

通联数据董事长肖风: 未来资产配置 绝不可忽略数字资产

做资产投资,如何才能获得超越大多数同行的收益回报?

对此,万向控股副董事长、通联数据董事长肖风日前在某金融科技投资峰会上表示,要想获得超出预期的回报,就意味着必须采取和别人不一样的资产配置方式,而未来在另类资产配置方面,最明显的一个机会可能就是数字资产,未来10年,不可以忽略这个新的资产类别。”

何为数字资产?肖风指出,数字资产有五大特点:一、数字资产是登记在区块链或分布式账本上的资本;二、数字资产是一个虚拟资产,它是一个以比特形式存在的虚拟资产,而不像黄金等这些有物理结构的资产;三、数字资产是以计算机代码形式交换的可编程资产;四、数字资产是点对点的自主交易,不需要人工干预;五、数字资产大部分是以Coin的形式存在的,Coin相当于“数字代币”。

据肖风介绍,目前在数字资产中比较成熟的是数字货币,包括央行正在研究的数字法币,类似于比特币这样的算法货币,类似于以太币这样的协议货币,以及锚定黄金等某类资产的锚定资产货币。除了数字货币,还有很多数字资产,比如纳斯达克的linq以及瑞银正在研究的智能债券等。

我们可以做一个展望:目前数字货币的总市值约110亿美元,但20年之后,按最悲观的预计,数字资产的总市值也将至少达万亿美元。我认为,也许10年之后,数字资产的总市值就会超过万亿美元。”肖风说,在未来的10年里,从资产配置的角度出发,你不可以忽略数字资产这个新的资产类别。” (李沪生)

华夏乐享健康正在发行

在人口老龄化及居民健康意识增强的催化下,大健康行业迎来投资的黄金时代。7月4日,华夏乐享健康顺势发行。

作为一只主题投资基金,华夏乐享健康主要关注以大健康为代表的新型产业的崛起,从人的健康、娱乐等根本需求出发,布局大健康行业带来的众多投资机会,并将从中国人口老龄化、疾病谱迁移、生活方式改变三大角度精选个股进行投资。

华夏乐享健康拟任基金经理陈斌是清华大学北京协和医学院内科学博士,具有扎实的专业研究背景,投资风格积极进取。数据显示,截至7月1日,陈斌管理的华夏医疗健康A类自成立以来的总回报为26.80%,同期上证综指下跌8.16%。(李树超)

国寿安保货币基金 增设E类份额

国寿安保基金日前推出国寿安保货币市场基金E类份额,自7月4日起接受申购和赎回,这也是该公司旗下规模最大的货币基金——国寿安保货币基金的场内份额。

资料显示,国寿安保货币基金现有的基金份额为A、B份额,均为场外市场份。截至2015年末,A、B份额合计规模为386.13亿,2015年收益率分别达到3.64%和3.89%。此次新增的E类份额为上海证券交易所场内份额。国寿安保货币基金借此实现了场外、场内全覆盖,并能利用现有的政策红利,实现资金T+0流转,丰富了投资者的现金理财工具,提高了资金流动性和收益。(王瑞)

广发基金旗下12只债基 上半年逆市飘红

数据显示,截至6月30日收盘,今年以来债券型基金平均亏损0.40%。而广发基金旗下有12只债基(不同份额分开计算)携手逆市上行,超越同类基金平均收益。

其中,广发双债添利债券A、广发双债添利债券C分别上涨2.25%、2.18%,在640只同类基金中分别排名第56和第65;广发聚财信用债券A上涨1.93%,其B类份额广发聚财信用债券B上涨1.80%。此外,广发聚源债券(LOF)A、广发增强债券、广发聚利债券(LOF)等8只广发系债基今年以来的涨幅均超过1%。(方丽)

预期万科A跌幅小于地产指数

万科A昨跌停 3只地产分级B竟然飙升

证券时报记者 刘明

备受关注的万科A昨天复牌并且毫无悬念地跌停,但是,房地产相关分级B基金却飙升逾9%,一河之隔的港股万科企业也大涨6.71%。这些资金正在赌万科A不会有3个跌停,或许预期今天就要打开跌停板。

万科A于去年12月18日下午13点起停牌,至昨天复牌。其间,AMAC地产指数跌幅为25.37%。由于停牌期间市场的变化以及股权纷争未了,市场人士预计万科A复牌后有2-3个跌停,而不少基金按照AMAC地产指数估值,也预估万科A复牌后会跌25.37%,即按照18.23元给万科A估值。

在万科A停牌后,给万科A按AMAC指数估值的基金,包括鹏华中证800地产指数分级基金、国泰国证房地产分级基金、招商沪深300地产指数分级基金以及建信央视财经50指数分级基金,也就是说,虽然停牌前万科A的股价为24.43元,但这几只基金是按照18.23元来计算其估值。

上述分级基金的B类份额分别是地产B、房地产B、地产B端和建信50B。根据二季度末最新基金净值和持有万科A股份数,可以算出,截

至二季度末,万科A在上述4只基金中的净值占比分别为24.32%、20.75%、2.22%和12.31%。

从理论上来说,如果持仓的其他股票不涨不跌,万科A按照估值的情况跌到18.23元,那么,地产B端、房地产B、地产B和建信50B的价格应该是不涨不跌的。昨天,万科A毫无悬念地“一”字跌停,地产B端、房地产B、地产B、建信50B却分别上涨9.17%、8.46%、4.94%、3.26%。

分析人士表示,多只重仓万科A的分级基金B份额不跌反涨,既是对昨天市场向好的反应,也说明资金预期万科A不会跌至18.23元,可能今天就提前打开跌停板,因为如果今天不继续跌停,万科A的估值回归,以正常股价估值,也可以带动净值涨一些。

此外,也有基金经理表示,市场可能还预期万科A打开跌停板后带动地产股整体反弹,毕竟地产板块也横盘了一段时间,而且当前估值也不高。

据证券时报记者估算,如果今天万科A不涨不跌,那么,万科A的估值调整回归正常,将对鹏华地产分级、国泰地产分级、招商地产分级和建信50分级母基金的净值带来5%、4.28%、0.46%、2.54%的影响;即使今天跌停,但如果能有效成交,万



母基金简称	二季度末净值规模	持有股份	按18.23元估值计算市值	预计占基金净值比	对应分级B	7月4日分级B涨跌幅	一个跌停对母基金净值影响	两个跌停对母基金净值影响	三个跌停对母基金净值影响
鹏华中证800地产分级	3.04亿元	405.57万股	7394万元	24.32%	地产B	4.94%	5.00%	2.08%	-0.56%
国泰国证房地产分级	17.83亿元	2034.25万股	3.74亿元	20.75%	房地产B	8.46%	4.28%	1.78%	-0.48%
招商沪深300地产分级	2.55亿元	31.07万股	566万元	2.22%	地产B端	9.17%	0.46%	0.19%	-0.05%
建信央视财经50分级	2.23亿元	150.54万股	2744万元	12.31%	建信50B	3.26%	2.54%	1.05%	-0.28%

数据来源:公开资料 刘明/制表 官兵/制图

科A依然能为基金估值带来一些正面影响。考虑到杠杆因素,分级B的净值受影响将更大。

不过,有分析人士表示,由于昨

天地产B类大涨,上述分级基金场内已出现较为明显的溢价,在分级B的价格中已经包含了万科A正常交易价格高于18.23元的预期。据估算,3只地

产类分级的整体溢价率已经超过1%,高的达到1.84%。从溢价程度看,市场预期万科A的股价均衡在今天的跌停板位置附近。

公募私募谨慎看多 继续关注供给侧改革机会

证券时报记者 应尤佳

万科复牌,银行降杠杆,虽然迎接昨日股市的消息算不上什么利好,但A股却迎来本周开门红。对此,多家公募私募认为,短期利空出尽使得A股迎来久违反弹,但连续大涨的基础并不牢固,盲目追涨并不可取,三季度可以重点关注供给侧改革带来的投资机会。

短期利空出尽 助A股大涨

上海名禹资产董事长王益聪认为,反弹还有可能延续。他认为,英国脱欧之后,全球流动性宽松的预期强烈。

针对“煤飞色舞”的现象,王益聪认为,大宗商品处于近5、6年的相对低点,此前已经历了一轮反弹,之前虽然有所下跌,但是反弹还没有

结束。此前黄金涨得较多,白银有补涨需求,所以有爆发性上涨。

王益聪认为,煤炭、钢铁上涨的主要逻辑是供给侧改革。之前新能源汽车、电子半导体、物联网上涨幅度较大,因此,接下来可能会进入相对休整,市场风格整体会上向蓝筹和价值转换。目前的风格转换还能延续一段时间,大宗商品以及相关个股的行情也能够延续一段时间。

沪上一大型基金公司基金经理认为,市场此前负面情绪已经消化得差不多了,不少公司都认为万科下跌在预期之内,且这个预期是利空出尽的表现。他认为,万科的跌停没有任何悬念,接下来几天或许也同样会维持跌停,不过对市场本身影响并不大。

沪上一家小型私募投资总监同样认为,前期多个风险因素都已经落地,短期内看不到太大的负面

利空,市场的结构性行情依然有望持续。

连续大涨并不现实

小鹄资产投资总监黄慧表示:“市场整个感觉挺强的,脱欧这个事情影响不大,周末的时候也有银行降杠杆,但是整个市场还在上涨。”她认为,从目前市场情况来看,上涨可能可以持续,但是在当前市场环境下,要市场连续大涨也不太现实。

中域资产投资总监袁鹏涛认为,在当前市场环境下,他会注重“硬价值”、“硬成长”,更看重公司质地,要寻找那些真正具有成长价值的股票。

黄慧表示,看好电子、半导体相关行业以及杭州G20题材的概念股,农产品也应该有阶段性机会。前述沪上小型私募投资总监

也表示,在这样的市场行情下投资者更需要集中注意力,不过市场的赚钱效应依然在低估值的成长股,此类股票在竞争中走出来的企业可能会率先上涨。

宝盈基金认为,在英国脱欧事件的冲击逐渐消散、国内供给侧改革稳步推进、货币政策有望获得进一步宽松的背景下,震荡多日的市场迎来了久违的放量上涨。后市是否能走出像样的持续上涨,仍需关注交易量,只有交易情绪的不断上涨,场外资金才会不断涌入。单日的反弹不能充分说明结构性行情的出现,慎防“高处不胜寒”,应当“小心驶得万年船”。

三季度关注 供给侧改革机会

国泰基金认为,三季度,周期股可能在多种催化剂的影响下有所表现。自供给侧改革推进以来,煤炭去

产能相关政策不断出台,显示去产能正在全面展开。同时,国泰基金也认为,7、8月份,市场大规模向上的空间不会很大。

汇丰晋信基金认为,下半年A股或以震荡向上为主,下跌有撑,短期趋势性机会不明朗。在此基础上,投资布局应以财务健全、盈利能见度、持续性强的公司为主,如石化、家电、轻工制造、食品饮料、医药、医疗服务、旅游及汽车等板块。

展望未来,汇丰晋信基金对中长期经济前景乐观,欧洲及欧元经济地位的动荡应会给全球经济带来再平衡。同时,国企改革、供给侧改革也会以“时间换取空间”,不会在短期内给经济带来大的动荡,未来国内经济有望继续实现平稳发展。考虑到目前A股估值合理,是中长期布局优质题材、创新力强和成长性好的公司的时机,关注新能源、传媒、计算机、通信及环保板块的投资机会。

泓德基金总经理王德晓:

追求投研和业绩驱动的良好增长

证券时报记者 李树超

投资能力和产品业绩是公募基金的核心竞争力,刻意强调规模增长反而“欲速则不达”。真正把产品业绩做好了,自然会驱动规模增长,我们追求投研和业绩驱动的良好增长。”泓德基金总经理王德晓在接受证券时报记者专访时如是说。

虽然仅仅成立一年多,但泓德基金已“一鸣惊人”。王德晓表示,我们将持续做好投资、做好业绩,实现有质量的增长。”

专注投资结硕果

成立于2015年3月3日的泓德基金已在业内立住阵脚:产品方面,已经成立了9只产品,覆盖了股票、混合、灵活配置、债券、货币等大部分基金类型;公司规模从零开始到2016年6月底达到129.63亿元,在108家公募公司中排名第69位;产品业绩方面,记者统计了股灾一周年以来所有基金公司的收益情

况,泓德基金是唯一取得正收益的基金公司,旗下权益类产品全部取得正回报。近日,银河证券发布了2016年上半年基金管理公司股票投资管理综合能力评价报告,共有95家基金管理公司纳入统计,泓德基金以2.46%的平均股票投资主动管理收益率跻身前三。

虽然旗下产品投资业绩普遍较好,但王德晓认为,产品的投资策略仍要与客户的需求相匹配,在产品销售上要注意适当性原则,把合适的产品卖给合适的投资者,并根据投资者风险偏好去配置绝对收益或相对收益策略的产品。

除了业绩外,机构资金,尤其是保险资金规模较大也是泓德基金的一大特色。王德晓说:刚开始,基于很多保险资金的信赖,我们得以起步。现在,随着我们投研团队的搭建和业绩的向好,也正吸引越来越多的人投资者的参与。”

出身保险业、深耕保险行业18载的王德晓对于不同保险资金的风险偏好和收益需求有着更为深

刻的理解,这让王德晓带领初创期的泓德基金进入公募市场后也能如鱼得水。

寻求“志同道合者”

虽然成立的时间不长,但在投资研究和投资理念上寻求“志同道合者”,成为王德晓的重要使命,也让泓德基金逐渐形成自身的投研风格。

在投资理念上,王德晓表示,泓德基金注重自下而上的选股风格,主要是研究优质、具备良好成长性公司,避免跟随市场热点炒作题材,核心是做好上市公司基本面研究,在市场合理估值或价值低估时,择机布局具备成长性的好企业。

谈及公司几位核心的投研骨干,王德晓如数家珍:王克玉是曾经的业内权威基金奖得主;郭传雁做过20多年投资经理,依靠投资专业水平晋升为公司高管;在研究层面,我们吸收了原东兴证券研究所所长王明德,主要做基本面的研究。

除了几位老将,泓德基金的后起之秀也非常引人注目,郭望就是其中的典型,今年上半年,他管理的泓德战略转型股票型基金的业绩跻身同类前五。此外,我们的量化投资团队也吸收了北大金融工程系的很多人才。”

王德晓表示,投研能力是一家公募基金的核心竞争力,人才更是核心中的核心。为了吸引人才、留住人才、用好人才,泓德基金还会持续做好人才竞争和激励。

从市场化角度看,股权激励和事业部制是公募行业发展的必然方向。”他说,我们目前已经实行了事业部制,未来将在股权激励等层面继续努力,争取让更多的核心员工共享公司的成长。”

王德晓说:在投资上,我们寻找认同公司投资理念的“志同道合者”。一个公司的文化、准则和价值观相契合,大家才能聚在一起,共谋事业,打造一个透明、规范、专业、社会责任感和正能量的公司。如果三观不契合,公司也很难在制度、文化和团队上形成团结协作的整体。”

关注新兴产业和成长股

王德晓认为,今年市场很难有趋势性的投资机会,大概率仍将震荡市为主。在震荡市中,内部的结构性的投资机会还是存在的。在筛选投资标的层面,他比较认同在市场合理估值或价值低估时择机布局好公司。

具体到板块上,王德晓表示,更关注新兴产业和成长股的投资机会,例如,大消费、医疗等行业有一些持续增长的好企业,具备良好的成长性。

从长远来看,好的公司会有好的价格。”王德晓称,有人认为是A股市场不是有效市场,但正因为市场不是完全有效的,才有了好公司阶段性被低估,才有了较好的投资机会。只有坚定持有好公司,才更容易获得好的回报。”

王德晓表示:作为初创企业,未来也许我们的业绩和规模还会有波动,但我们对于未来的困难有充分的准备,我们将继续做好投资,重视以投资和业绩驱动的良好、有质量和可持续的增长。”