ETF之所以被股民越来越多地关注,是缘于其持币观望的心态。股市近期大幅反弹,股民渐渐赎回货基买入股票。

此外,货币基金的收益率持续下

行也是场内货基规模严重下滑的重要因素。2015年全年5次降息,货币基金收益也从5%、4%下跌至3%以下,全年收益直线走低。进入今年,货币基金低迷的收益率依然持续,甚至

部分货基的收益率已经下滑至1%时代。万得数据显示,截至4月6日,现存的107只货币基金中,82只基金的7日年化收益率在3%以下。余额宝的7日年化收益率仅为2.489%。

如此低的收益率对于追求高风险高收益的股民而言形如鸡肋,提高股票账户保证金收益本来是不少场内货币ETF的主打卖点。不过就目前而言,这一优势正在消失。

一季度5只ETF份额翻番

证券时报记者 张筱翠

受金价回暖刺激,一季度黄金ETF备受资金青睐,而一向受青睐的医药类ETF则遭资金抛弃。由于3月份市场已经积累一定涨幅,交易所数据显示,部分资金为回避风险选择抛售主要指数ETF,在刚过去的一周,创业板ETF、华泰柏瑞沪深300ETF的基金份额分别净流出4.22亿、1.94亿份。

与去年年末数据相比,一季度场内份额变化幅度超过100%的基金有5只,其中,变化幅度最大的是广发沪

深300ETF。数据显示,截至3月31日,广发沪深300ETF场内份额为8.18亿份,较去年年末增加7.91亿份,一个季度场内规模暴涨30倍。

万得数据显示,今年一季度以来,基金份额变化率超过50%的6只ETF当中,黄金ETF基金占据3只。其中,基金份额增长较快的分别是国泰黄金ETF、华安黄金ETF、易方达黄金ETF,分别增长390.87%、320.98%、104%,但是,规模较大的博时基金一季度份额呈现流出迹象,是4只黄金ETF当中唯一一只份额缩水的基金,今年一季度基金份额减少

14.12%。

从刚过去的3月份情况来看,万家上证50ETF、广发沪深300ETF份额净流入幅度也很大,分别增长了175%、115%。而从过去一周的情况来看,由于3月份市场已经积累一定涨幅,部分资金为回避风险选择抛售主要指数ETF,清明节前短短的4个交易日,创业板ETF、华泰柏瑞沪深300ETF的基金份额分别净流出4.78亿、2.62亿份。

从基金份额方面来看,规模居前的ETF基金当中,易方达恒生H股ETF、华泰柏瑞沪深300ETF一季度

长盛基金马文祥：债市短期调整带来建仓良机

证券时报记者 王瑞

长盛基金正在发行的长盛同泰债券是国内首只引入CPPI策略的二级债基。二级债基引入CPPI策略和保本基金有何不同?怎样才能管好此类产品?证券时报记者采访了长盛同泰拟任基金经理马文祥。

股债双选 可进可退

在马文祥看来,宏观方面,当前货币政策继续保持宽松,并维持较低的基础利率水平,保持市场充足流动性和保持币制基本稳定。财政政策方面,继续抑制地方政府投资冲动、中央政

府选择性加杠杆,调结构;差异性税收政策和优惠减免,对结构调整具有有极强的指导意义。

从微观上看,马文祥认为,市场上短期内的扰动因素,比如房价上涨的附加效应,由于存在房价上涨预期,使得买方持币待购、卖方捂房待售的意愿大增,短期内房地产市场仍然对资金具有较强的吸纳效应。在去库存利好政策的刺激下,预计房地产市场的热度仍将维持一段时间。这种情况下,债券市场,包括股票市场、投资品市场在内,资金流出使得短期内很难有趋势性的投资机会。

二级债基的可选标的为股票和

债券。股票、债券、房地产是三大资金吸纳市场,通常情况下,这三个市场的资金流动会形成一种相对的跷跷板效应。房地产市场平稳将是市场下一步风格转换的重要参考指标,马文祥表示可重点关注两个指标:房价涨幅是否企稳,房地产市场成交量是否上来。成交量一旦放量,意味着资金开始从这个市场当中释放,如果没有新增的投资渠道,债券和股票市场可能重获资金青睐。

马文祥认为,另一个重要的观察因素是改革成效。假如改革的成效好于市场预期,显然权益市场机会更大;若改革进度滞后,宏观经济始终保持低位运行,债市的投资机会会显现出来。

首只引入保本策略的 二级债基

长盛同泰是二级债基,它的特殊之处在于引入了保本基金CPPI策略,以债券资产等低风险品种构筑安全垫,通过CPPI策略有效控制净值回撤,在构筑安全垫的基础上进行防守反击,在市场上涨时为投资者实现更高回报;同时叠加运用TIPP策略,在保本的基础上,力争保护基金已实现收益不被侵蚀;定期强制分红条款,保障收益落袋为安。因此从产品形式上看,长盛同泰是介于二级债基和保本基金之间的基金品种。它比二级债基多一个保

本策略,业绩波动性有所降低;但此类基金比保本基金又少了一个机构担保,对投资人而言则可节约一笔担保费。

马文祥表示,宏观经济下行压力和宽松货币环境是支持债券市场长期投资的坚实基础。短期的市场调整将为债券市场带来建仓良机。信用债仍然可以作为资产配置的主力品种,但需注意防范信用风险。长盛的核心竞争优势之一就是信用风险识别和防范能力。权益市场一方面需等待资金突破,另一方面供给侧改革下行业间、行业内分化也会加剧,需精选行业 and 个股。首选产能释放充分的行业、政策落地和税收扶持行业,以及具备创新、升级能力的企业。