

融通新消费 4月28日起发行

据融通基金公告,融通新消费 002605)将于4月28日~5月25日发行。投资者可通过建行、工行、招行、融通官网等机构认购该基金,最低认购金额为10元。根据基金合同,融通新消费的股票仓位为0~95%。该基金主要投资于新消费服务领域,比如颜值经济、粉丝经济、共享经济、口红经济等;新消费产品领域比如个性化定制化产品、现有产品升级。

(方丽)

嘉实货币 客户数超460万

据Wind数据显示,2015年末嘉实货币个人投资者已经超过了460万,这已成功运作十一年的传统货币基金拥有的客户数量仅次于余额宝,在全市场排在第二。

据4月1日银河证券基金研究中心发布的数据显示,过往三年业绩排名中,嘉实货币A在同类基金中排在首位,过往五年业绩排名中,嘉实货币A在同类基金中排在第二位。过往三年业绩排名中,嘉实货币B在同类基金中排在首位。

(王瑞)

黄金ETF联接基金 密集发行

近期黄金投资市场焦点在于黄金ETF联接基金的密集发行,短短一个多月就有三只黄金ETF联接基金密集发行,为国内基金历史上,黄金相关基金产品发行最密集的时期之一。

5月3日,易方达黄金ETF联接基金正式开始发行,主要发行渠道是银行、易方达官网和e钱包APP。此前一个月,国泰和博时相继发行了对应的黄金ETF联接基金。

(李湉湉)

博时二季度策略: 看好新兴产业

日前,博时基金发布2016年第二季度投资策略报告。报告认为,二季度股优债劣。2016年第二季度的市场,经济周期上的波动驱动风险偏好提升并体现为创业板的超额收益,是最有可能的主线。从产业结构上看,建材、轻工制造、电子元器件、农林牧渔具有相对收益。从主体结构看,国企改革、军民融合、无人驾驶、人工智能、体育等值得关注,这些主题都符合“十三五”规划重点刻画的创新框架。战略上,股票投资,新兴产业有较大可能,强周期行业有一定的可能获得相对收益。战术上,二季度权益类机会较可能出现在前两个月,超配行业包括轻工制造、纺织服装、电子元器件、电力设备等。

(李湉湉)

南方基金刘霄汉: 长期看好医疗环保

2016年春季行情一波三折。对于后市走势,南方基金基金经理刘霄汉认为,经济弱复苏背景下,A股或将在多重不确定因素影响下继续维持震荡,精选个股和均衡配置是主要投资策略,未来需关注产品价格变化企业盈利改善的周期性行业投资机会。她同时表示,长期看好医疗健康行业、环保行业等配置能够带来长期稳定回报的投资标的。

对于未来市场投资机会,刘霄汉表示,投资重点依然以价值成长股为核心,二次元文化、IP价值挖掘、教育、体育等均存在投资机会。此外,她表示看好军工板块的投资机会,长期看好医疗健康行业、环保行业等配置能带来长期稳定回报的投资标的。

(方丽)

发起式基金再现清盘 偏股迷你基金“活下去”压力大

证券时报记者 赵婷

27日,华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)(以下简称“华宸300”)因规模低于2亿元进入清算程序。证券时报记者统计发现,有54只偏股基金和81只指数型基金跌破了5000万清盘红线,清盘压力较大。

华宸300清盘

27日,华宸300发布公告,将正式进入财产清算程序,不再办理申购、赎回业务,基金财产将在基金财产清算组履行完毕清算程序后进行分配。二级市场交易也于当日起停牌,同时不再收取管理费和基金托管费。

Choice数据显示,4月26日,华宸300的净值为1.2550元,最近一周

净值持续下跌。一般而言,触发式清盘和持有人表决清盘是比较常见的两种基金合同重终止方式。华宸300作为发起式基金,此次清盘缘于触发基金合同中的终止情形。按照基金运作管理办法,发起式如果成立的第三年年末资产规模低于2亿元,则面临清盘。据一季报披露,华宸300期末净资产为0.1604亿元。

事实上,这并非发起式基金自动终止的先例,就在上个月,华夏基金旗下的华夏材料ETF和华夏能源ETF两只基金也启动清盘。

自2014年9月首次主动清盘基金以来,累计已有37只公募基金终止合同。除了发起式基金之外,中融白酒分级或将成为首例清盘的分级基金。

沪上某基金公司市场部人士表示,往常基金公司往往顾忌公司品牌形象、保壳等多方面的因素,尽量

选择不清盘。但寻找帮忙资金、转型等方式实际操作并不容易,且成本较高,往往选择拖延的方式搁置迷你基金的问题,在管理上也往往力不从心。如今新产品发行速度加快,基金“壳资源”价值下降,一旦多家基金公司戳破这层面纱,原本不愿清盘的基金公司也会放下对公司品牌的担忧,清盘意愿增强。

偏股基金清盘压力较大

规模较小是基金发生清盘的重要因素之一,规模低于5000万红线的基金产品面临较大的清盘压力。据一季度统计数据 displays,偏股混合基金和指数基金将成为清盘重灾区,“活下去”颇为不易。

数据显示,截至3月31日,和长期纯债基金、QDII基金、股票型基金等几种类型相比,被动指数基金

多只次新股获公私募基金追捧

证券时报记者 刘明

长盛电子信息主题、长盛创新先锋、工银生态环境、卧龙一期、卧龙六期等9只公募基金现身其中,持股数由49.03万股到13.85万股不等,以最新股价44.7万股来算的话,持股市值由2191.64万元到619.1万元不等。

该股于2015年12月10日挂牌上市,在今年1月12日打开涨停一字板,意味着基金私募等机构基本都是在1月12日及之后买入该股。在开

板后该股主要呈现下跌态势,表明开板后机构并未因为下跌而失去对该股票的兴趣。

盛天网络、通合科技一季度末前十大流通股东,也分别有9只和8只公募基金等机构产品现身。这两只个股都是2015年12月31日挂牌上市,华安宝利等公募基金持有盛天网络63.39万股到33.66万股不等,瞰金28号等8只私募和社保组合持有通合科技45.99万股到14.92

万股不等。

同样是2015年12月31日挂牌上市的久远银海,在今年1月26日打开一字涨停板。不过,开板后该股票的走势呈现上涨态势,一季度多家机构买入。工银瑞信信息产业、华宝兴业国策导向、华宝兴业先进成长、青骊腾云2期、朝廷资本一期等5只公募基金现身一季度末前十大流通股席位,持股数由38.83万股到20万股不等。

金徽酒为3月10日上市的次新股,上市后3月21日就打开一字涨停板。在开板后,也是有多家公募基金快速进场。一季度末前十大流通股股东中,易方达价值成长、建泓时代绝对收益二号、红象精选3号、建泓时代绝对收益一号等4只公募基金在一季度进场,持股数由66.3万股到16.89万股不等。此外,昊志机电、凯龙股份、高澜股份、山鼎设计等次新股一季度也有多只公募基金进驻。

大方向未定 基金波段操作成常态

证券时报记者 王瑞

A股市场交易量持续萎缩,大盘和创业板依旧处于震荡盘整期。多位基金经理向证券时报记者表示,目前方向尚不明朗,在仓位基本不变的情况下,多以波段操作为主。

坐等股市方向明确

现阶段不确定性因素太多,股市的交易量便能说明一二。”北京某不愿具名的混合型基金经理表示,美联储4月议息会议口径如何尚不

确定;信用违约风险也未停歇;在货币超发背景下,是否会引发通胀以及货币政策的定位是否会有所变动也不确定。

总之,市场依然处于非常纠结的状态,虽然风险已不大,但在该基金经理看来机会也不多。该基金经理表示,大部分行业和经济周期相关,经济不好,这些企业很难有较好的表现,从目前来看,非强周期的TMT今年也已被杀跌,今年的市场操作难度很大。

对于主动投资而言,今年环境很差,热点轮动很快且没有可持续

性的逻辑,必须非常小心谨慎。不过即使出现上述利空,也不会跌太深。”该基金经理表示。

此外,某股票型基金经理称,现在市场不存在大的系统性风险,但因为套牢盘很重,只有经过一段底部洗筹的过程,股市才有向上的基础。

受访的多位基金经理表示,现在的基金仓位未出现较大变化。在这些基金经理看来,在方向不明朗的震荡市中,更倾向于进行均衡配置,价值股和成长股都会有一定的比例。尤其是今年一季度,不少基金配置了低估值蓝筹股。

仓位不变个股波段操作

现在一直维持中性仓位,进行均衡配置,基本的操作也不多,就等大方向明朗。”沪上某不愿具名的基金经理表示。

不过也有基金经理表示,今年的仓位一直在调整,节奏有些错乱。做绝对收益的最近都歇了,做相对收益的尽量都找些低估值、有安全边际的个股做均衡配置。”

同时,多数受访的基金经理表示,在震荡市,会在仓位不变的基础上进行个股波段操作。南方某大型基金公司基

金经理表示,现在市场下跌和向上的动力都不强,操作上需要更加灵活,根据个股做波段,但仓位不会变化。同时,由于之前大跌,现在不少个股已到了可以介入的时机,会挖掘估值低、盈利有前景、竞争力强的股票作为长期配置。

北京某中型基金公司的基金经理表示,现在五成仓位,一直没变。股市震荡期很难通过满仓做收益,基本上都采取波段操作,但短期的波段不是从个股的频繁交易中获得,而是通过提高换股频率来获得。等到洗筹结束,可选择未来几年都有业绩支撑、合理估值的成长股慢慢建成重仓股。”

广发基金固定收益部总经理张芊:

持续调整 债市“危”中有“机”

证券时报记者 方丽

目前债券市场犹如乌云压境,违约事件成为市场关注焦点。广发基金固定收益部总经理张芊表示,高度重视风险是债券投资最重要的一环,这轮调整对债市而言是“危”中有“机”。经历调整后,债市估值回到相对合理的区间,未来信用债的分化会加大,一些行业基本面较差、资质较弱的债券,信用利差会持续地拉大,但一些比较安全的行业以及无风险利率债有可能会成为债券投资避风港。

提高信用风险防控 回避过剩行业产业债

证券时报记者:您如何看待近期债市违约事件?

张芊:早在2011年,债券违约就进入债券投资的视野。其中大背景是2009年以来,中国GDP增长进入惯性下滑,GDP增长比例逐年下降,企业融资方式也在转变。从那时开始,我们债券投资人开始特别关注违约的风险。今年一季度以来,信用违约事件比较多,债市出现一定幅度的调整。但站在当前的时点,我们对债市的看法是适度积极,债市后市的表现会出现分化,即信用利差会扩大,一些行业较差、资质较差的债券,信用利差会持续地拉大,但一些比较安全的行业以及无风险利率债有可能会成为债券投资避风港。

证券时报记者:目前市场比较担忧信用风险,是否会收缩信用风险的防线?

张芊:个人认为不必过于担心。债券市场的参与者主要是机构,比如基金、保险、银行,其实也是比较早就开始收缩信用风险防线。其中,基金公司拥有完备的信用评价体系,大部分基金公司在信用风险防范方面还是做得还是比较好。

利率债调整空间有限 从保守转向适度积极

证券时报记者:结合经济基本面和资金面因素,如何看待今年以来债市的表现?

张芊:今年以来,债市基本面的因素总体不太乐观。首先,经济基本面短期企稳,这个短期难以被证伪。今年一季度,无论是房地产销售、投资增速还是GDP等经济数据,都印证一季度经济出现较大的

回暖。

其次,从供需来看,今年以来债市的供给量增加。一季度债市供需两旺,收益率略有波动,但是比较平稳。进入二季度,银行理财资金入市节奏放缓,但供给还是挺大。对债市而言,会有一定的压力。

总体而言,上述因素叠加在一起,给债市带来一定的调整压力。而4月以来爆发的信用风险,可以说是压死骆驼的最后一根稻草,在前面利空还没完全消化时,出现评级比较高的国企违约事件,这导致整个债券市场转向相对比较悲观的看法,短期市场调整比较大。

但中长期来看,对债市的前景不用那么悲观。除了基本面因素外,其实这次调整跟债券市场前期比较多的上涨有关,从技术上也存在回调的需求。现在资金成本仍维持在2%多一点的

水平,并没有超预期的下行。

证券时报记者:二季度以及下半年计划采取什么样的投资策略?

张芊:这轮调整以来,利率品种的调整幅度已经达到50BP以上,继续调整的空间有限。信用债表现会相对弱一些,尤其是中低评级的信用债,买盘很弱。具体到投资策略,我们在今年年初持保守态度,现在转为适度积极。年初保守的原因是经济出现企稳迹象,债券供给大幅增加、债券估值比较贵。现在是适度积极,是基于经过这一轮调整以后,债市估值到了 一个比较合理的区间。同时,银行资金流入债市的趋势仍在延续,债市仍然存在结构性的机会,但不同品种之间的分化会加大。因此,在投资上需要精选品种,同时加强波动操作的力量。