

天弘增利宝 易名天弘余额宝

天弘基金15日公告,自2015年5月15日起,将“天弘增利宝货币市场基金”变更为“天弘余额宝货币市场基金”,基金代码不变。此次只是基金名称变更,基金合同约定的其他内容并无变更。

天弘基金表示,更名为天弘余额宝货币基金,将有利于客户更进一步了解余额宝,不必再因辨别余额宝与增利宝而感到困惑。从用户角度来看,用户通常所感知到的余额宝,是一项余额增值服务,转入余额宝的资金,可享受到货币基金的收益;又已经成为了生活的便捷工具,可以随时消费支付、转出提现、还信用卡、缴水电费,还可以购车、购房等。

天弘基金表示,更名一方面为了用户体验更好,另一方面也有利于提升该产品的品牌知名度。当前余额宝的规模已经超过7000亿元,是国内最大的基金,全球第二大货币基金和全球十大共同基金。更名为天弘余额宝货币基金之后,天弘基金将一如既往地做好产品的管理和优化,利用大数据预测申购赎回管理基金的流动性,为余额宝用户提供更好的体验。(曹乘瑜)

华宝添益 最新规模近500亿

股市活跃,同样带动了可对接保证金账户的场内货基的规模扩张。记者获悉,作为最大的场内货币基金,华宝兴业基金公司旗下的华宝添益日前规模再创新高,直逼500亿而去。

来自上交所网站的数据显示,截至2015年5月13日,华宝添益最新规模达到481亿元,2015年以来实际年化收益率为4.23%,2015年以来二级市场日均成交达128.24亿元。业内人士指出,2015年一季度末时,华宝添益的规模尚为346亿元,目前最新规模相较这一数据已增长39%,接近4成。华宝添益规模上的增长趋势既反映了股票账户活跃的带动效应,也与华宝添益流动性优势不断凸显,市场地位日益巩固有关。

来自华宝兴业基金公司的相关数据显示,2014年全年,华宝添益二级市场日均成交88.12亿元,在沪深两市所有个股和基金中高居第一,最高单日成交435亿元。目前,华宝添益除可T+0交易外,申购赎回上也无上限,申赎实现零费用,此外,免收华宝添益二级市场交易佣金的证券公司至少已达67家,华宝添益还可作为融资融券抵押物,折算率最高达90%。(田露)

广发新动力 近一年业绩近200%

Wind数据显示,截至5月13日,广发基金旗下19只基金近一年来业绩翻番,其中广发新动力股票基金近一年业绩飙涨199.50%。自2014年3月19日成立以来,广发新动力股票基金展现了强大的获利能力。

银河数据显示,截至2015年5月13日,广发新动力成立以来净值增长率高达198.9%,今年以来净值增长率为76.86%。广发新动力股票基金经理刘晓龙擅长精选个股,既重视股票的成长性,又重视股票的安全边际。在这波牛市中,刘晓龙管理的广发新动力股票基金和广发行业领先股票基金在2014年7月至2015年4月24日期间净值皆成功翻番。

展望后市,刘晓龙认为,一季度小盘股远远跑赢大势,二季度中盘蓝筹、传统白马胜出的概率更大,所以二季度的配置将会向这些方向加强,兼顾进攻性和组合稳定性。看好包括航空、制造业等行业,同时主要关注国企改革和体育主题等。(常仙鹤)

后奔私时代

公募基金产品工具化转型

□本报记者 张昊

牛市行进至此,公募基金经理奔向私募已经不是新闻,而本轮牛市的奔私先行者们也已经用市场走势与行动结果证明了当初奔私的“正确”。当优秀公募基金经理集体转向私募成为趋势,公募基金公司的管理者们已经开始思考“后奔私时代”公募基金的发展路径,公募产品的工具化转型,很可能成为未来公募基金的发展方向。

后奔私时代

截至2015年5月14日,近一年来,有242位基金经理离职,占基金经理总数的22.89%,近两年来有407位基金经理离职,占基金经理总数的38.5%。最新的案例是,泰达宏利基金经理刘青山离职投身私募,就在上个月,汇添富基金总经理林利军也宣布离开公募行业。继众多公募基金经理转投私募之后,公募基金总经理又开始成为公募奔私的主角。

或许,牛市期间公募基金经理奔私早已是常态,今天的奔私热潮不过是复制了上一轮牛市的历史。不过,也有公募基金人士认为,随着国内资本市场的发展和居民财富的积累,本轮公募奔私潮的背后是国内资产管理行业格局的变迁,未来公募行业必将发生深刻变化。

“我预计,即使牛市结束,优秀公募基金经理转投私募也将成为一种趋势。因为目前的公募基金体制确实难以实现优秀基金经理的对价,私募基金的分成机制会不断对公募基金经理形成诱惑。”深圳某中型公募基金公司高管对中国证券报记者表示。

事实上,公募基金行业采取的事业部制等自救手段,目前来看效果较为有限。传统公募基金的股权结构与治理结构都难以有效提升



CFP图片

优秀公募基金经理在牛市期间的收入。本轮牛市中,公募基金发行的专户产品都取得了较高的收益,这与专户产品不同于公募产品的奖励机制不无关系。而上述公募基金公司高管更加看好公募基金公募的专户产品未来的发展。

“与其把精力放在如何留住基金经理上面,不如多想想对于未来的公募基金行业的发展格局怎样应对上。”

工具化产品井喷

“后奔私时代”,公募基金依然是大众理财的工具。近年来公募基金不断推出的被动管理的工具化产品大放异彩,而这很可能成为未来公募基金的发展方向。

根据国泰君安证券统计,截至2015年第一季度,市场上现有的77只股票分级(含转债)总规模为2304.76亿元,较2014年末增加了775.34亿元。根据证监会最新公布的新基金审批进度表,今年以来截至4月24日,证监会共受理了118只分级基金,其中股票分级基金有

115只。如果申报过程顺利,这些基金都将于一季度后开始建仓。按照一季度的股票分级基金平均30亿元的规模计算,近期分级基金规模大约将增加3450亿元。

牛市期间,主动投资难以跑赢指数是很多资产管理从业者的经历。尽管在本轮牛市中,顶尖主动基金经理的投资业绩跑赢了指数,但指数产品的收益依然不容小觑。目前市场内的243只指数型产品中,有近四分之一今年以来收益超过50%,而跟踪中小板、创业板的指数基金产品更是接近翻倍。

“被动管理产品有着很大的发展空间,这一点需要推广投资者教育。”深圳某大型公募基金量化投资总监对中国证券报记者表示。在上述人士看来,目前很多银行客户经理出于对于佣金的考核,对投资者进行误导,导致很多银行渠道的公募基金持有人频繁的申购赎回。“如果被动投资的理念能够被持有人认可和接受,普通投资者的投资收益会有很大改善,这正是公募基金被动产品的发展空间。”

大成睿景拟任基金经理焦巍:继续寻找优质成长股

□本报记者 黄丽

创业板备受争议的估值水平并没有使其遭受重挫。在经历了监管层接连提示风险,“基金公司被约谈”传闻后,上周五创业板探底回升并翻红。集中了很多新兴行业的创业板股票是否将继续发酵?还是会因为风险不断聚集最终崩盘?

对此,正在发行的大成睿景灵活配置混合基金拟任基金经理焦巍称,不应把过多的精力放在关注市场短期涨跌,大机会时代绝不能以小机会的眼光看待市场。他指出:“传统行业盈利能力正在下滑,主板面临着ROE不断降低的普遍现象。而创业板收入却持续上行,扣非后盈利增速仍在上升。同样的特征在2001—2007年的周期股上也曾出现,这说明创业板公司取代周期股,成为新时代背景下的

‘新成长股’。”

焦巍个人以风格开放,手法灵活。其管理的2只基金,仅仅5个月,业绩均逼近翻番(大成灵活配置今年以来收益率99.09%,大成景阳今年以来收益率98.13%),年化收益率均超230%。根据公开数据推测,这种投资业绩和他成功重仓了多只涨幅彪悍的创业板股票有关。

但焦巍认为,其实他更擅长的是自上而下的产业链投资。他说:“代表过去传统经济的时代毕竟已经过去了,能够代表中国经济未来及转型的是那些新兴行业。这是从战略上厘清A股投资逻辑,因为只有资产负债健康的轻资产行业、资产负债表扩张型新兴产业和财政重点倾斜的行业,才能构成宏观投资分析的考虑对象。人口结构变换和人口素质提升带来的产业机会将确定性地穿越宏观

周期的波动,在此过程中,医疗健康服务、信息化、互联网教育、智能化制造等产业具备长期投资机会。”

焦巍判断,虽然创业板目前普遍存在高估值的现象,但在国家调整经济结构、深化国企改革,扶植新兴产业、力推互联网+的整体战略背景下,监管层当前的首要任务并非打压市场,而在于控制创业板结构性风险,引导市场理性发展。焦巍拟管理的大成睿景灵活配置混合基金在5月22日募集完毕后,也将继续寻找以创业板为代表的成长股中优质龙头股票的投资机会。正如他对市场的判断——投资大机会的时代不要过多地强调估值,而应该更多的去看市场前景——焦巍不会对股票建仓的具体时点过于纠结。只是,随着市场风险的不断累积,未来震荡会加剧,他在大成睿景灵活配置的建仓过程中将更加强调调持仓策略。

易方达并购生物银行三分级指基齐发

□本报记者 常仙鹤

易方达近期发力分级基金,旗下并购重组分级、生物科技分级和银行分级三只基金5月18日同时发售,为投资者提供更丰富的参与证券市场理财工具。这三只新基金产品都将在深交所上市交易,A类份额约定年化收益率为一年定期存款+3%,B类份额的初始杠杆为2倍。

并购重组股一直是A股市场的热点,其整体长期历史表现优于A股市场总收益水平,但此前一直没有指数跟踪,易方达基金公司联合国内金融数据领先机构万得资讯,共同委托中证指数公司开发了中证万得并购重组指数,跟踪沪深两市100只主流的并购重组股市场表现。

从指数历史表现来看,2011年年底该指基点为1000点,2015年5月11日收盘为

3096.55点,指数设立以来上涨209.66%,同期沪深300指数的涨幅不足100%。

并购重组受到相关政策的支持,2014年10月证监会取消上市公司重大购买、出售、置换资产行为的审批;对于现金支付的非借壳上市并购重组,完全取消事前审批;撤销购买资产净利润指标的要求。2015年4月,证监会又将并购重组募集资金并购重组使用比例从25%提升至100%。

近年来A股市场明显活跃,并购重组事件增多,对上市公司盈利增长、市场竞争力、发展前景等方面带来正面影响。

作为国务院确定的7大新兴产业之一,《生物产业发展规划》明确规定,到2020年,生物产业将发展成为国民经济支柱产业。易方达中证万得生物科技指数囊括了沪深两市主流

的24只生物科技股。

这些成分股是目前市场主流新兴成长股的代表,主要包括了一批生物制药、基因测序、诊断试剂、血液制品等相关上市公司。

WIND统计显示,2013年年初到2015年5月6日,生物科技指数大涨280%,大幅跑赢大盘,同期上证指数涨86%,深证成指涨55%,沪深300涨80%。

银行股是目前两市估值最低的行业之一,易方达银行分级投资于沪深两市16只银行股,这些银行股目前的平均市盈率为7倍左右,平均市值率为1.1倍左右。

资产证券化加速、金融混业经营推进、存贷比松绑、地产新政、地方债置换等诸多方面经济改革措施有利于银行业未来的发展,为银行转型发展创造新的机遇。