

创业板50ETF年内份额激增12倍

证券时报记者 何漪

在近一个月市场反弹中,创业板指数率先创出今年新高。同时更受关注的是,创业板中的大盘股,主要代表指数创业板50指数。证券时报记者发现,跟踪创业板50指数的华安创业板50ETF今年以来份额持续增长,短短2个多月来增长12倍以上。

这一波反弹市场下,创业板表现十分突出。据Wind数据统计以来,创业板指率先创下今年以来新高,反弹拉高至1901.15点。自2月12日至3月20日,创业板指上涨17.09%,创业板50指数涨幅为18.76%,领涨A股主流指数,同期,上证综指涨幅为5.14%。华安创业板50ETF在此期间复权净值增长率达18.29%。

事实上,“创蓝筹”的投资机会提前被市场发掘,今年以来华安创业板50ETF份额激增明显。据Wind数据统计显示,截至3月21日,华安创业板50ETF份额高达37.79亿份,较去年末的2.88亿份,激增了12倍。

深交所份额数据显示,自去年底开始,该基金份额较长时间维持在了2.8亿份上下波动,到2月5日超过10亿份。进入到3月以后,大笔资金持续性蜂拥买入华安创业板50ETF,3月12日超过20亿份,15日超过30亿份,随后份额继续大幅增加到3月21日的37.79亿份。

与此同时,由于受到市场资金持续性的关注,华安创业板50ETF以高成交额进入主流ETF行列。据Wind数据统计显示,截至3月21日,该只基金成交金额达到5.64亿元,排名同类基金第5名。

华安创业板50ETF基金经理许之彦表示,创业板50符合国家创新驱动发展的重要战略,“创蓝筹”是新经济的代表;同时,创蓝筹估值处于历史地位,盈利增速持续。

值得注意的是,整体来看,创业板的持续影响力较大,易方达创业板ETF成交额大的同时,其份额今年也实现了较大增长。据Wind数据统计显示,截至3月21日,易方达创业板ETF53.27亿份,较去年末增逾七成。以3月20日单位净值1.7581元、52.25亿份份额计算,易方达创业板ETF规模达到91.86亿元,较去年末规模大涨了近80%。

华夏基金开发Smart Beta投资策略

近日,华夏基金和香港著名资产管理集团锐联财智宣布建立战略合作伙伴关系,利用双方的研究优势,共同开发基于中国市场的多因子Smart Beta投资策略。

锐联财智创办人许仲翔博士是引领全球资产管理业采用创新性Smart Beta投资策略的先驱。目前全球采用许博士所开发的RAFI基本面Smart Beta策略的总资产达到1500多亿美元。

此次合作,华夏基金和锐联财智采用全球跨市场长期投资实践有效及具有学术理论支撑的因子为根基,并依据中国市场特有结构如国企体制、会计制度、交易行为和行业属性等进行研究及调整后,得到具有超额回报的因子。然后依据每只股票对这些超额收益因子的强度大小来配置权重,在考虑投资容量、流动性、低换手率以及客户的风险偏好需求前提下,通过在超额回报因子信号强的个股上增加权重配置的方法构建多因子Smart Beta组合。首期合作将构造基于沪深300、中证500、中证800等主流宽基指数的多因子Smart Beta组合。

(李树超)

富国转型机遇即将发行

在我国经济结构与产业结构转型升级迅猛发展的市场环境下,以新经济、新商业模式、国企改革等为代表的发展新机遇是机构投资者重点关注的投资热点。基于自身深厚的行业研究能力,国内老牌公募富国基金于3月26日起发行的富国转型机遇基金值得关注,新基金拟任由金牛基金经理曹文俊担纲管理。

据富国基金内部人士透露,由曹文俊管理的富国转型机遇有望通过精选当前各具有成长性板块中,估值合理、业绩增长出色的个股把经济转型和产业升级带来的投资行情,成为投资者分享行业改革的有效工具。

(项晶)

重仓科技医药股基金今年业绩领跑

证券时报记者 季豹

随着今年2月9日以来市场的震荡上涨,大批基金今年以来业绩转正,其中重仓科技股和医药股的基金今年以来业绩领跑,多只产品今年以来赚了10%以上,截至3月20日业绩最为领先的中邮信息产业已赚20.99%。

目前距离2018年第一季度结束只有一周左右的时间,一季度基金业绩冠军很可能目前业绩领先的中邮信息产业、东吴阿尔法等基金中产生。

科技股基金表现强势

据悉,扣除机构定制或大额赎回等特殊原因净值大涨基金后,目前今年以来业绩靠前的基金大多重仓科技股,特别是中邮基金公司旗下的3只产品,收益率在19%到21%左右。

这3只基金分别为中邮信息产业、中邮战略新兴产业和中邮尊享一年定期,前两只产品截至3月20

日,今年以来业绩分别为20.99%和19.37%,中邮尊享一年定期基金每周公布一次净值,截至3月16日今年以来业绩为18.98%。

这3只基金的重仓股基本一致,所重仓的昆仑万维、泰格医药、先导智能、华宇软件等股票今年以来大涨20%或30%以上,带动了基金净值的大涨;兆易创新和旋极信息的股价涨幅也在20%左右。

在科技股基金中,汇添富移动互联基金今年以来也有不错的表现,截至3月20日今年以来净值大涨了16.27%,该基金去年年底重仓持有的上海钢联、华友钴业、生意宝、奥马电器和先导智能今年以来股价都出现了大涨,特别是上海钢联截至3月21日内股价涨幅已达84%,为今年大牛股之一。

此外,东吴阿尔法基金的业绩表现也十分不错,今年以来业绩为19.42%,该基金去年年度只要重仓家电和地产股,不过从近期净值大

涨来看,该基金很可能进行了比较

大规模的调仓换股。

4只医药基金今年以来赚逾12%

重仓医药股的基金今年前两个月的业绩表现一般,但近期的表现十分强劲,有10只医药相关基金今年以来净值涨幅已超10%,其中有4只产品表现更为突出,医药基金中业绩较高的已有13%的业绩。

富国精准医疗和交银医药创新这两只医药基金的业绩表现更好一些,今年以来业绩均在13%左右,分别为13.06%和12.89%,交银医药创新基金去年年底十大重仓股中的泰格医药、乐普医疗、益丰药房、润达医疗和华东医药今年以来股价涨幅都在20%以上。

另两只表现十分优异的医药股分别为汇添富医疗服务和中邮医药健康,今年以来业绩分别为12.37%和12.29%。

值得注意的是,今年以来有色金属中的小金属品种钴、钼、锂相关的股票有不错的市场表现,也有基金集中重仓这些股票而今年业绩十分突出。

海富通股票基金今年以来业绩达到了16.08%,该基金十大重仓股中有两只为金属钴、两只为金属锂、一只为金属

钼,其中华友钴业今年以来股价大涨50%以上,带动了海富通股票基金业绩领先。

今年以来业绩领跑基金及重仓行业

基金简称	重仓品种	今年以来业绩(截至3月20日)
中邮信息产业	科技股	20.99%
东吴阿尔法	家电地产	19.42%
中邮尊享一年定期	科技股	19.37%
汇添富移动互联	科技股	16.27%
海富通股票	小金属	16.08%
富国精准医疗	医药股	13.06%
交银医药创新	医药股	12.89%
汇添富医疗服务	医药股	12.37%
中邮医药健康	医药股	12.29%

注:中邮尊享净值每周公布,为截至3月16日业绩

数据来源:Wind 杨磊/制表 周靖宇/制图

私募加速布局MSCI指数基金 多以量化增强为主

基金经理认为,产品以指数增强为主,是因为当前市场风格变化较快,且政策因素非常重要,同时在当前点位,预计指数增强策略有较好的风险回报比。

证券时报记者 吴君

仅剩2个多月,今年6月1日起A股将正式纳入MSCI新兴市场指数,近期MSCI又发布了12个新的中国指数。不少私募基金跃跃欲试,或推出MSCI中国A股纳入指数的相关产品,或跟踪MSCI概念股资金流向,捕捉机会。

以指数增强产品为主

证券时报记者了解到,近期凯丰投资、宝澜投资、申毅投资、双隆投资等多家私募基金已发行或者打算推出MSCI中国A股纳入指数的相关产品。去年10月,MSCI正式发布MSCI中国A股国际通指数(MSCI China A Inclusion Index)。记者了解到,当前私募布局主要以该指数为跟踪对象。

A股纳入MSCI,我们预估今年增量资金会有1000亿左右,以后总估计在万亿级别。很少有确定性这么强且总体资金量这么大的机会,这个机会将是今后几年市场的大主题。”申毅投资董事长申毅表示。

申毅告诉记者,公司或将在今年5月份先发行MSCI指数增强产品,以后还希望跟大的机构资金合

作,按照他们定制化的要求进行产品设计,获得相对指数的超额收益。我们会推出纯A股指数增强策略的基金,时间越长量化选股超越主动的概率、幅度越大。未来指数投资是大方向,而MSCI这个策略容量将远超别的指数策略。”

百亿私募凯丰投资在今年2月份推出了MSCI中国A股纳入指数基金,凯丰投资量化部负责人何炫驹表示,该基金初期主要采用被动跟踪策略,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报,而且采取每日开放,未来计划在MSCI中国A股纳入指数的基础上,发挥我们主动管理的优势,配合量化分析,构建该指数的增强策略”。

双隆投资总经理马俊表示,双隆从两年前开始跟踪MSCI相关的投资主体,当前在相关领域积累了一定的经验。我们有发行MSCI基金的想法,但仍需看客户的意向。策略方面以指数增强为主,主要是考虑当前市场风格变化较快,在监管环境未达到新的平衡之前政策因素非常重要,同时当前点位,指数增强策略预计有较好的风险回报比。”

除了推出专门的指数基金,也

有一些私募通过跟踪MSCI概念股资金流向,捕捉投资机会。易善资产董事总经理蔡晨炜表示,目前股票相关策略逻辑里有追踪资金流,如果资金流向MSCI概念股,我们模型也会选到这些股票,将高配资金流入股票。”

大蓝筹之外也有受益

“入摩”之后,市场风格会有所改变?目前看来,外资也并非说就是偏好蓝筹股的,他们偏好大盘股、流动性好的股票。同时,外资要配置A股,主要通过香港的互联互通机制买入,所以以后北上的交易量会大幅上升,但QFII、RQFII的使用可能不会增加。”

马俊也表示,从当前市场状况来看,外资进入A股市场主要还是MSCI纳入后的被动跟踪增量资金。主动管理资金进来的体量更小,风格上对盈利的重视程度较高,并不能严格的区分蓝筹或者成长。

另外,何炫驹也告诉记者,3月新推出的12只指数更为细化,其中尤其是中小盘类指数给投资者提供了更多的选择。A股二线蓝筹、中盘蓝筹也将有机会得到更多关注。因此,未来不仅主板中的金融、消费板块会成为外资未来流入的主要标的,成长龙头也将有望获得外资更多的关注。

马俊称,从韩国和台湾市场纳入MSCI指数的进程来看,初期无论是资金还是风格均影响有限,后续影响需看相关配套政策,如外汇管制等。A股纳入MSCI长期来看对A股市场是有利的,这一点毫无疑问。对A股的影响更多的是投资风格的稳健化和估值的合理化,这将是一个漫长的过程。

货币基金新品受限 部分机构资金拟转投纯债基金

证券时报记者 李树超

市行情才是资金真正风向标,因此,预计资金并不会因此产生大规模迁移现象。

北京上述大型公募基金经理表示,货币基金的热度与市场环境存在一定相关性,各类资产的收益性价比的变化是机构资金相对敏感的。

该基金经理称,如果债市牛市,债市下跌到一定程度后,债市曲线是很平的,持有短债和长债的票息差不多,但资金面松下来的话,曲线陡峭化的概率还是比较大的。资金驱动也会发生一些变化,如果单从市场角度来说,当资金发现货基拿到的票息变低了,它就会去拿一些久期差不多、但可以赚到价差的债基,资金就有更多动力从货基转向债基。”

不过,也有的基金经理则认为,由于债市牛熊转换和持有目的不同,纯债基金或无法对市值法货基形成替代效应。

传统的货币基金采取摊余成本法估值,即收益一直维持在1元面值,增加的收益以基金份额方式体现,而以市价估值的货币基金出现,意味着未来这一类货币基金收益可能会出现波动。北京一位大型公募基金经理近日向记者透露,近期有部分机构投资者与我们交流,若货币基金转为净值型产品,他们或考虑一部分货基资金调整到纯债基金上。”

北京一位大型公募总经理也表示,市场大部分资金是低风险资金,他们对银行理财产品有着比较大的需求,尤其是对收益区间在5.5%~6.5%的产品需求最大,无论是银行委外还是保险资金,银行理财的替代性产品都会有很广阔的市场,在货币基金严监管、市值法估值趋势下,货基背后的隐形刚兑也在逐渐消失,与之风险收益类似的纯债基金很有可能成为机构资金配置的重点。”该总经理称。

多位业内人士告诉记者,虽然市值法货基会对市场产生一定影响,部分机构资金有调仓需求,但预计货基很难全面净值化,净值化货基也会稳健运作,其风险收益比、现金管理功能仍具特色,而债

基经理郑猛分析:一方面,债券市场牛熊变化才是货币基金与纯债基金需求相互转换的直接原因;另一方面,货币基金往往是机构或个人的流动性管理工具,而债券基金是机构或个人希望能够长期获得稳定收益或者短期进行追涨杀跌的工具,两类基金购买的目的并不一样。

北京一位中型公募基金经理也认为,预计市值法货基导致机构资金分流的体量不会很大,而且近期反而是银行存款利率上升,使得一部分资金流向存款。但也有部分资金申购货基,主要是看好债市。

兴全基金张亚辉:可转债配置价值凸显

证券时报记者 项晶

表示,整体而言仍较为震荡。

去年白酒、家电、消费板块领涨,后来银行、地产板块也有行情,其实逻辑很清晰,就是宏观经济超出预期。无论是消费还是金融地产,与宏观经济有很大的相关性。另一方面,市场利率的上升,形成中小创估值调整的过程,所以去年中小创的表现一直较为低迷。但今年是否会延续“九”行情还需要观察,今年股市预计将会较为震荡。”

从债市上看,她认为利率风险已经逐渐释放。张亚辉指出,美联储大概率将启动新一轮加息周期,中美

利差的角度看今年国内利率仍将维持较高位置一段时间。年初在联储加息预期较强的背景下,国内利率不上反下,一方面体现了债市资产跷跷板的效应,另一方面也验证了此前的判断(利率风险在去年已大部分释放)。虽然10年国债已经在底部区域,但今年信用风险仍未充分暴露,信用利差有进一步走扩的可能,所以债券资产的机会仍需要观察和等待。

整体而言,今年权益资产的波动将加大,对投资者而言赚钱不容易;债券的利率风险已大部分释

放,但信用风险加大,利率还未看到趋势向下的阶段;而介于两者之间的可转债,攻守兼备”的特征将非常明显。”她说。

可转债配置价值凸显

结构分化增加赚钱几率,估值被压缩以致不少标的接近面值,可以说不少可转债目前已具备“攻守兼备”的特性,配置价值凸显。”

张亚辉告诉记者,可转债市场结构性分化,增加了超额收益的机会。她表示,过去的可转债集中在大盘

股,而现在不再是大盘股一统天下。通过扩容,现在有七八十只转债,分布在各个行业与领域,这对可转债市场是利好。例如,如果在大盘股上赚不到钱,中小盘就有机会取得超额收益,尤其是上市之初绝对价格就较为合适的标的,基本上可以看到未来确定性收益。

从估值上看,估值反复压缩,看得到的确定性收益。去年股票表现肯定比可转债的表现要好,因为可转债在供给过程中估值较高。如今,可转债供给陆续兑现过程中,转债估值将被反向,这意味着可以买到较为便宜的可转债。”