

金牛基金指数年内涨30%

□金牛理财网 何法杰

上周在巨量新股申购解禁资金的竞相涌入下,两市总成交量连续4个交易日超万亿元,推动股票市场大步向上迈进。上证指数大涨7.25%,成功站上3600点,创下了近七年来的新高。中小板指、创业板指同期涨幅分别达7.09%、6.99%。虽然短期资金利率小幅下滑,债券市场仍维持前期震荡走势,收益率出现小幅上行,可转债则受股市带动继续大涨。

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指数分别上涨7.14%、6.88%,小幅逊于同期沪深300指数表现。而据金牛理财网主动偏股型基金指数数据显示,近一周其涨幅则为6.95%。与之相较,金牛股票20指数小幅领先0.19个百分点,金牛偏股20指数则稍稍落后0.07个百分点,在同期可比的主动偏股型基金中均处于中游位置。在2013年5月1日将最新一届的获奖金牛基金纳入评价范围并完成最新的样本更换之后,两条指数的累计涨幅则分别达到58.79%、51.86%;而其今年以来的涨幅也分别上升至28.81%、26.90%,分别领先同期沪深300指数19个、17个百分点。

嘉实全球互联网股票基金
今起发行

两会结束,“互联网+”计划已成为新常态下的国家战略,并成为资本市场聚焦的热点。嘉实基金将于3月23日发行国内首只全球互联网主题投资基金——嘉实全球互联网股票基金,该基金的突破在于既可以投资A股的互联网上市公司,又可以投资在美国、香港、欧洲、日本等市场上市的互联网企业,是一只真正意义站在“互联网”风口的可跨境投资的产品。

嘉实全球互联网股票基金的投资组合中股票资产占比不低于80%,投资于互联网公司的比例不低于股票资产的80%。众所周知,以BAT(百度、阿里、腾讯)及京东、360等为代表许多中国互联网龙头企业均在境外上市,国内投资者很难分享其高速增长带来的收益。嘉实全球互联网股票基金投资于全球市场,全球优秀互联网公司如苹果、google、亚马逊、facebook等都在其投资范围之内。

目前,全球互联网行业总市值在2万亿美元左右,预计未来5年能够提高到10万亿美元规模。我国互联网用户规模已经超过6.49亿,普及率达到47.9%,随着移动互联网时代到来,互联网产业正在深刻影响传统IT市场和传统产业,业务模式和商业模式变革正在进行。中国互联网势力的崛起无疑将为投资者带来更多机会,以嘉实全球互联网基金为代表的公募产品将是个人投资者分享互联网发展红利的有效通道。该基金将于3月23日起在招商银行等银行公开募集,认购起点为人民币5000元,美元500元;也就是说投资者既可以用人民币购买,也可以用手中的美元现钞或现汇购买本基金。(曹乘瑜)

易方达增金宝周增20亿

在股市的另一边,“宝宝”类产品同样出彩。今年3月初以来,易方达增金宝每周新增20亿,一批银行网点出现了客户排队签约买增金宝的情形。增金宝是银行渠道的升级版余额宝,为浙商银行和易方达基金公司合作推出的创新理财产品。来自银行销售渠道汇总的信息显示,2015年3月3日试运行以来,增金宝每周都能新增充值规模约20亿元,这一增长速度近期还在持续增加。

增金宝出彩的关键在于该产品“痛点”较多。首先该产品可以免赎回直达应用场景,签约商卡可直接刷卡消费、转账、取现、买理财、还信用卡等,真正实现投资与消费的无缝对接。

其次,签约增金宝之后,资金闲置时和购买理财产品募集期都可以享受“增金宝”的收益,3月以来收益率也很给力,年化收益率一直在5.2%以上,最高达5.837%,是银行一年定期存款收益率的2.33倍。(常仙鹤)

新三板乌龙指频发 内部风控待完善

□本报记者 曹乘瑜

3月20日,上市仅三天的新三板指数——三板做市指数,就遇上了令人质疑其指数编制的事情。天风证券员工误将6.8元的价格输入成68元,仅成交1000股,就让三板做市指数盘中大涨18%,不免让人怀疑新三板指数是否太容易被操纵。对此,业内人士认为,由于新三板不设涨跌幅限制,而且交易系统的价格监控功能尚不完善,所以导致这种漏洞发生。

涨跌不设限 新三板指数波幅大

上周五10:07分,新三板做市指数瞬间从1717点调涨至2028点,涨幅约为18%。原因在于,三板做市指数的一只成分股——红豆杉出现异动。该股在同时间出现一笔68.40元的成交,股价瞬间涨幅约为852%。当日晚间,天风证券发布公告称,由于交易员下单失误,将其做市股票红豆杉买入下单6.8元/股下错为68元/股,并成交1000股,造成了上午的异动。

据悉,新三板做市指数是从新三板100多只采用做市转让方式进行交易的股票中选取,目前有105只。三板做市指数发布后,因为流动性好过三板成分指数,也成为资管机构在试图设计新三板指数产品的首选。截至3月

20日,根据官方数据,占总数不到1/10的做市股票,成交额占了新三板总成交额的65.7%,显示做市转让已经取代协议转让,妥妥地成为了新三板的主流交易方式。

“乌龙指”的出现,令人产生了质疑。一位普通的投资人士表示,一笔不足七万元的成交,竟然让指数出现如此巨大的涨幅,是不是说明新三板做市指数日后很有可能被人操纵?例如在个股上以高价对敲,然后利用指数的涨幅套利获利。

对此,业内人士表示,新三板的交易系统风控有待完善。根据做市指数的编制方案,指数主要与成分股的调整市值有关,而股票的调整市值=股价×流通股本数×权重上限因子。而上海一家私募的新三板投资负责人表示,新三板没有涨跌幅限制,所以如果一笔报价偏离度太高,虽然下单量很少,但是股价也能被拉高。

“乌龙指”常见 内部风控待增强

在采访过程中,记者得知,新三板“乌龙指”并不少见。上述私募人士告知,实际上新三板出现乌龙指比较常见,但是因为交易量比较小,所以没引发关注。“我们自己有时也下错单,报价差个1倍2倍,但是像天风证券这次差10倍比较少,比较夸张。”实际上,就在“红豆杉乌龙指”事件的同一天,新三板第一大市

值股“九鼎投资”也出现了一笔疑似乌龙指。14:48分,本来上一笔交易还在9元/股的九鼎投资,突然出现一笔99元/股的报价,股价瞬间涨幅达到1017.38%,“估计本来要报9.9元,结果报成了99元。”上述PE系公募公司投资经理介绍,但因为不在做市股票名单中,所以当时没有引起做市指数涨跌幅变动。

北京一家刚发了两只新三板产品的公募基金公司的客户负责人指出,“乌龙指”事件的出现,说明一些机构内部风控不严格。“在我们这里,报价区间严重偏离的单子是没法发出指令的,因为在系统里对报价偏离度进行了设置,不能偏离上一笔成交价的5%-10%。”

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,乌龙指事件容易给指数投资者带来严重损失,必须是公司内部做好风控,同时监管层通过严格处罚进行威慑,如同去年对证监会对光大乌龙指事件进行高额处罚才能防控。

虽然近期公募投资新三板政策即将落地,但是业内人士认为,在新三板投资门槛降低、指数产品出炉之前,应该会有相关监管细则出炉。据悉,股转系统正与北京律师协会商讨相关细则。北京某大型公募基金公司的一位指数基金经理表示,会等待细则出炉,以及流动性变好之后,再推出指数产品。

基金高擎做多大旗 投身牛市上升期

□本报记者 黄淑慧

上证综指上周创下近7年新高,市场对于牛市的认同感进一步增强。在热烈的做多氛围中,基金经理们普遍表示,当下应当积极作为分享市场上升收益。只是对于普涨格局下的阶段性强势板块,基金经理的观点略有分化。部分人更为看好未来一个阶段低估值蓝筹的修复行情和相对收益,另一部分人的侧重点仍在成长股。

操作普遍积极

近几个交易日市场指数迭创新高,市场交易高度活跃,基金继续保持长期看多的市场观点,操作上普遍积极,以把握牛市上升进程。

金元顺安基金投资副总监晏斌表示,过去的一年里,牛市已然起步,现在大致处于牛市中期——上升阶段,本阶段的市场以普涨的方式演绎。预计此后市场将向差异化行情演进,分化的时机和方向还有待观察。市场虽创出新高,但减持显得稍早,依然将采

取持有策略,分享市场上升期的收益。

华泰柏瑞基金分析表示,“两会”调降了2015年的GDP目标,但偏宽松政策基调未变,投资仍是托底经济的着力点,万众创新和产能出海是经济中长期破局的两条主线,改革是推动发展的制胜法宝。

中国经济的“三驾马车”先后换挡,先是出口,后是投资。这两驾马车慢慢都在接近底部,相应的GDP增速有望在2015—2016年触底。

相对来说,2015年1季度比较困难,但之后,由于宽松政策的时滞,经济将会企稳。从海外经验来看,股市是先行指标,一般会提前2-3年反应经济。2014年的A股上涨即是股市走在经济之前。

对于这轮牛市的演进深度,新华基金曹名长认为,这波牛市若要持续的话,实体经济至少要企稳反弹。牛市一定不是一个单独的驱动因素,它是有后续接力的,他认为紧接着实体经济的企稳反弹,是这轮牛市持续下去的重点。企业盈利的改善与否,是决定市场估值回升空间与持续性的核心要素。

寻找阶段性强势板块

在做多的大方向指引下,基金经理关注的重点问题是寻找阶段性最强的板块。华泰柏瑞基金表示,强调“阶段性”,无论是低估值蓝筹还是成长股都有阶段性最强的潜力。在一季度相对比较困难的经济运行态势下,蓝筹缺乏基本面数据的验证,目前的侧重点仍在成长股,看好移动互联网、环保、军工、养老医疗等方向。

金元顺安基金投资副总监晏斌表示,由于“互联网+”是经济发展的新业态,影响力巨大,全年重点看好该主题对应的TMT行业标的。

汇丰晋信基金则表示,从市场机会来看,随着稳增长措施陆续出台、资金面改善以及改革红利的相继释放,当前股市环境偏暖,有利于行情的进一步发酵。而且改革红利的释放也为A股市场提供了丰富的投资主题。短期则可以关注一季报业绩预增个股,尤其是高送转个股。另外中线继续关注改革和转型带来的机会,包括国企改革、“一带一路”等概念和题材。

A股财富效应持续发酵 “新基金”跑步入场

□本报记者 张洁

“我现在已经把闲钱全转到股票型基金上了。”一位朋友圈里的小伙伴兴奋地告诉我。A股市场财富效应持续发酵,新股民跑步入场。与此同时,各大公募基金发行新基金的热情也一波波高涨。

火爆发行

近日A股市持续“躁动”,量价齐升。上周二沪指突破2009年的高点3478点之后,又连续三日收获阳线,突破3600点大关,实现八连阳。两市成交量连续4天逾万亿。

A股赚钱效应凸显,吸引场外资金火速入场。“3月以来,A股新增开户数连续创出年内最高。”中登公司分析人士告诉中国证券报记者。数据显示,2015年3月9日至13日期间,沪深两市新增A股开户数再度打破上周记录,环比增加8.9%,增加开户数约72.08万户。

同时,中登公司数据显示,深沪两交易所新增基金开户数44.83万户,也连续两周创出年内新高。基金业协会数据显示,截至今年2

月末,公募基金资产合计4.86万亿元。

散户入市热情不断高涨,各大基金公司马不停蹄地发售新产品“掘金”A股。Wind统计数据显示,截至3月23日,2015年新成立的开放式公募基金已高达106只,目前阶段仍处于认购期的基金超过30只。

分析人士指出,从今年新基金的发行速度及特征来看,无论新老公募基金公司,均呈现出火力猛、弹药足、战场分散的新特征,而公募基金的规模也大幅扩张。分析人士预计基金业整体管理规模年内有望突破5万亿元。

偏股型基金站队

自去年国内A股市场步入“狂牛”阶段,各大基金公司新产品上马速度加快,且融资规模也大幅飙升。不过,这也意味着基金产品竞争愈发激烈。

尤其是从成立的新基金类型可以看出,牛市效应体现,偏股型基金“战队”扩容。根据WIND资讯统计,截至3月19日,目前正在发行的开放式基金共有36只,而债券型基金仅4只,股票型基金则占了近九成的比例。

这32只股票型基金中,以各主题设立的基金,可谓是百花齐放。如工银瑞信美丽城镇主题、光大国企改革主题、北信瑞丰健康生活主题、前海开源工业革命4.0、华安新丝路主题等。粗略来看,包括主动型、被动型在内的主题基金共达20只,已占去这批正在发行的权益类基金62.5%的比例。

另外,在牛市吸金效应的助推下,新基金发行不仅时间密集而且效率更高。诸如鹏华弘利灵活配置、富国新兴产业、浦银安盛增长动力混合等多只“热卖”基金已火速完成募集。其中,国投瑞银新动力仅一天就迅速达到募集上限20亿元。

不过,对于市场未来的预期,基金经理集体看多。万家基金认为,国内市场并未出现趋势性拐点,仍然保持对权益和债券市场的趋势乐观看法。整体上,继续看多市场和风险偏好,关注主题性机会。降息对市场有短期利好,但短期经济企稳的预期开始抬头,预计市场保持震荡,直到经济下行逻辑进一步发挥作用,使信贷资产风险溢价抬高,资金向无风险利率回流。