

华安沪港深外延增长 今起发行

华安沪港深外延增长混合基金于1月25日起开始发行,该基金聚焦沪港深三地市场并购重组主题上市公司,重点关注企业外延式增长带来的市场投资机会,投资者可通过建设银行等各大银行及华安基金直销平台认购。

华安沪港深外延增长基金重点关注企业外延式增长带来的市场投资机会,投资于外延增长主题相关的证券的比例不低于非现金基金资产的80%。

兴业证券数据显示,2015年3月20日起至2015年11月20日,并购重组概念股累计收益率为91.78%,而同期沪深300下跌4.05%,创业板涨幅为27.54%,并购重组概念股相对于沪深300和创业板均有显著的超额收益。(徐金忠)

华泰柏瑞7只基金齐分红

华泰柏瑞基金日前发布公告称,旗下华泰柏瑞价值增长、华泰柏瑞积极成长、华泰柏瑞沪深300ETF、华泰柏瑞稳本增利债券等7只基金齐分红,预计此次分红总金额将超过6亿元。

此次分红的7只基金中,包含2只偏股型基金、2只债券型基金和3只权益类ETF。其中,华泰柏瑞积极成长混合每10份分红1.7元、华泰柏瑞价值增长混合每10份分红1.63元。固收类产品中,华泰柏瑞稳本增利债券每10份基金份额分红0.91元,华泰柏瑞季季红债券每10份基金份额分红0.28元。3只分红的ETF产品,分别是华泰柏瑞沪深300ETF每10份基金份额分红0.51元、华泰柏瑞上证红利ETF每10份基金份额分红0.50元,以及华泰柏瑞上证中小盘ETF每10份基金份额分红0.39元。(黄淑慧)

华纳银海股权投资基金 公司开业

华纳银海(上海)股权投资基金管理有限公司目前在上海市举行开业典礼。华纳银海是中国证监会审核批准成立的基金公司,目前拥有员工总人数超过100人,属国内私募基金的新锐力量,该公司在开业当日启动发行了公司首款理财产品。

华纳银海管理层在开业仪式上表示,公司引入金融市场上最为严格的风控体系和国内知名金融机构战略合作的广泛优质项目资源线,致力于成为中国公信力最强的基金管理公司之一,并为客户持续全方位的提供个性化、安全系数高的专业投融服务。

该公司重点关注的产业包括:医疗产业、文化创意产业、文化地产业等国家产业政策支持的各类产业。公司时刻紧扣国家各行业的发展脉搏,通过专业、精准的市场判断,合理运用科学的财富管理体系、卓越的信息服务体系、完备的客户管理体系等手段,使客户享有专属、私密的财富管理体验。(朱茵)

中银基金专户规模 3438亿元远超同业

根据基金业协会的数据,截至2015年底,基金管理公司专户管理规模排名前20名出炉(不包括社保及企业年金)。中银基金以3438亿元,高居榜首。排名第二的是华夏基金,规模达到1460亿元。此外嘉实基金、易方达基金、工银瑞信基金、建信基金、天弘基金、创金合信基金的专户规模也在千亿元级别。

规模在500亿元到1000亿元(不包含)的基金公司有:银华基金、财通基金、汇添富基金、南方基金、浦银安盛基金、广发基金、融通基金、博时基金。

第17到第20名分别是:中信建投基金、平安大华基金、兴业全球基金和中邮创业基金,规模均在400亿元以上。(曹乘瑜)

保本基金热销

基金经理静待右侧交易机会

□本报记者 张莉

近期,股市持续低迷,市场资金普遍的风险偏好也随之下降。在基金产品销售端,权益类产品销售跌至低位,而有着“保本条款”和稳定业绩的保本基金却在市场大受欢迎。日前,保本基金销售开始出现火爆局面,发行节奏密集,规模量也开始大幅度提升。

基金人士认为,由于市场对低风险投资品需求提升,加上资产配置荒的条件下,各方对保本基金的投资热情也逐步升温。多位保本基金经理坦承,由于目前保本基金规模逐渐放大,运作压力也随之提高,在风险控制要求下追求绝对收益为主,对于股票市场而言,则主要等待“右侧交易”机会。

保本基金发行火爆

受到股票市场持续低迷的影响,保本基金开始迎来热销局面。据多家基金销售渠道方面反映,近期保本基金的发行销售火爆,资金抢购意愿强烈,不少新成立的保本基金短短几天就完成了募集任务。相比而言,权益类产品的销售却出现冷清的局面,市场整体风险偏好出现整体水平下降的情况。

业内人士认为,保本基金发行热度升温主要与基金产品类型的特质相关,在市场大幅下挫期间,保本基金的回撤幅度远低于主动管理的偏股、灵活配置基金,安全性受到市场关注。与此同时,近两年来,保本基金业绩相对稳定,对于低风险偏好的投资者有较强的吸引力。

长城久安保本基金基金经理史彦刚表示,保本基金发展较快的原因在于在“资产荒”的背景下,信托、非标等准刚兑产品逐渐置换,银行体系资产负债表收缩,投资保本基金产品的机会成本降低、需求提升。从投资者资产端而言,预期收益水平降低也是一个趋势,未来的投资选择将更加体现收益与风险的匹配,在大类资产配置上,投资品种的选择将不仅限于传统的股票、债券,将有更多的市场套利品种进入投资视野。

看重大类资产配置

由于保本基金发行的密集以及规模的扩容,保本基金产品越来越成为基金公司的主力发行产品之一。Wind数据显示,2016年以来,新成立基金62只,发行规模87.12亿元,其中保本基金10只发行76.2亿元;近三

个月,有28只保本基金成立,发行规模接近700亿份,比此前三年成立的保本基金总规模还要大。不过,由于规模不断扩大,不少基金经理坦承,保本基金的“运作压力”也随之加大。

从投资策略上看,保本基金在通过固定收益类产品获取一定安全垫后,还可以投资二级市场的股票,投资运作相对灵活。南方益和保本基金经理孙鲁鲁表示,保本基金,包括权益投资和债券投资,与纯股票型基金的投资方向略有差异,保本基金更看重的是确定性的收益以及大类资产配置。在债券市场,将更重视高评级信用债,在股票市场,则主要投资大概率事件的股票,主要配置方向是盈利稳定、治理结构优良、现金流充裕的企业。

史彦刚表示,在经济疲软的大背景下,固收仍然是接下来配置的主要方向,在通胀无惧、资金面相对宽松的情况下,债市仍然维持慢牛的判断。对于今年波动频繁的股票市场而言,更需要从不确定中寻找确定性,积极参与右侧交易机会,选择估值合理、成长性较为确定的个股进行投资,同时也要避免一些估值过高、泡沫严重的股票配置风险。

华商何奇峰:把握成长股介入时机

□本报记者 曹乘瑜

2015年我国经济结构取得重大调整。商务部数据显示,2015年第三产业占GDP比重为50.5%,高于第二产业10个百分点。正在发行的华商新兴活力拟任基金经理何奇峰认为,在GDP增速“破7”的新常态下,经济转型毋庸置疑,一切投资机会都要围绕经济转型展开,新兴产业无疑蕴含着极大的投资机会。

华商新兴活力基金即是一只综合考量并挖掘新兴产业投资价值的主题型混合基金,

重点研究以新技术、新需求及新模式为基础,对经济社会改革转型全局及其长远发展有重大引领带动作用的各行业模块。同时,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,通过不断优化资产配置、控制仓位和采用股指期货做套期保值等策略,实现基金资产长期稳定增值。

何奇峰认为,从上层管理看,政府全面深化改革的推进,供给侧改革的落地,都会为经济转型成功助力;从需求层看,随着全球化停滞和人口红利消失,我国传统产业迟暮、新兴产业

强势崛起将成为未来几十年的常态;此外,体制和技术是基础层变革的驱动因素,从技术创新看,智能汽车、新能源汽车、智能制造核心信息设备、节能环保等行业有望达到30%以上增速,新兴产业毋庸置疑将成为未来资产配置的重点区域。

对于目前行情,何奇峰认为,经过开年以来的大幅下跌,部分个股已经回到合理的估值范围,是成长股投资或重仓介入的最好时机,华商新兴活力发行正逢其时,投资者应对中国经济转型和发展前景充满信心。

南方资本第二单资产证券化产品挂牌

□本报记者 黄丽

由鑫桥联合融资租赁有限公司(下称“鑫桥租赁”)作为原始权益人、南方基金全资子公司南方资本管理有限公司(下称“南方资本”)作为管理人、光大证券作为销售机构,设立的“鑫桥租赁2015年第一期租赁债权资产支持专项计划”(下称“鑫桥租赁专项计划”)正式在深交所挂牌,这是南方资本继业内首批在交易所自主发行的“南方骐元-远东宏信(天津)1号资产支持专项计划”之后,第二单在深交所挂牌的资产证券化产品。

鑫桥租赁专项计划由南方资本设立并管理,该专项计划资金用于向原始权益人鑫桥租赁购买基础资产,即鑫桥租赁拥有的对承

租人昆明元朔建设发展有限公司(以下简称“元朔公司”)的租赁债权及其附属担保权益。本次发行的资产支持证券本金总规模为21亿元,其中优先级资产支持证券本金规模为20亿元,次级资产支持证券本金规模为1亿元。光大证券作为销售机构负责完成优先级资产支持证券的销售。

南方基金称,鑫桥租赁专项计划募集资金21亿元,存续期8年,优先级资产支持证券按照本金预期兑付日不同又分为鑫桥01、鑫桥02、鑫桥03、鑫桥04、鑫桥05、鑫桥06、鑫桥07、鑫桥08,中诚信评级均为AAA。该计划为业内首单以单一租赁资产为基础资产且租赁期限最长的资产支持专项计划。该计划在推广期获得了投资者的广泛认可,于2015年11月25日顺利完成发行。

业内人士指出,融资租赁资产相比其他基础资产,对于券商及基金子公司来说操作更为便利。在需求端,租赁资产与信贷资产比较相似,破产隔离可实现度较高,投资者更容易接受。因此,未来融资租赁资产证券化在企业ABS发行量占比会越来越高。南方资本选择以租赁资产证券化作为重点拓展方向,已经在企业ABS发展道路上占得先机。

南方资本存续资产管理规模已突破2000亿元,是首具备QDIE和QFLP双资格的机构,主要业务已涵盖资产证券化、债券投资、量化对冲基金、跨境投资、国企混合所有制改革、新三板市场投资、股权投资等。在资产证券化领域,南方资本是业内首批在交易所自主发行资产证券化产品的基金子公司。

易方达三债基2008年以来业绩翻番

□本报记者 常仙鹤

易方达基金旗下三只基金自2008年以来取得优异的业绩回报,这三只基金分别是2008年以前成立的易方达稳健收益,2008年以后成立的易方达增强回报A和易方达安心回报A。

据悉,2008年以前成立的老债券基金有20多只产品,这些产品2008年初到2016年1月15日复权净值增长率超过100%的只有一只,即为易方达稳健收益。该基金的A类和B

类份额的区间收益率分别为107.06%和112.24%,在老债券基金中收益率遥遥领先。易方达稳健收益在2008年1月19日由中短债基金转型为二级债基,股票等权益类投资比例不高于20%,该基金连续多年业绩表现领先,特别是2012年、2014年和2015年的收益率领先幅度更为明显,A类份额这三年的收益率分别为13.64%、29.96%和20.63%,分别为同类基金业绩前十分之一、前三分之一和前五分之一。

来自银河证券基金研究中心统计数据

显示,2008年之后成立并在2016年1月15日业绩翻番的债券基金产品只有10只,属于8家基金公司,易方达和长信基金各有两只产品业绩翻番。2011年6月成立的易方达安心回报A类截至2016年1月15日的收益率达到了141.34%,成立以来的年化收益率约28%,该基金成立四年多成功把握住了可转债、信用债、股票等类别的投资机遇。2008年3月成立的易方达增强回报A类成立以来收益率达到了118.27%,长期表现同样十分优异。