

金牛基金指数 上周表现居中上游

□金牛理财网 何法杰

上周虽再逢新股集中申购,巨量资金遭遇冻结,但大盘蓝筹股及中小成长股仍轮番上涨,主要指数均出现了不同程度的上行。其中,在银行有望获得证券牌照的传闻刺激下,银行股率先反弹,并引领长期调整的保险、券商等金融股持续上涨,上证指数再度迈向3400点,涨幅超过了4%;创业板指大涨6.03%,创下了2070.95点的历史新高。债券市场则在宽松预期落地、短期资金面偏紧的形势下继续维持前期的震荡走势,收益率出现了小幅上行,可转债则在股市带动下转而大涨。

在此形势下,样本基金整体风格偏向成长的金牛股票20指数、金牛偏股20指数涨幅分别达到了3.90%、3.74%,小幅逊于同期沪深300指数表现。据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示,近一周其涨幅为3.57%。与之相较,两条金牛基金指数分别超越市场平均水平0.33、0.17个百分点,在同期可比的主动偏股型基金中暂居中上游位置。

金牛理财网偏股型基金指数上周上涨3.51%。指数股票型基金指数略逊于主动偏股型基金指数,涨幅仅为3.35%,后者则达到了3.57%:金融、价值相关指数基金以及创业板、TMT指数基金涨幅均逾5%,资源、商品指数产品则涨幅相对落后。保本型基金指数、货币类基金指数则分别上涨0.88%、0.07%。

九泰基金增资1亿元

九泰基金发布公告,公司股东昆吾九鼎投资管理有限公司和北京同创九鼎投资管理股份有限公司按现有股权比例向公司同比例增资人民币1亿元,增资完成后,九泰基金注册资本由人民币1亿元增加至人民币2亿元。

对此,九泰基金表示,公司增资扩股不仅大大提升公司业务创新与拓展的能力,更好地服务于基金持有人,同时也表达了股东对公募基金管理业务发展的信心。(张洁)

国投瑞银新丝路今起发行

据悉,国内首只专注“一带一路”投资机会的混合型基金——国投瑞银新丝路基金(161224)将于3月16日至4月16日起公开发行。业内人士认为,2015年将是牛市大环境下“一带一路”政策落实年,国投瑞银新丝路作为国内首只专注“一带一路”概念的主题型混合基金,有望借助灵活的仓位结构,充分把握“一带一路”投资“新风口”的机遇优势。

据了解,作为国内首只专注“一带一路”主题的基金,国投瑞银新丝路的股票仓位可达0~95%,其中80%以上的非现金资产将投资于“一带一路”主题股票。(黄丽)

中银宏观策略混合基金发行

瞄准国家宏观调控走势,中银基金将于3月16日开始发行中银宏观策略灵活配置混合型基金,掘金经济转型与升级“新常态”下的投资良机。

银河数据显示,截至3月11日,上证综指年初以来微涨1.74%,而股票基金和混合基金分别以12.05%和11.40%的涨幅远超大盘。据悉,中银基金旗下21只权益类产品同期平均净值增长率达到13.20%,其中8只涨幅超20%。记者了解到,中银这只在发的新基金,在投资策略上,将从宏观经济发展趋势和相关政策研究的角度出发,重点分析国内外财政政策、货币政策和资本市场政策,自上而下进行大类资产配置。(田露)

浦银安盛增长动力募逾37亿

浦银安盛基金羊年首募“开门红”,记者获悉,浦银安盛增长动力灵活配置混合基金得到踊跃认购,提前结束募集并已于3月12日成立,该基金有效认购份额超过37.67亿份。业内人士分析认为,该基金投资上瞄准三大驱动力有较强看点,此外浦银安盛近年来权益投资能力不断走强,再加上明星基金经理业绩给力,由此造就了火热的新基金发行情况。(田露)

短期蓄势震荡 不改中期向上逻辑 基金热议两会 布局结构性行情

□本报记者 黄丽

3月15日,为期两周的两会正式落下帷幕。中国证券报记者了解到,对于两会期间出现的热门话题,掌管股市大资金的基金经理们也在密切关注,并积极布局今年的结构性行情。部分基金经理表示,打新资金逐渐回流以及两会结束,消息面扰动因素消除令市场谨慎情绪下降,受政策面利好消息提振,经过一季度显著的行情切换后,仍然看好后市的结构性行情。值得注意的是,前期涨幅过快、宏观经济指标偏弱等对市场仍是潜在风险,因此预计市场短期维持蓄势震荡格局,但是中期向上的逻辑仍然未变。

“互联网+”受基金经理热捧

“互联网+”是本次两会中出现的热门新词,也受到了基金经理们的追捧。博时产业新动力基金经理蔡滨对中国证券报记者表示,今年的两会热点仍然契合工业化、信息化的主题,“互联网+”其实就是互联网向传统行业的渗透,因此他对新兴行业仍然乐观。

蔡滨透露,近期主要配置的行业包括新能源汽车、环保设备、国防安全以及国企改革公司和油价下跌受益公司等。“投资思路上继续看好装备制造产业升级,新能源、国防军工、工业自动化、新材料等行业以及国企改革

和‘一带一路’主题机会。个股选择上,精选行业龙头并注重估值。”

融通领先成长基金经理刘格崧表示,他最近也有调仓动作,“目前的仓位更多集中在包括计算机软件、互联网、军工、环保和医药等在内的板块中,减仓的主要是阶段性收益兑现的部分,比如前期金融地产以及一些资本品等领域。”他同时表示,中长期继续看好“互联网+”行业,一旦调整就是买入时机。

前海开源工业革命4.0基金拟任基金经理薛小波认为,“互联网+”与工业4.0内容大部分相互重叠,“一般在经济转型中,股市表现为结构性牛市,类似机械制造、交通运输、电气电子会出现显著正收益。而A股市场由于房地产流出及宽松货币政策等影响迎来增量资金入市。”

长盛基金表示,“互联网+”改造传统产业是产业优化升级的重要方向之一,很可能是贯穿全年的大主题。

潜在风险不容忽视

对于两会后市场的走势,蔡滨认为,从结构上来看,一季度涨幅过大,新增资金进场速度趋缓。从经济指标来看,确实看到了压力,市场预判还会有进一步降息降准的动作,宽松的预期已经在近期市场中得到反映。因此他预计,一季度市场仍然将维持震荡格局,但整体偏乐观。

强势美元“逆袭”商品类基金

□本报记者 田露

美元走强的速度超出市场预期,一些外资金融机构已将其列为2015年最不可忽视的金融现象,忧虑它将给全球经济带来的冲击。实际上,仅就以美元计价的大宗商品及黄金而言,连续走低甚至可能继续破位已是不争事实,并连带着油气、黄金乃至一些自然资源类基金2015年以来没能迎来好开局。

投资者“博反弹”期望受挫

“目测华宝油气行将破位,你觉得应该怎么操作,是不是该下手买进了?我一直在等待这样的时机。”就在刚过去的这个周六的晚上,记者一位有着多年投资经验的朋友通过微信发来了这样的询问。显然,国际原油价格在重要点位上的岌岌可危,成为这位朋友紧盯相关品类基金,试图把握其中投资机会的大背景。而去年岁末以来,原油、黄金的一路下行或剧烈波动,则或多或少与美元指数一路高歌猛进有着关联。

“我觉得现在还不到抄底的关键时点,买入这些商品基金的最佳时机还没到。”谈起上述商品走势,一位资深的期货市场观察人士表示了自己的谨慎态度。他告诉记者,春节前,原油相对去年6月时已经腰斩,抄底油价的呼声格外高涨,再加上18只投资于国际市场的ETF、LOF产品可以开展T+0交易,流动性大为增强,这引致一些油气类的场内基

金受到大量资金追逐,二级市场价格连续小幅上涨,部分先期布局的投资者在这一波动中可能已获得了10%左右的收益。

“的确,从中长期来看,或者说,在2015年年内,我们都认为原油价格大概率会回升,不可能长期在40~50美元的低位上徘徊,所以它应该是值得配置的资产。但如果你不是一个资金可以用来作中长期计划的人,或者考虑到钱的时间价值的话,还是要慎重考虑到其中可能会有拉锯战。”上述人士表示。

“黄金的情况更为复杂一些,因为它的货币属性更为突出,年初欧元区决定实施QE计划,瑞郎取消汇率下限,我们认为对黄金形成了一定利好,但当时我们也指出了,美元走强将是大概率事件,作为以美元来计价的黄金来说,这是一个负面因素,此外美国在完全退出QE之后若再实施加息,黄金作为抵御通胀的工具,其作用就会进一步削弱。现在来看都得到了印证,黄金中期之内都寻觅不到走出颓势的理由,除非极端情况发生——比如像俄罗斯因石油危机而发生经济、政治严重动荡等,但可能性不太大。”他指出。

值得注意的是,目前在沪、深两地交易所上市的4只黄金ETF,年初以来的复权净值增长率均在-2%到-4%之间,显然,自2014年底以来,黄金ETF的投资回报已走了一轮过山车行情,之前令人欢欣鼓舞的回升行情,随着1月下旬金价的快速下跌,已完全消耗殆尽。而除了黄金ETF之外,基金市场上还有一

“短期市场仍需要消化前期过大的涨幅,同时等待政策放松的兑现以及实体经济更加明显的改善迹象。”北京一位基金经理对记者表示,财政部的地方债务置换计划表明了政府的态度,将降低金融系统面临的风险,有助于银行实现逐步的重估。中期来看,经济增速虽然是下行,但经济的特征是新常态,经济下行与结构调整并行,改革将释放长期增长活力。政策持续宽松使得利率下行周期开启,无风险利率下行不仅提升估值,而且带来基本面预期的改善。只要政策保持足够灵活性,改革全面推进,市场前景依然乐观。

上述基金经理指出,存量债务置换有助于降低市场风险溢价。财政部已批复3万亿存量债务置换,其中1万亿额度已经批复至地方,反映了中央在加强约束地方增量信用规范化的同时强化对于地方存量的担保,有助于降低地方存量债务压力,改善其现金流量表、资产负债表,降低其融资成本。

展望后市,刘格崧认为,从目前的时点来看,短期创业板会有调整,因为涨幅过快。但从中长期来看,创业板必将分化。注册制如果年内推出,会加快创业板个股的分化,龙头公司会逐渐显现,而垃圾公司将会逐渐被边缘化,尤其是有重组预期的公司,这样将有助于廓清部分垃圾股飞涨的市场环境。未来应该淡化指数,注重结构。

些没有在场内系统交易的黄金主题基金,想来目前收益也不太如意。

市场资金仍有潜伏

2008年金融危机之后,不少基金公司基于从开拓投资范围,为投资者提供更多选择的角度出发,各自推出了商品资源类主题基金、商品指数基金,乃至后来投资标的更为细化的油气基金、黄金ETF等。目前,国内已有3只风格明确的油气主题基金和4只黄金ETF,而“场内交易”和“ETF产品”也成为各基金公司在这方面努力的主要方向。

一位基金业内人士向记者表示,ETF或开展了“T+0”交易的上市型基金,因为流动性大为改善,且存在套利机会,对机构和一些大资金的个人客户吸引力大为增强,而各基金公司也明白,商品市场波动剧烈,只靠做多赚钱不太现实,他们本身也将之定位为工具型产品,希望为客户提供一种可以在恰当时段进行资产配置,或者进行波动性操作的投资工具。

据记者从相关渠道了解,一些油气类基金并没有出现资金大幅流出的情况,只是申购量有所平缓。

“听说,一两个月以前有的油气基金平均每日净申购量达到了2个亿,而目前可能降到了日均一两千万,但仍在增长过程中。看来,还是有资金‘潜伏’着,等待下半年可能到来的油价反弹。”一位渠道方面的人士向记者说道。

长盛添利宝获打新闲置资金青睐

□本报记者 张昊

2015年以来,在降息周期的背景下资金面渐趋宽松,但部分货币基金收益依然保持稳定。以长盛旗下基金为例,银河证券数据显示,长盛添利宝A和添利宝B今年以来收益持续上涨,分别高居所有货币基金的A类第1名和B类第1名,此外另一只货币基金——长盛货币也紧随其后位居同类第4名,此类货基成为打新资金在闲置期间的配置首选。在各类“宝宝”盛行的全民理财时代,收

益率依旧是投资者选择产品时的首要因素,而长盛添利宝已经独领风骚近三个月,秒杀各类宝宝产品。3月11日,当日添利宝B、添利宝A七日年化收益率一举突破“7”字头,达到7.745%、7.480%,同期仅有17只产品七日年化超过7%。而旗下表现同样出色另一只长盛货币,当日七日年化收益率更是突破10%。

对于现金管理来说,货币基金的流动性和便捷性也值得考虑。除了支持7*24小时交易、赎回资金最快1秒到账、1元起购的低门槛外,长盛添利宝单日快速赎回额度高达30万,方便客户

进行资产配置的切换,尤其是对于参与打新的客户来说更为便捷,兼顾收益与流动性。

展望后市,长盛添利宝基金经理张帆认为,最近两次降息,央行均将存款利率上浮比例上调,非银行类金融企业的同业存款纳入一般性存款计算存贷比,标志着利率市场化进入一个新的阶段。在这种预期下,由于短期扰动的存在将使得短期资金利率出现期限倒挂以及时点性畸高。在这种情况下无疑有利于货币基金进行资产配置,在保证相当流动性的情况下维持相对较高的收益。