

“秒杀”风行 资金大举借“基”入市

本报记者 黄丽

“我们这只产品仅一天就募集近40亿元。”华南一家大型基金公司市场部人士对中国证券报记者介绍,近期该公司有一只混合基金首发,原定募集期为三天,可市场反应太热烈,仅用一天时间就售罄。“我们关闭申购之后还有20亿元左右的资金想买,但我们必须控制规模。”

这并非个案。深圳一家以创新见长的小型基金公司也感受到投资者如潮水般的热情。根据渠道方面的消息,该公司刚刚结束募集的两只股票型基金规模分别达到32亿元和46亿元,刷新该公司新产品发行的记录。在火热市场的带动下,其公募资产管理规模从年前的不到100亿元冲到178亿元以上。

各大基金公司均传来类似捷报,显示资金正大举借道基金入市。据中国证券报记者了解,接下来基金公司将更加密集地发行新产品,近期互联网概念、丝路概念遭到爆炒,基金公司正在筹备发行相关主题基金。

私募呼吁“抱团砸钱” 警惕非理性亢奋

本报记者 曹乘瑜

日前出台的《关于深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略的若干意见》(简称《意见》)提出,壮大创业投资规模、强化资本市场对技术创新的支持,为创投私募再添了一把火。3月26日,在中国证券投资基金管理协会主办的私募投资基金高端沟通平台——“私享汇(第三期)”上,近20余家一线VC/PE认为,在经济转型、政策高峰下,创投确实迎来春天,但是,在“大众创业、万众创新”的热潮下,应注意提高投资效率。

警惕“非理性亢奋”

一方面,创投私募机构应抛弃恶性竞争,采取“抱团砸钱”;另一方面,政府资金在大力扶持创投行业发展的同时,应引入市场化机制,以防止行业陷入非理性亢奋。此外,基金业协会透露,今年有望设立创投公益基金,由行业共同出资,专门支持天使和种子基金的发展。

私募呼吁“抱团砸钱”

业内人士认为,私募行业春天来临。“创投机构沉下心做投资的时代来临。新型企业起来其实是天使投资的春天。”江苏乾融创投创始人叶晓明介绍,去年乾融资本曾转战二级市场和新三板,但是今年重新回到一级市场业务上。

问道A股·私募大佬解牛

牛市格局两三年内不会变化

浙江敦和投资有限公司总经理 张志洲

对于当前市场的波动,我们认为A股还是处于牛市当中,然而这一轮A股的牛市与2006年、2007年的主要特征存在一定区别。那时的牛市是盈利驱动式的趋势,但这一轮牛市是在盈利并没有出现显著改善的情况下,估值出现大幅度提升。这种情况无论是在A股还是在海外股市,历史上也都出现过,上次出现是上世纪九十年代中后期的美国。

估值提升式行情往往伴随“三低”的宏观现象,即“低增长、低通胀和低风险利率”,美国乃至其他地区的股市在类似的行情中也出现过“三低”现象。估值提升式行情中,会出现显著特征,即容易有“回头牛”的现象。站在目前这个时点,我们认为最近市场波动应该属于“回头牛”的现象,有可能是前期获利盘较大回吐释放压力,也有可能是其它原因,这些是牛市过程中的重要组成部分,但牛市的格局两到三年内不



会变化。

对敦和资产而言,这一轮牛市并不是突然从去年开始的,早在两年多前,我们认为创业板已经启动牛市,而这一轮的主要特征实际上也反映了中国深化改革和转型升级的内在需求,所

以是转型牛市。转型需要找新的成长点,凡是在转型路上走得比较坚定、比较扎实的公司,市场一定会给出高估值。从长周期来看,一旦转型成功,未来估值也就会被盈利消化掉,只不过目前处在上涨过程的第一阶段,也就是估值提升的阶段。未来转型成功的上市公司随着盈利的改善,也会经历估值下降的过程。

所以,目前创业板的大跌是估值回调的过程,但同时也是大家重新寻找估值定位的过程。而“回头牛”实际是一个非常好的重新挖掘和审视那些基本面扎实、成长前景好的公司的时间点,为未来更长期的股市做准备。

最近有人在问,富达基金获得12亿美元的QFII投资额度是否传达了积极的信号,未来可能会有大量的QFII资金进入到A股市场。如果进来,他们操作手法和投资品种的多元化会不会对A股产生冲击?我觉得可以从两个角度来看这个问题。首先,从市场整个格局来看,我们的利率市场化、汇率改革,包括人民币国际化,

由于互联网和丝路概念火爆,新发基金大量建仓,老基金也不断有新资金进场申购,导致公募基金已经进入被动加仓状态。随着A股逐步走强,市场情绪不断升温,基金仓位也随之攀升。根据好买基金研究中心的数据,上周偏股型基金仓位上升0.67%,当前仓位84.14%。其中,股票型基金上升1.03%,标准混合型基金上升0.17%,当前仓位分别为91.70%和73.53%。

公募基金是否有高位接盘的风险?博时混组投资副总监王燕认为,市场短期内仍将维持比较强势的走势,主要是因为资金仍在不断流入A股市场,股票融资余额和单日成交还是保持在一个较高的位置,“此次资金的流入很大的推动力是银行理财资金的转入,我们预计这种趋势仍将持续。”

融通领先成长基金经理刘格菘对记者表示,仍然长期看好“互联网+”和“一带一路”概念。“可能某几个个股会出现泡沫,但不能说整个板块都有泡沫。”他认为此轮牛市是健康的牛市,主板和创业板都还有机会。

用数据说话 选牛基理财
金牛理财网 WWW.JNLC.COM

2015中国(杭州)财富管理论坛即将开幕

3月28日,“2015中国(杭州)财富管理论坛”将开幕。基金业协会表示,这次论坛是目前为止,全国范围内唯一一个由“三协会一公司”共同主办的高端行业论坛。本次活动将由国内金融行业的权威机构——中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会、中国证券金融股份有限公司,以及杭州市人民政府共同举办,余杭区政府承办,电商巨头——阿里巴巴集团参与协办。本次论坛由3月28日上午的一个主论坛、同日下午的七个分论坛以及29日的后续活动组成。(曹乘瑜)

东方红优势混基将发行

券商系的又一只公募基金产品——东方红中国优势混合基金将于3月30日起加入到发行大军,将重点聚焦互联网+、国企改革、消费升级、制造业升级等领域的投资机会。

“我们看好互联网+、国企改革、消费升级、制造实力提升等领域蕴含的投资机会。”东方红中国优势混合拟任基金经理杨达治说,目前阶段中国在多个方面具有优势。对于近期市场,杨达治认为,在增量资金持续入市、货币政策持续宽松、改革措施频发的大背景下,股市应当是目前最好的投资标的,且赚钱效应有望持续发挥作用,他看好蓝筹未来的表现,同时认为成长股中也存在部分优质标的,未来可能成长为龙头公司。

从中期来看,杨达治表示,东方红中国优势混合基金将重点关注以下几方面投资机会:一是互联网深度渗透后,传统产业转型、嫁接新商业模式的机会;二是国有企业深化改革使得资产盈利能力提升带来的投资机会;三是各消费市场中孕育的巨大投资机会,尤其是人均收入提升后消费升级带来的各种投资机会;四是承接全球产业转移和制造实力提升带来的投资机会等。(朱茵)

私募看好国企改革和互联网+投资机会

在3月26日举办的第七届中国私募基金年会上,多家机构认为资产配置搬家势在必行,一致看好A股市场。国企改革、“互联网+”等热点投资领域成关注焦点。

上海从容投资管理优先公司总经理吕俊表示,目前的牛市刚刚走了一半,而后面的一段往往是更甜蜜的一段,A股可以容纳大资金。上海六禾投资证券投资部执行总监赵立坚认为,互联网证券的发展使得大量投资人都可以非常容易快捷的进入到交易中来,目前日均上万亿的成交额就很能说明问题。国金证券资产管理部投资总监石兵表示,A股市场中量化对冲机会可能更大一点。

A股市场下一阶段行业配置中,目前以国企改革、互联网+为首的热点板块依然受到各机构一致看好,新能源汽车、医疗保健等行业也值得关注。例如吕俊表示,选择行业不应该脱离这种新经济,可以是成长行业,但必须有新经济的元素;可以是一个最普通的行业,但必须嫁接互联网。要找这样的公司,既有互联网这种动向,或者往这边有举措,或者有新经济的动向,比如往医疗、健康,在传统行业里面,其实这样的机会还是很多的。中游的制造业,金融行业,家电产业目前都出现这种趋势。(李菁菁)

招商指基军团全线飘红

由招商基金全球量化投资部管理的指数量型基金业绩全线飘红,10只产品上市以来全部获得正收益。Wind数据显示,截止到3月23日,招商基金旗下的所有指数基金无论成立时间长短其基金净值全部取得面值以上的佳绩。其中,招商深证TMT50ETF累计净值为1.805元,自2011年以来净值增长率已达80.52%,在179只同类产品中位列第六。而成立最新的招商沪深300地产等权重指数分级基金也在成立不足4个月情况下取得了21.8%的净值增长率。

招商指基军团不仅业绩全部取得正向收益,随着A股市场的持续走高,旗下多只指数基金的净值更是不断创出历史新高。其中,招商深证TMT50ETF(159909)、招商上证消费80ETF(510150)、招商央视财经50指数基金(217027)、中证大宗商品指数分级(161715)及招商沪深300高贝塔分级基金(161718)五只基金净值近期都创出历史新高,为投资者获取了丰厚的投资收益。(黄丽)

华商三基金今年以来收益超50%

据WIND数据统计,截至3月20日,主动偏股型基金今年以来平均业绩已接近25%,显著超越2007、2009年牛市时的同期表现。其中,在不到四个月的时间内,收益率超过50%的主动偏股型基金有24只,华商基金占据3席。

据WIND数据统计,截至3月20日,华商盛世成长股票型基金、华商价值精选股票型基金以及华商创新成长混合型基金今年以来均创下超过50%的收益率。这意味着,如果年初骑上这几只牛基没下马的话,基金持有人实际上已经赚得盆满钵满。

据悉,这三只基金同时由华商基金投资管理部总经理刘宏担任基金经理。(曹乘瑜)

本报记者 朱茵

3月26日,兴业证券总裁刘志辉在业绩说明会上表示,证券行业的经营模式正从“轻资产”的传统通道业务向“重资产”的资本中介等新业务转型,行业杠杆率正在提升。

兴业证券表示,近年来证券公司大力开展

兴业证券:证券行业杠杆率正在提升

融资融券、做市业务、直接投资、并购融资等投资和资本中介业务,在促进业务模式、盈利模式和收入结构转型升级的同时,逐步减少对于传统业务和佣金收入的依赖,但同时也要求券商具备一定的资本实力,具备充足的自有资金开展业务。资本实力是否雄厚,直接关系到证券公司未来的生存前景。尤其是在券商牌照红

利消失的趋势下,短期内通过各种渠道补充资金,不断增加债务融资,扩大经营杠杆已成为各家券商应对市场激烈竞争的必然选择。2014年底,行业杠杆率从2011年的不足1.5倍增长到3.09倍。

兴业证券将顺应行业发展趋势,在确保流动

累积净值逾6.4元

易方达科系两基金成长跑“健将”

本报记者 常仙鹤

目前国内封闭式基金绝大多数产品已为开放式,其中只有两只产品累积净值6.4元以上,全部为易方达旗下科系产品。

最新净值数据显示,易方达科翔是所有封开基金中累积净值最高的,3月20日达6.507元,也就意味着成立时购买该基金,采取现金分红的方式投资,净赚超过550%。

这两只产品不仅长期业绩好,累积净值领先,今年以来业绩同样不凡。从年初到3月20日,易方达科讯赚57.44%,为所有主动偏股基金的累积净值前五名。

这两只产品不仅长期业绩好,累积净值领先,今年以来业绩同样不凡。从年初到3月20日,易方达科讯赚57.44%,为所有主动偏股基金的累积净值前五名。

在经历股市的巨幅震荡后,易方达科系基金仍获得较好正回报,如2007年12月大牛市高点转型的易方达科讯,目前单位净值加上分红后,相当于比转型时上证指数5000点以上时净值还高50%以上。

在2001年成立时,易方达基金公司就提出“执著于长跑中胜出”,并一直为公司宗旨,从易方达旗下最早成立的三只封闭式基金长期业绩来看,科系基金在长跑中已经明显胜出。