

高举高打VS稳扎稳打 次新基金建仓分歧大

证券时报记者 刘明

新近成立的偏股基金的建仓情况,是观察基金动向的重要指标。从最近几个交易日的基金净值波动情况来看,部分次新基金仓位已然不低,同时,也有部分次新基金保持低仓位运行,反映这些基金对市场的态度分化明显。

5月6日,沪深300指数下跌2.6%,创业板指数下跌4.27%;5月9日,沪深300指数下跌2.07%,创业板指数下跌3.55%。不论是主板大蓝筹,还是创业板新兴成长股,在这两个交易日都出现了较大的回撤。

新基金成立后有6个月的建仓期,因此,半年内成立的股票型和混合型基金的仓位都不受限。在今年以来成立的次新基金中,有些基金在5月6日和9日这两个交易日已经出现较大跌幅,表明成立后已经较快建仓。

据证券时报记者统计,在普通股票型基金中,2月4日成立的嘉实智能汽车、3月15日成立的华夏经济转型、招商量化精选、景顺长城环保优势等基金,在最近几个交易日净值出现较大的波动。

其中,在上周五和本周一,华夏经济转型的净值跌幅分别为4.47%、4.78%,截至5月9日的单位净值为0.937元,对照指数来看,表明该基金的仓位较高;招商量化精选、景顺长城环保优势在这两个交易日的净值跌幅也都超过了3%,说明仓位同样也不低。

也有基金建仓较为谨慎,幸运地躲过这两个交易日的大跌。

例如,从3月11日成立至今,汇丰晋信大盘波动精选基金净值基本保持横盘状态,净值最高时为1.0065元,最低时为0.9965元,波动幅度极小;2月份成立的建信现代服务业基金净值自成立后也多为横盘状态,在上周五和本周一股市大跌中其净值波动幅度也非常小,仅分别下跌了0.3%和0.4%,最新单位净值为1.002元。由此可见,这些基金目前仓位都比较轻。

在混合型基金中,上周五和本周一,成立于3月30日的中海魅力长三角基金分别下跌了2.9%和2.59%,成立于3月18日的中融产业升级基金分别下跌了2.8%、2.98%,成立于3月11日的景顺长城低碳科技分别下跌了3.87%、4.87%,说明这些基金目前仓位也不低。

基金简称	成立日期	5月6日 净值跌幅 (%)	5月9日 净值跌幅 (%)	5月9日 单位净值 (元)
汇丰晋信大盘波动精选A	3月11日	0.04	0	1.0005
华泰柏瑞中国军工	3月29日	-0.04	-0.04	0.9996
建信现代服务业	2月23日	-0.3	-0.4	1.002
工银瑞信前沿医疗	2月3日	-0.39	-1.08	1.008
工银瑞信物流产业	3月1日	-1.04	-0.67	1.044
国富沪深深成长精选	1月20日	-1.05	-1.16	1.026
工银瑞信国家战略主题	1月29日	-1.08	-1.88	0.99
鹏华文化传媒娱乐	1月27日	-1.28	-0.92	1.074
宝盈国家安全战略沪港深	1月20日	-1.36	-0.98	1.006
长盛医疗行业	2月3日	-1.6	-1.52	0.971
国联安科技动力	1月26日	-1.62	-3.01	1
华泰大蓝筹	2月3日	-2.13	-1.13	1.133
景顺长城环保优势	3月15日	-2.14	-1.79	0.987
创金合信量化多因子	1月22日	-2.65	-2.82	1.069
招商量化精选	3月15日	-3.7	-3.74	0.952
嘉实智能汽车	2月4日	-3.92	-3.34	1.042
华夏经济转型	3月15日	-4.47	-4.78	0.937

数据来源:Wind 刘明/制表 彭春霞/制图

不过,成立于1月20日的鹏华健康环保在这两个交易日的跌幅仅分别为

0.29%和0.59%,该基金自成立后净值也一直较为平稳,没有出现明显波动,显示建仓较为谨慎。

前4个月股市债市期市风水轮流转

九成股票私募亏损 期货私募成最大赢家

证券时报记者 吴君

经历了年初A股暴跌,股票私募在今年以来走得分外坎坷。数据显示,前4个月,股票私募产品平均亏损9.79%,但也有私募靠押注“壳股”暴赚近122%。

与此形成鲜明对比的是,受益于商品市场强劲反弹,期货私募赚得盆满钵满,前4个月平均收益率为4.01%,而债券私募产品也获得正收益。今年股市、债市、期货市场均出现剧烈波动,注定了私募基金是几家欢乐几家愁。

九成股票私募亏损 创势翔借“壳股”暴赚

今年前4个月,上证指数跌幅达到16.98%,股票私募产品也遭遇重创。私募排排网数据显示,截至4月底,3577只公布业绩的股票策略私募产品平均收益率仅为-9.79%。

尽管跑赢同期沪深300指数15.39%的跌幅,但股票私募总体表现不佳,仅11.32%的产品获得正收益,这意味着将近九成股票私募亏损。私募排排网数据显示,亏损比较严重的有6只产品,跌幅均超过50%;有92只

今年前4个月,股票私募产品平均亏损9.79%,但也有私募靠押注“壳股”暴赚。与此形成鲜明对比的是,受益于商品市场强劲反弹,期货私募赚得盆满钵满,而债券私募产品也获得正收益。

产品跌幅在30%到40%之间,1440只产品跌幅在10%到20%之间。

据统计,在405只取得正收益的产品中,收益率超过10%的只有60只。

私募排排网数据显示,截至4月底,表现最好的是创势翔投资旗下的国创基金,今年以来收益率为121.85%。证券时报记者了解到,创势翔曾是两届私募冠军,掌门人黄平信奉“创新型价值投资”,从去年9月就开始布局中小市值“壳股”。国创基金今年初表现平平,从3月10日开始净值飙升,和押注的“壳股”复牌大涨有关。

蓝海一号”位居第二,今年以来的收益率为117.8%,蓝海韬略资本投

资总监苏思通也可谓趋势高手,空仓躲过年初大跌,在市场阶段反弹中灵活操作取得丰厚收益。

另外,天弘财富4号、长江资管瀚丰1号收益率均超过50%。

期货私募成最大赢家 债券私募对后市谨慎

与股票私募形成鲜明对比的是期货私募,受益于商品期货市场一波报复性反弹,管理期货私募产品今年以来可谓大放异彩。私募排排网数据显示,纳入统计的300只管理期货私募产品,前4个月平均收益率为4.01%,是所有策略中表现最好的。

据统计,127只管理期货私募产品取得正收益,占比将近一半。私募排排网数据显示,环球巨富量化资管3号、东航金融-合顺伟业、美枫1号今年以来的收益率分别为75.08%、70.57%、70.39%,表现居前,其中,环球巨富量化资管3号近1个月大赚57.93%,靠着4月这波行情快速赶超。此外,大树多策略量化1号等8只产品收益率均超过30%。

有期货私募人士告诉记者,年初以来,凭借商品市场的一次次反弹行情,赚钱效应明显,尤其是4月的一波主升浪,黑色系品种接连拉涨。有些私募3月开始布局,到4月高位获利了结,利润可观,今年以来个人账户翻了近4倍。

得益于年初债券市场行情,债券私募也获得正收益。私募排排网数据显示,纳入统计的452只债券策略私募产品前4个月平均收益率为1.13%,有超过一半数量067只产品取得正收益,表现最好的是淳涛睿享2号,今年以来的收益率为7.12%。

有债券私募人士表示,近期银行间债券市场大跌,显示出当前债市并不平稳,而且未来政策方向难以看清楚,总体保持低仓位运行。市场上也有债券私募在4月底抄底成功,近期净值上涨明显,但多数私募仍然觉得调整在所难免,需要谨慎小心。

基金销售持续遇冷 多家公募发力定投以“自救”

证券时报记者 李树超

今年以来,A股维持宽幅震荡格局,赚钱效应锐减。在这种背景下,除了在基金发行层面积极布局固定收益类产品外,多家公募的基金销售方案也在悄然变化,定投业务成为公募基金销售的重点。

多家公募发力定投 费率低至一折

近期,嘉实基金、中邮创业基金旗下大量产品参加代销机构定投业务,新华基金和中信建投基金等公司旗下重点产品也开放了定投业务,同时积极推行费率优惠措施,以增强定投业务的吸引力。

嘉实基金近日发布公告称,将增加烟台银行、联讯证券等作为基金代销机构,并分别针对旗下嘉实医疗保健、嘉实新兴产业、嘉实新收益等14只基金和嘉实成长收益、嘉实增长、嘉实稳健等61只基金开展定投业务,每月定投门槛为100元、300

元不等。中邮创业基金也发布公告称,分别开通了安信证券、华福证券、国信证券、首创证券等代销机构的基金定投业务,中邮创业基金旗下的明星产品,如中邮核心竞争力、中邮核心优选、中邮核心成长等明星基金榜上有名,定投参与门槛也是从100元到300元不等。

除了这些以公司层面广泛开展定投业务外,部分公司还重点推送旗下的优选基金参与定投业务,并加大费率优惠力度。

公告显示,中信建投基金专门推出中信建投医改基金的定投方案;新华基金则与多家销售机构分别签署销售协议,专门推广“新华科技创新主题”的定投业务,并参与了销售机构的费率优惠活动,在部分销售机构最低可以获得一折的费率优惠。

北京某中型公募基金经理人士表示,当前基金销量遭遇寒冬,基金到了“好做不好卖”的时期。鼓励投资人理性参与市场,在市场低位阶段参与定投,是很好的投资策略。

北信瑞丰基金营销部人士也透露,该公司的所有产品均参与了定投业务,这不仅是一项有效的市场营销手段,更是在震荡市中为投资者提供一种可选择的投资方式,投资者可以在较低位买到较多的基金份额,平摊投资成本,并分散投资风险。

销售效果打折扣 需发挥综合优势

在弱市行情下,发力定投业务是公募基金常见的销售策略,也是投资者参与当前市场的有效方案。

北信瑞丰基金上述营销部人士分析,对于投资者来说,选择基金定投可以平摊投资成本及投资风险。当市场一路上涨时,定投的回报率比一次性投资略低,但是,在市场下跌或先跌后涨、波动频繁的情况下,定投的回报率比一次性投资都要更稳健。

北京某大型公募市场部副总也表示,基金定投能熨平市场波动,非常适合普通投资者。特别是当市场处于低位震荡、趋势不明的阶段时,对于普通投

资者来说,正是通过基金定投获取“便宜份额”的最佳时机。

他说:定投业务属于“细水长流”型业务,可以稳定地增加基金规模。公募基金开展定投业务,既有助于获得稳定的增量资金,也有助于提高客户黏性。我们除了加大定投业务宣传外,还会鼓励投资者长期坚持,并在申购费率上给予优惠。”

虽然基金公司热衷推广定投业务,但是也有市场人士认为效果并不明显,而要想明显提升基金销量,还需要发挥综合优势。

北信瑞丰基金上述营销部人士称,发力定投业务,比如推出费率打折、提高宣传曝光率等配套营销手段,对于基金销量会产生一定效果,但是,在当前客户普遍比较谨慎的情况下,难以寄希望于此项业务获取大规模的销量。

北京上述大型基金公司市场部副总也表示,除了推广定投业务,还要以客户为导向推进产品创新和营销模式创新,比如通过完善产品布局,推出不同风险收益特征的品种,满足持有人不断变化的投资需求。

东方红资管纪文静: 债券市场仍处长牛周期

证券时报记者 赵婷

受累于多种利空因素交织,4月以来债市调整明显。东方红汇阳债券型基金拟任基金经理纪文静认为,短期债市调整或未结束,但从长期看,经济增长持续下行大概率可确定,债市波动或为阶段性调整,正好为新基金提供了配置机会。

短期调整 孕育建仓良机

数据显示,4月份中证全债下跌0.85%,中证国债下跌0.65%,中证企业债下跌1.06%,中证金融债下跌0.84%,中证转债下跌2.27%。

虽然债市短期或将延续跌势,但纪文静认为,从长期看,宏观经济处于转型升级阶段,宽松货币政策将持续,债市仍处在长牛周期之内。

她认为,目前基本面阶段性企稳,其中,投资增速的回升主要体现在房地产投资增速的反弹。房地产投资增速反弹以及新开工增速的回升具有一定的惯性作用,因此,短期内仍具有持续性。但是,随着一、二线城市逐渐受到调控政策的压制,房地产销售会有所降温,三线城市则受限于人口结构的变化以及高库存影响,很难看到投资增速反弹。核心原因还是人口红利已不再,房地产周期性的拐点已经过去。在这种趋势下,债市仍有机会。

监管层摸底债市杠杆也成为这波调整的导火索之一。纪文静认为,机构对杠杆的使用更为谨慎,从4月份跟踪的待回购债券余额数据看,已经有较大幅度下行,债市去杠杆的速度很快,目前整体问题并不大。

“危”与“机”总是相伴而生,在纪文静看来,债市调整也恰恰为新基金提供了较好的配置机会。尤其是今年以来信用债风险增加,基金将配置更多偏向高等级信用债,从前期来看,高等级信用债基本无卖盘,但随着市场下跌,出现了买入优质信用债的机会。

摩根士丹利华鑫基金: 市场博弈趋复杂 需耐心等待机会

3月下旬以来,上证综指围绕3000点关口持续震荡整固。昨日,摩根士丹利华鑫基金发表观点称,经济短期回暖和人民币汇率趋稳在短期内稳定了市场的情绪,但并未对市场产生更加正面的支持,一方面是由于近期A股对经济基本面的敏感度降低,另一方面原因在于政策面和消息面的不确定性,市场以存量博弈和熊市思维占据主导。

该公司认为,近期发布的数据显示,“国家队”已经成为A股市场

此外,在二季度债券品种的选择上,纪文静认为,短期高等级信用债从流动性和资质角度都相对安全。此外,长端利率债经过前期调整,已充分反映了对经济基本面企稳的预期。若后期经济数据出现反复,长端利率债会出现较大的交易机会。目前可转债的债性不强,更多是以股性为主,若权益市场持续好转,可适当关注可转债的投资机会。

股债结合增强收益

配置高等级信用债和利率债是不少基金在震荡中规避风险的选择之一,这也导致信用利差不断被压缩,债市的预期收益也因此逐步降低。在纪文静看来,二级债基相对更有吸引力。

据了解,4月28日发行的东方红汇阳债券型基金可用20%的仓位配置权益市场。纪文静表示,在资产荒的背景下,投资者对债券的配置需求依然旺盛。同时,股市经过前期下跌,投资价值已经凸显。若立足债券市场,同时部分参与权益市场,运作上更具灵活性,采取股债结合的操作方式,可以在保持稳健风格的同时提供获取超额收益的可能。

对于权益市场的配置,纪文静表示,将秉承价值投资理念,更多地选择低估值、高分红的个股,追求绝对收益,分享上市公司的成长红利。

针对今年股债震荡的行情,纪文静表示,将通过及时跟踪基本面变化持续的时间、资金面变化、风险事件等相关因素来控制组合风险,一旦达到预定回撤线,将会及时对大类资产进行调整。

纪文静称,未来宏观经济的变化将影响其资产配置上的动作,短期重点关注的因素仍是基本面改善的持续性。她判断,温和通胀制约了货币政策空间,未来资金面不会收紧,但也难再进一步宽松,二季度需警惕监管政策变化、市场风险偏好上升导致大类资产配置切换加速、美联储加息等因素带来的风险。

“系统重要性参与者”,共持有1300多家上市公司股份,占全部上市公司数量的45%左右;持股市值总额约2.6万亿元,占A股总市值的6%左右。对于投资者而言,“国家队”的加入增添了市场博弈的复杂性,市场被熊市思维主导。目前A股所处的环境有所改善,但仍缺乏支撑市场持续向上的强大动力,投资者需要保持耐心,以时间换空间,等待伴随市场调整而出现的做多时机。(李洁洁)

95家各类金融机构 已入驻北京基金小镇

近日,记者从北京基金小镇管理委员会获悉,95家基金及相关机构已入驻北京基金小镇,管理的资产总规模超过1659亿元,还有56家机构正在洽商入驻。预计到2020年,将引进、培育具有较大规模的基金机构超过500家,管理的资产总规模超过1万亿元。

据悉,目前北京基金小镇已列入北京市“十三五”规划。北京基金小镇以“创新、协调、绿色、开放、共

享”五大发展理念为建设引领,将形成以基金产业为主题,商务、生活服务配套齐全,智慧科技创新,自然环境优美,生态绿色典范,立足京津冀、辐射全国的基金业生态圈,主要吸引创业投资基金、股权投资基金、证券投资基金、对冲基金、财富管理等相关产业链服务机构入驻;集聚产业、文化、旅游、社区功能,打造产城融合、职住匹配的现代化、功能性特色小镇。(姜隆)