

热情重燃 报价谨慎

IPO新规后基金打新获配低

□本报实习记者 常仙鹤

试水IPO新规的3只个股浙江美大、顺威股份、东诚生化均于近日发布了网下摇号中签及配售结果公告,与同期仍然沿用旧规发行的同大股份、博辉创新、麦捷科技同台竞技。配售结果显示,尽管基金对执行IPO新规后的个股热情重燃,但最终获配比例却不尽如人意,并且在新的框架下,基金在询价时也谨慎了许多。宣布恢复打新的华宝兴业业位列上述六只新股的询价配售对象名单,但因报价低于发行价而无缘获配任一新股。

获配比例大幅下降

从基金认购情况来看,本周已公布获配名单的6只新股有效申购数为5.56亿股,基金共获配1488万股,占比2.67%。而数据统计显示,一季度48只新股网下配售结果中,网下有效申购数量为23.28亿股,基金获配2.75亿股,占

比为11.81%,可见本周基金打新获配比例明显下降。

具体来看,首批适用IPO新规的中小板个股分别是浙江美大、东诚生化和顺威股份,在配售对象中,3家平均有47只基金参与询价。三只新股最终有效申购数为4.78亿股,有6只基金获配,共计1175万股,获配比例为2.46%;而三只沿用IPO旧规的新股分别是创业板的大同股份、博辉创新、麦捷科技,3家平均有40只基金参与询价。三家有效申购数共计为7827.98万股,三只新股各有一只基金获配,共获配313万股,获配比例为3.99%。

业内人士表示,尽管按照IPO新规,新股网下获配比例已被提高至50%。但根据“超过4倍时应将本次发售股份中的20%从网下向网上回拨”的规定,三只实施新规个股均启动了回拨机制,最终网下获配比例均确定为30%,因此造成了基金获配比例的下降。



CFP图片

报价谨慎获配难

新规调整询价范围和配售比例也意味着新股高价发行的畸形状态将得到遏制,大大降低了基

金申购新股的投资风险。同时新规取消3个月的锁定期,有利于基金及时套利,市场人士认为这对基金来说是极大利好,将重燃基金打新热情。但从基金报价情况

看,打新基金报价趋于谨慎。浙江美大最终发行价为9.6元/股,参与浙江美大初步询价的配售基金共有83只。公告显示其中仅有12只基金报价稍高于发行价而实现有效申购,最终6个获配对象中基金仅占2个席位;参与顺威股份询价的34只基金有9只报价在发行价上方附近,最终仅有3只基金获配;同时有7只基金参与询价的东诚生化最终仅有两只基金报价不低于且仅为发行价,最终只有1只基金获配。

不过,新股配售名单也显示出基金对新股市场的悲观情绪得到些许好转。曾在年初公开宣布暂停打新的华宝兴业,就赫然位列上述六只新股的询价配售对象名单中,但因报价低于发行价而无缘获配任一新股。

上周因询价机构不足20家而被迫中止发行的海达股份昨日也发布公告称将重启发行。值得注意的是,海达股份此次发行将采用IPO新规。

中小基金业绩杀出黑马 工具类“先声夺人”

□本报记者 田露

二季度行至中程,今年以来不少基金的业绩表现可圈可点,尤其是部分中小基金公司旗下的股票型产品。对此,有业内分析人士指出,较好地把握了市场主线,以及凭借量化基金、指基、分级基金等工具类基金发力,或是这些中小基金公司“崭露头角”的主要原因。

业绩崭露头角

如果有投资者从今年初开始投资泰信蓝筹精选,那么截至5月15日,投资收益率可达20.88%。根据WIND统计数据,国联安上证商品ETF、中欧中小盘、民生加银景气行业、申万菱信量化小盘及东吴行业轮动等中小公司旗下基

金,同期也均实现了15%以上的增长。整体来看,今年以来的净值增长排名前10的股票型基金中,中小公司的产品占据多数。固定收益类产品之中,万家基金引人注目,万家添利分级、万家货币均有不错表现。

此外,创新型封闭式基金中,中小基金公司旗下的申万菱信深成进取、万家添利分级B和信诚中证500B、泰达宏利聚利B等分级基金的进取份额,在二级市场上都实现了较大的涨幅。其中,申万菱信深成进取自年初以来,价格上涨了30.88%。

而混合型基金方面,今年以来业绩较好的产品,仍主要归在大中型基金公司门下,如富国天瑞强势精选、交银主题优选、广发

大盘成长等。

在激烈的竞争中,中小基金公司能凭借一些产品脱颖而出,无疑为运营发展增添了一抹亮色,也有助于增强其市场影响力。至于产品业绩能否成为推动公司规模扩张的“利器”,似乎与相关产品的投资者构成有关。其中,机构投资者占比较高的基金产品往往更容易凭借业绩提升带动规模迅速扩大。据了解,一家上海基金公司旗下的量化基金和股票分级基金今年以来都取得了不错的业绩,该公司人士表示,主要由于受到机构投资者的青睐。

工具类基金发力

为何一些中小基金公司今年以来业绩能先声夺人,或在某一

领域形成品牌效应?对此,一位业内人士分析认为,今年股市反弹主要是两条线,一是周期、资源类的股票,二是大盘蓝筹类股票。相比大型基金公司,中小公司在适应市场风格切换上更为灵活、迅速。不过,也可能部分基金此前被套在大盘股和超跌板块中,今年借助市场东风,净值实现上涨。

此外,一些中小基金公司凭借各自较有特色的产品积累下一定口碑,这种情况似乎也越来越多。以申万菱信量化小盘基金为例,截至5月14日,该基金今年以来的净值增长率超过15%,在全市场14只量化基金中排名第一,在普通股票型基金中也排名靠前。申万菱信基金相关人士表示,量化小盘基金今年以来业绩表现不错,与其量

化模型有较大关系。该基金在投资策略上,坚持运用量化模型进行行业配置和个股精选,避免掺杂人为主观因素,同时也能够保持投资策略的一致性和有效性。

主动型基金之外,不少基金公司近来正日益将重点向量化基金、指数基金乃至分级基金等工具化产品倾斜,这也成为业内一些基金公司在激烈竞争中的重点策略。以国联安基金为例,该公司表示,未来产品策略方面,工具型产品方面,将进一步完善指数产品线,覆盖不同风格指数;股票型基金将走精品路线,以定制化、主题化为主要特色;固定收益产品将形成不同收益性流动性序列,结合客户偏好,根据不同的投资策略开发不同风险特点的产品。

建信基金副总经理王新艳:

估值风险比成长更重要

该奖项的基金公司。

估值风险比成长更为重要

二季度股市继续维持箱体震荡的态势,在王新艳看来,稳健投资依然是制胜的法宝。

“二、三季度宏观经济可能企稳筑底,通胀水平整体处于下落趋势,央行货币政策将以求稳为主,这对市场流动性和投资信心有所提振。股票市场面临的系统性风险不大,精选个股的投资机会日益显现。”王新艳表示。

A股市场一直处于震荡调整、寻找再平衡的过程中,结构性机会会成为当前主流。王新艳认为,市场波动大,调整频率快,追求短期业绩的基金往往形如过山车,或许凭借某一年的爆发博得不错的排名,但下一年却大幅下滑。“震荡结构市场正是磨砺投研实力的好时机。耐力、耐心、耐得住寂寞,我们会坚持下去。”

熊市投资基本面最重要

建信基金管理公司自成立以来,经过6年多的不懈努力,逐渐打造了一支经验丰富、凝聚力强、高

入趋势终结的信号。她认为,目前

热钱流出的趋势已经基本明确,仍处在高位的资产如投资性房产或将受打击,建议投资者减少对投资性房产的超配。

杨玲认为,热钱退潮这一趋势对整个经济的打击可能有限,但仍处高位的资产类别如投资性房产将

星石杨玲:热钱退潮 减少房产投资

□本报实习记者 曹秉瑜

5月15日,央行公布4月新增外汇占款为-605.71亿元,比上月少增1852.07亿元。星石总裁杨玲表示,此数据加上此前人民币汇率连续数日的盘中跌停、央行减少外汇干预的措施,都是热钱流

观经济政策取向。当前政策对冲经济下滑的力度不足,因此存准下调不能解决经济下滑的态势,非金融企业去库存压力很大,企业盈利预期仍有下调空间。程洲表示,对二季度市场仍持较为谨慎的态度。

程洲表示,因为经济本身存在周期性,而宏观调控无法熨平周期波动,因此两大因素会有阶段性对冲或相互叠加。当两因素对冲时,力量更强的因素往往主导市场。目前经济向下,政策宽松,但政策或

金鹰核心资源今日结束募集

金鹰核心资源股票型基金今日结束募集。投资者仍可在约定的受理时间内前往各销售机构进行认购。该基金股票资产占基金资产比例为60%-95%,其中将不低于80%的股票资产投资于A股市场上拥有核心资源的上市公司。

据悉,核心资源是指决定企业核心竞争力的自然资源、品牌资源、渠道资源、特许权利资源及

生产工艺资源等。该基金重点配置的“核心资源”上市公司集中分布于食品饮料、有色金属、煤炭、房地产及医药生物等行业。Wind数据显示,截至今年一季度末,过去十年核心资源类行业指数涨幅大幅领先于上证综指,其中,食品饮料行业涨幅为326.16%、采掘类为208.86%、有色金属为194.9%,而同期上证综指涨幅仅为41%。(常仙鹤)

银华中小盘精选获批

银华基金旗下首只中小盘基金——银华中小盘精选股票基金已于近日获批。银华基金认为,在经济转型过程中,将有更多符合经济发展内生需求的中小市值公司受到国家政策的鼓励和扶持,并受益于此获得发展壮大,呈现高成长性。

该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%,力求通过投资于具有竞争

优势和较高成长性的中小盘股票,在有效控制投资组合风险的前提下,为投资者获取较高盈利回报。

行业配置上,银华中小盘基金表示,将重点关注四大领域的投资机遇,包括受益消费升级的消费领域;新农村建设带动下的农田水利、农村服务业及粮食领域;提升制造业核心竞争力的过程中,获利的高端制造领域;战略新兴产业规划扶持下的新兴产业领域。(郑洞宇)

安信灵活配置21日发行

安信基金旗下的首只公募基金产品安信策略精选灵活配置型混合基金将于下周一,即5月21日正式发售。

该基金最大的特点在于投资类别方面的灵活转换。该基金股票投资占比为30%-80%,权证投资占比为0-3%,债券及其他金融工具投资占比为20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券合计比例不低于基金资产净

值的5%。这样的产品设计保证了该基金可以在股债两个大类资产之间灵活配置,在震荡市中把握轮动机会。

安信策略精选灵活配置拟任基金经理陈振宇为现任安信基金投资部总经理,拥有18年证券从业经验,擅长寻找具有核心竞争优势的优质公司,根据市场情绪和热点寻找具有相对价值的投资标的。(郑洞宇)

汇添富抢跑第三方支付合作

近期,支付宝、快钱、财付通三家第三方支付机构正式获准进入基金第三方支付结算领域。作为最早与上述企业展开合作的基金公司之一,汇添富基金已率先实现直接用支付宝账户购买汇添富旗下的各类基金,抢跑基金第三方支付合作。据悉,目前用支付宝、快钱、财付通账户购买汇添富基金,费率可低至四折。

据汇添富基金相关负责人介绍,汇添富基金一直致力于基金电子商务平台的创新发展,为用户提供现金管理、基金投资、生活理财、联名信用卡等全方位理财服务。目前汇添富网上交易已经支持十四家银行及第三方支付。加上支付宝、快钱、财付通等国内主流第三方支付平台的陆续接入,能为更多的网络用户提供理财服务。(李良)

富国天盈A22日开放申购

富国天盈分级债券中的稳健份额——富国天盈A,将于5月22日开放一天申购。天盈A类似于一只六个月滚动的理财产品,其约定收益率为1.4倍银行一年期定存,发行当日便吸引了逾70亿元资金认购。据现行利率测算,天盈A目前的年收益为4.9%,已超越了大多数同期银行理财产品。

富国基金表示,5月22日天盈A将结转已实现的收益,单位净值重新归为1元,投资者可在22日下午15点前,通过工行、农行、建行、邮储等渠道以及富国基金直销网站参与申购。对于老持有人而言,如果再继续持有一个封闭期以上,赎回费将会降至0。(李良)

理柏:QFII市场信心提振

根据理柏最新数据,QFIIA股基金4月总资产规模初值重回百亿美元大关,较3月修正后的终值94.99亿美元回升5.84%至100.54亿美元。这表明市场信心有所提振,加以政策面助力,QFIIA股基金对A股市场影响力将持续递增。

QFIIA股基金,4月整体平均业绩回升5.47%,表现略优于国内股票型;今年以来平均业绩则扬

票池;而投资方面,大类配置主要依靠投资总监与基金经理充分交流后对大势的判断,精选个股则依据个人的经验和风格。整体上,建信基金旗下全部基金产品不冒进、行业配置相对均衡,基本不碰热门题材炒作的股票。在此基础上,投研团队在关键问题上通过集中和充分的讨论,形成比较有效的一些独立研究结论。以此形成的研究成果获得广泛支持并迅速付诸行动。”

增500亿元人民币后,QFII明显加快入市脚步。外汇局5月对QFII额度审批速度明显加快,4月通过5家QFII共计7亿美元投资额度,5月4日就批准了7家机构共计8.2亿美元的QFII投资额度。截至目前,已有141家机构获得260.13亿美元的QFII额度。此外,证监会亦将放宽若干QFII申请限制,吸引更多境外资金投资中国市场,包括允许同一集团多家机构申请QFII资格,允许已发行结构性产品的QFII增加投资额度,放宽对QFII投资比例的限制额度新增500亿美元,人民币合格境外投资者(RQFII)额度新

申万菱信基金:

短期市场将震荡上行

申万菱信基金对A股维持相对乐观的看法,预计短期将呈震荡上行的格局。申万菱信基金认为,伴随着第二次降准,资金面将进一步宽松,预计二季度将是经济筑底的时期,经济或将逐步走出底部。

行业配置方面,申万菱信基金表示,低估值、业绩确定的行业

值得关注,例如食品饮料、房地产、汽车等低估值、业绩增长确定的行业。同时,由于基建大项目的快速启动、保障房建设规模和速度处于历史高位,二季度需求有望提速,阶段拐点或出现。因此,工程机械和水泥行业,特别是其中的龙头企业具有较好的投资机会。(田露)

方正富邦举办定投客户活动

5月13日至6月15日,面向所有网上直锁定投客户,方正富邦基金公司推出了名为“我爱我家,幸福晒出来”活动。所有富邦基金的直锁定投客户均可以通过上传照片、个性化图片或对家人的祝福语参加此次活动。

方正富邦在这次活动中倡导,基金定投,为家人未来准备一份无限的可能!这是一个爱的表达方式,这是一个对美好未来

的祝福。”方正富邦表示,随着理财观念的深入人心,凭借其多元化的实用理财功能,基金定投开始成为家庭理财的重要选择,如养老定投,可以给父母一个舒适的晚年生活;亲子定投,能给孩子一笔充足的教育资金等。

专家建议,基金定投时应考虑适合自己并可以进一步分散风险的投资组合,尽量选择股票型基金或指数型基金。(曹淑彦)