

上投摩根策略精选今起发行

记者获悉,上投摩根策略精选灵活配置混合型基金将于5月9日起正式发行,投资者可通过中国银行等代销渠道、上投摩根直销中心及官方网站进行认购,该基金将由金牛基金经理帅虎掌舵,全方位把握当下投资机会。据了解,上投摩根策略精选灵活配置基金股票等权益类资产占基金资产的0%~95%,仓位控制灵活。该基金从不同产业周期发掘不同机会,重点聚焦环保治理、国防军工、医疗服务、节能减排等国家政策扶持的热门行业板块投资机会。同时,观察各项指标把握市场拐点、判断后市空间、灵活调整仓位,力争降低基金净值的波动度。

该基金拟任基金经理帅虎表示,投资既要着眼长远,又要抢占先机。在基建和地产投资带动下,需求有望出现企稳,中国经济将进入“弱复苏”阶段,加之国家货币政策适度宽松,政策暖风频吹,进一步稳定了市场预期。当前A股估值回归合理,正是新基金建仓良机。(李良)

长盛沪港深优势精选混基 今起发售

长盛基金公司日前宣布推出长盛沪港深优势精选混合基金(002732),加速布局沪港深主题。并于5月9日起发售。长盛基金介绍,相较于市场上既有的沪港深主题基金,该基金首次在投资策略上引入了量化指标,采取定性+定量相结合的方式,更为全面的把握两市三地投资机遇。同时作为混合型基金,其资产配置更为灵活,港股通最高配置比例可达95%,当前港股正处于估值底部区域,长盛沪港深此时发行或将迎来低位建仓良机。

长盛沪港深混合基金全面覆盖A股和港股,将通过资产在A股+港股的自由配置,选取两地更具比较优势的上市企业,优势互补,力争实现1+1>2的效果。据基金合同显示,长盛沪港深基金股票仓位0~95%,其中投资于A股的比例占基金资产的0~95%,投资于港股通标的股票的比例占基金资产的0~95%。

长盛沪港深拟任基金经理吴达认为,目前国内创业板和中小板的估值水平已较2015年高峰期有较大回落,一些确定性较高的新兴成长型公司已经具备投资价值。而港股目前整体9倍PE,1倍PB,正处于历史估值底部区域,低估值、高分红比,安全边际高,投资价值同样明显。另一方面,A股与港股投资互补特征明显,香港市场与国内A股除主要行业外,在部分行业可以形成有效互补。例如A股的优势行业是军工、白酒、医药、传媒等,而港股优势板块则包括互联网、油服、光伏上游和博彩等。(周文静)

农银国企改革混基周二发行

农银汇理日前宣布推出国企改革灵活配置混合型基金(代码:002189),充分发掘国企改革战略布局所带来的投资机会,分享国企改革的成果。该基金将于5月10日起正式发行,该基金股票资产占基金资产的比例为0~95%,仓位灵活,可攻可守。

农银国企改革基金拟任经理张峰告诉记者,国企改革与供给侧改革是今年政策的主基调,同时也是引导经济结构改善的体制基础,因此深入挖掘受益国改的新兴产业及个股,或是获取确定性收益的捷径。农银汇理国企改革混合基金将重点投资国企改革领域的成长股,主要的投资方向更多围绕国企改革中的符合转型方向的行业,同时精挑其中由于国企改革能大幅释放行业和企业经营红利的公司。主要的主题性机会来源于国企改革过程中资本运作的主要方式:集团资产注入、员工持股计划、周期性行业小市值国企跨界转型、强强联合等。投资符合转型方向的子行业包括传媒、旅游、高端制造、医药、环保等领域。

拟任基金经理张峰从业经历7年,2009年清华大学电子工程系毕业,他目前管理的农银汇理行业领先混合型基金(000127)近半年净值增长率达23.3%,排名16/377。(徐金忠)

前4月管理期货策略私募业绩领先

□本报记者 曹乘瑜

前四月私募业绩日前出炉。根据私募排网的数据,受大宗商品牛市的影响,管理期货策略今年跑赢其他策略,平均收益率达到3.72%。除了管理期货策略和债券策略,其他各类型策略今年平均业绩均为负。不过,从成立时间来看,逾六成管理期货私募都是在2015年下半年设立的,私募研究人士提醒,目前大宗商品短期见顶,且此类产品缺乏长期可靠业绩,投资者在配置时应谨慎考察。

管理期货策略牛市辉煌

截至5月初,螺纹钢、铁矿石等黑色品种涨幅超40%,油价上涨20%。受益于此大宗商品牛市,今年以来期货私募业绩普遍较好。截至4月底,根据私募排网的数据,220余只管理期货型私募产品中,平均收益率为3.72%,六成获得正收益。在最疯狂的4月,部分产品单月收益超50%。排名靠前的几只产品如环球巨富量化资管3号、美枫1号、新湖期货ta31一号业绩都在70%左右,申万智盈丰一号、大树多策略量化1号、晖盈1号的收益率在50%左右。从产品平均业绩来看,上海

骐骏投资、上海千象资产、杭州幻方量化等私募今年整体表现出色,骐骏投资3只产品排名前30,千象资产、幻方量化旗下各有5只产品业绩排名前50名。据悉,骐骏投资的管理规模在3亿元左右,千象资本的规模在10亿元左右。

不过从成立时间来看,管理期货策略的私募产品大部分成立于2015年下半年,其穿越牛熊的投资能力仍需要考察,尤其是部分收益率较高排名靠前的产品。某研究人士透露,因为成立时间较短,为了博取眼球,规模较小,且投资风格都较为激进。

据悉,由于在阳光私募时代,信托、公募专户等都对金融衍生产品的投资限制较多,期货公司本身的资管业务也是在2013年开始,并且只针对单一客户。因此管理期货策略私募的诞生,是在2014年2月私募得以登记备案、可以自主发行产品后,才开始逐渐产生。加上大宗商品的低迷,直到2015年下半年牛市逐渐开始,此类产品才大量成立。因此,上述研究人士提醒,在配置这一策略的私募产品时,投资者应当谨慎考察。此外,从市场行情来看,自进入5月份以来,前期的牛市似乎已经见顶,黑色系金融价格回落,

上周螺纹钢等大宗商品品种创下单周最大跌幅。

股票策略型私募差异明显

除了管理期货策略,还有债券策略私募产品平均收益为正,达到1.14%。其他各类策略的私募产品今年平均业绩均处于亏损状态。数据显示,非结构化的股票策略型私募前4个月平均亏损9.68%,不过还是大幅跑赢同期上证指数约15%的跌幅。集中投资于壳概念股的私募业绩较好。早从去年底就开始布局壳概念的广州创势翔投资,旗下产品国创基金暂时以121.85%的业绩暂时排名第一。不过,其旗下产品差异较大。其他8只产品收益率不到10%,其中“粤财信托-创势翔盛世”亏损近20%。上周五,受中概股回调受限的突发影响,壳概念股应声下跌。

相对价值策略由于规避了系统性风险,前四月表现相对较好,平均收益率为-1.22%,杭州盈阳资产、上海泓信投资、深圳量化投资等旗下产品平均业绩靠前。事件驱动策略平均收益率为-6.23%,亏损幅度较大的是布局新三板定增的产品。宏观策略型产品平均收益率为-3.58%。

北信瑞丰吴洋:寻求新兴产业的外延增长机会

□本报记者 徐文擎

记者获悉,4月底发行的北信瑞丰外延增长主题灵活配置混合型发起式证券投资基金(002123)将于近期顺利结束募集。该基金拟任基金经理吴洋表示,股权积极变化等外延增长事件对公司业务经营以及治理结构往往会有重大影响,这是在今年不确定性市场中的一个确定性机会,他们将以自下而上的方式,在代表未来中国经济发展方向的新经济领域寻求这类确定性的机会,为投资者带去持续回报。

外延增长具备确定性机会

吴洋称,通过股权变化实现的并购重组、项目募投、股东增持、员工激励计划、引入战略投资者、整体上市等诸多事件不仅驱动企业价值的变化,也会蕴涵重大投资机会。例如并购重组领域,这不仅是市场一贯的热点所

在,也符合中国经济转型的需要,另外从政策面看,政府鼓励落后产能的兼并以期实现供给侧的改革,以及对新兴产业的支持等,都为并购重组都提供了中长期的较大机会,并在2015年已有所体现。

“会有一些产业界包括跨平台的并购案例出现,国内和海外的并购联动也越来越紧密。目前,战略新兴板短期内不会再提,注册制的实现也在等待更成熟平稳的时机,所以市场上并购重组、借壳的机会还是比较多的,这为上市公司都提供了较好的外延增长机会。”他说。

数据显示,2015年证监会并购重组委审核规模再度激增,全年339起重组上会,创下新纪录,较2014年环比增长了75%。但目前我国企业的并购规模仅相当于美国上世纪80年代末的水平,未来仍有巨大增长空间。

投资偏向新兴产业

对于新基金的投资策略和范围,吴洋表

示,将以新兴产业的成长股为主,希望能选到代表经济发展方向的行业中有战略、执行力较强的公司,比如新能源、精准医疗、虚拟现实等。“这类行业中有非常多的企业在做布局,后面都会逐渐做一些整合,尤其是一些有执行力的公司,会持续做并购,我们倾向于去中长期配这些股票。同时,也会把握一些波段机会,比如中概股借壳的题材,会有一定的仓位去做这类波段操作。总体上,将采用自下而上的投资方法,以基本面分析为立足点。”

对于A股后市的发展,吴洋称箱体震荡的概率仍然比较大,短期内可能不会出现特别大行情,一方面货币政策受到的约束还较多,例如通胀、汇率、信贷等;另一方面,增量资金也还未出现明显的人场意愿。不过他也提到,往往市场越低迷的时候,越是低位布局的好时机。根据北信瑞丰基金的传统,基金在建仓期往往会相对更稳健,在不确定的市场中寻求确定性的投资机会。

金鹰基金王喆:市场大概率维持震荡格局

□本报记者 常仙鹤

沪指多日冲击3000点未果后,在5月6日遭遇大跳水。对于未来的市场,金鹰基金权益投资部副总监王喆在接受记者采访时表示,考虑到一季度市场已积累了不小的涨幅,同时影响市场的负面因素仍然存在,未来市场大概率维持震荡格局,在仓位上保持谨慎操作,在配置上会关注基本面向好的成长股和景气度向上的周期股。

“从2月份来,市场发起了一波阶段性反弹,部分成长股已经累积了50%甚至更高的涨幅,短期来看大盘存在调整的压力。”王喆

表示,而从年内较长一段时间来看上升空间也存在颇多挑战。一些影响市场的负面因素仍然还存在,比如人民币汇率的贬值压力,虽然美元加息后但还处在加息周期中,经济虽然经过一季度的好转,但仍然处于底部区域,经济增长乏力的根本性问题尚未解决。所以可以看出,3月份经济超预期复苏刺激市场阶段性反攻,进入4月份反弹力度开始减弱,到了5月份空间更为有限。

王喆指出,未来市场走向最核心的问题还是取决于流动性,现在流动性存在很多不确定性。去年4季度开始,资金现先是流向债市推动债券上涨,接着是房地产,再到

大宗商品市场。接下来会不会流向股市尚存在不确定性。从成交量来,两融规模上涨幅度与去年四季度相比也偏弱,所以也还看不到资金向股市大规模轮动的迹象。而从货币政策上看,监管导向有所转变,从积极稳健调整为偏稳的导向,央行调节短期流动性并没有使用降准的工具,所以通胀也存在一定的压力。

银河数据显示,截至5月4日,王喆管理的金鹰红利价值今年以来的净值增长率为1.98%,在78只同类基金中排名第2,三年以来净值增长率为144.66%,同类基金排名3/68。

国寿安保:债市极度恐慌的时候已过去

□本报记者 曹乘瑜

年初以来,全球经济形势错综复杂,汇率和商品价格波动加剧,股市和债市也处于震荡之中。如何控制风险,把握机会成为投资者最为关心的问题。国寿安保基金认为,经济增速不改下行趋势,货币政策延续稳健态势,与此同时,违约带来的最恐慌阶段已经过去。

国寿安保基金认为,房地产市场实现充分去库存,工业部门过剩产能有效去化以及地方政府的激励机制的重建是中国经济增速

显露中长期底部的必要条件,而经济改革政策的有效推进,政策红利的逐步释放以及新兴服务行业的成长性则决定了中国经济增长引擎的新动能。经济增速延续下行特征、货币政策稳健偏宽松,市场流动性保持充裕等因素,将都有助于债券市场牛市格局的延续。尽管今年以来流动性阶段性收紧和信用事件频发导致债券市场显著调整,但市场极度恐慌的阶段已经过去,安全边际已逐步显现。总体来看,2016年债券市场投资的机遇与挑战并存,把握利率波段操作机会,严控信用风险是

获取超额收益的关键。与此同时,A股年初以来风险释放较为充分,从长期来看,优质成长股的投资价值将得以凸显。二级债基通过不低于80%基金资产投资债券市场、不高于20%基金资产投资二级股票市场的投资比例设计,在获取稳健的票息收入的同时捕捉股市上涨机会,不失为当前配置优选。

国寿安保基金目前正在发行旗下首只二级债基——国寿安保尊利增强回报基金,目前通过工商银行及各大银行券商、国寿安保直销渠道均可轻松购买。