

东方新思路基金 今起发行

东方基金近日发布公告称,该基金旗下东方新思路灵活配置混合型证券投资基金将于6月1日至6月19日公开发售,募集期内,投资者可通过民生银行等渠道及东方基金直销柜台、网上交易平台进行认购。

东方新思路是一只灵活配置的混合型基金,其股票资产占基金资产的比例为0%~95%。东方新思路基金经理表示,未来十年将是中国经济产业升级、战略转型的关键阶段。在转型期间,成长最快、公司基本面变化最大的公司集中在战略性新兴产业,投资潜力巨大,因而该基金也将以七大战略新兴产业为核心投资方向。(倪铭娅)

金鹰产业整合 今起发售

据悉,金鹰产业整合灵活配置混合基金6月1日开始发售。Wind数据统计显示,截至5月19日,过去一年里完成并购的229家上市企业,上涨比例100%,平均涨幅187.08%。产业整合是资本市场永恒的主题,金鹰产业整合基金将在有效控制投资组合风险并保持良好流动性的前提下,努力把握宏观经济结构调整、产业发展以及产业整合的规律和特征,精选产业整合相关主题股票,重点投资于已经实现整合或具有潜在整合前景的优势企业。(常仙鹤)

广发纳指100ETF 明日结束募集

5月27日,美股大幅收涨,纳斯达克指数触及纪录收盘高位,科技和医疗保健股带领大盘反弹。基于纳指指数的基金产品“广发纳指100ETF”即将完成已持续一周多的发行,将于6月2日结束场内募集。据悉,广发纳斯达克100指数一直是业内相当具有竞争力的美股指数类基金产品,曾获2013年同类业绩冠军。

据彭博等机构预测,今年纳斯达克100指数成份股公司的平均净利润增速将达到30%。但目前其市盈率只有17倍,纳指100的估值仍然处于历史低位。相对于中国100多倍的“神创板”其估值魅力可以想象。(常仙鹤)

国泰基金举办 “级客的智慧”分享会

5月30日由国泰基金和大智慧联合举办了一场基金行业首个仿TED风格的“级客的智慧——牛势玩分级”主题分享会。牛市中大热的分级基金投资,辅以“互联网+”的交流方式,吸引了超过500名投资者参与其中,显示出分级基金投资的高人气。

申万首席策略分析师王胜表示,支撑股市英雄时代的三大投资故事在于:尽管经济较差,一批创新转型的公司可能提供结构性亮点;无风险利率下行;改革降低风险溢价且不可证伪。目前风险偏好提升改革型牛市的逻辑没有发生变化,大类资产配置迁移中权益市场迎来黄金时代:这不仅指A股市场,还包括新三板市场、美股、港股、B股。而从A股总市值与M2的比值来看也远未达到巅峰,2007年牛市高点时这一数值接近100%,当前仅为53%。

国泰房地产、有色分级基金经理徐皓也表示,现在A股日均交易量超过8000亿元,而2007年6124点的时候,交易量只有2000亿元。因此当前的行情是由增量资金带来的系统性上涨下的板块轮动型行情。(黄淑慧)

高价股大震荡 基金仍看好成长股

□本报记者 黄丽

5月两市200元以上高价股遭遇大换血。尽管及时高送转降股价,此前股价高达400元的安硕信息和全通教育等股票也未能幸免,股价依然遭重挫。这些高价股近期被推上风口浪尖,此外,6月份市场解禁压力也多集中在高价股。种种因素令部分机构开始撤退避险。不过,部分公募基金仍然表示,牛市逻辑未被破坏,中小创中的成长股未来仍有很大空间。

高价股大幅波动

上周,A股沪深两市累计成交首次过两万亿元,并持续以天量成交,同时周内遭遇巨幅震荡。前期遭到“爆炒”的高价股损失尤为惨重,大盘暴涨时就已经开始集体跳水,进入回调模式,超过百元的股票半数收绿,还有一些备受瞩目的明星股份跌停。据统计,在本周下跌前,沪深两市超过100元的股票数量超过70只,全通教育、安硕信息的股价曾突破400元,安硕信息更是一度创出474元的历史高价。此外,暴风科技、贵州茅台、京天利等公司的股价都在200元以上。“5·28”暴跌当天,尾盘有18只前期涨幅较大的次新股、高价股从涨停直

接打到跌停,还有9只股票从涨停变成接近跌停。据中国证券报记者统计,全通教育、安硕信息两个个股即使已经通过高送转降低股价,近期跌幅也达到34%、27%。

这些高价股曾相当强势,一度享受过机构众星捧月的快意,但如今却被机构抛弃。近一月以来,处于风口浪尖上的全通教育遭机构砸盘,7次登上龙虎榜。最近一次的龙虎榜数据显示,5月27日,机构席位净卖出至少5.24亿元,卖出金额最大的前五席位中有4家为机构专用席位,近一个月机构累计净卖出17.43亿元,超过全通教育流通市值的14%。

高价股警报未解除

在机构悄然撤退高价股时,也有营业部“敢死队”前来接盘,但其买入力度显然赶不上机构撤退的步伐,资金量完全不在同一个量级。市场人士指出,不能因为股价高就否认高价股的投资价值,但从目前的消息面和资金面来看,调整可能还会持续,警报仍未解除。

据同花顺iFinD数据显示,6月份沪深两市的限售股解禁数量为112亿股,解禁股数多来自高价股,90家公司中62家来自创业板和中小板。其中,59只29日收盘价高于40元,这部分股票的合计解禁市值将达到990.5亿元,约占

全月的三分之一。值得注意的是,飞天诚信是6月限售股上市流通中股价最高的,上周五收盘价达到233.18元,预计将有4353.89万股首发限售股解禁,解禁市值将达101.52亿元。此外,解禁的百元股还包括长亮科技、兆日科技、金城医药,市值分别为6.13亿元、39.54亿元、2.26亿元。

“成长空间大的中小创股价高是可以理解的,我们不会轻易跑,但是一旦其成长性被证伪,就必须撤退了。”深圳一位今年以来排名进入同类前三的基金经理对中国证券报记者表示,近期市场上有消息称监管层对高价股看得比较紧,短期内有避险的需要,“毕竟好票也不止这几个”。

但对中小创整体而言,部分基金经理仍然表示乐观。“市场还没有到把泡沫吹到让我们恐惧的时候。”博时裕隆混合基金基金经理丛林表示,对接接下来的市场趋势仍然坚定看好。与此同时,他认为从市场转向的可能性因素出发,投资者应该重点关注以下几类事件:越来越多的成长股实际控制人开始大比例减持股份;大批转型的公司被证明转型失败;预期比较高的新兴产业被证明模式是失败的;估值得到大幅提升的蓝筹股开始大比例融资或者减持。

刘青山:牛市将继续

□本报记者 曹乘瑜

5月29日,记者获悉,曾参与筹建华夏基金、湘财合丰基金(现泰达宏利基金)的刘青山,奔私后已成立北京清和泉资本,其团队成员与股权激励计划也曝光。据悉,清和泉不仅将投资一二级市场,还引入华尔街大佬,欲搭建海内外资管平台,目前正在加紧筹备产品。

刘青山表示,目前居民财富转移没有结束,牛市仍将继续。在利率长期下降背景下,资产必将泡沫化。考虑到房地产受人口结构老龄化的长期压力,此次泡沫将主要表现为股权泡沫化。另一方面,海外历史的经验告诉我们,资本市场泡沫某种程度上也是创新和转型成功的关键前提。他说,本轮牛市中,投资者可能需要学会“与泡沫共舞”,并利用丰富的经验学会不断试探泡沫极值,以求能及时退出。

进军海内外和一二二级市场

刘青山是中国基金业元老级人物,具有近20年的投研经历,曾多次获得金牛奖,是全行业仅有的十位“金牛基金十周年特别奖”获得者之一。2004-2013年,作为业内极少的几位单独管理同一只基金近10年之久的基金经理,他所管理的泰达宏利行业精选总回报高达367%,超越上证综指304%,平均年化回报20%。

今年5月16日,从基金经理、投资总监一直干到总经理的刘青山从泰达宏利挂印而去,迅速创建了清和泉资本,并担任董事长。据悉,他还邀请了一位华尔街大佬加盟投资管理,计划



搭建海内外资产管理合作平台;此外清和泉资本还引入国内产业资本,未来将打通一二二级市场投资渠道。

刘青山介绍,之所以取名“清和泉”,是因为“清”代表湿润,“和”代表和顺——所谓“清和润万物”。清和泉资本致力于客户、合作伙伴、员工、股东多方共赢,为投资者带来长期稳定回报。

据悉,同是华夏基金创业团队成员之一的钱卫东将出任清和泉副总经理兼市场总监,钱也是中国基金业第一批从业人员,证券从业18

年,历任国内某大型基金公司总部总监、中金公司资产管理部市场营销主管、华夏基金市场部销售主管。而原中国人寿资产资深投研骨干张琳,早年海外留学归来加盟泰达宏利,成为首批接受外方培训、形成系统研究理论和框架的研究员,证券从业11年,将担任总经理助理兼研究总监。其对食品饮料、商业零售、汽车、农业和旅游等行业均有独到见解,旗下统领文化体育、智能装配、医疗服务、TMT等几大核心研究小组。

牛市没有走完

清和泉的第一只产品预计将在6月中下旬发行。对于近期的大跌,刘青山认为这将有助于提醒投资者,市场变幻莫测,学会尊重市场,预示或将有一段时间的调整。

他表示,牛市不可能疯涨如同造币厂,但是目前也还没走完。原因有二:

首先,从资金面来看。财富配置转移没有完结,继居民财富之后,还有养老金、地方社保以及海外资金进入A股。其次,从基本面来看,转型和创新不可能靠银行推进,而资本市场的泡沫有助于诞生重量级的新兴行业和公司。

刘青山说,股权泡沫是一个必然趋势。因为从全球范围来看,通过量化宽松缓解经济下滑,是西方央行希望采取的普遍措施。“在泡沫中,必须学会与泡沫共舞。”刘青山说,“本轮牛市既要有看空的清醒,但也有不做空的勇气。只有经历过多次牛熊周期的经验人士,才能不断地去试探泡沫极值,并在泡沫行将破裂时敏锐而快速地抽身而出。”

部分新基金大跌中果断建仓

□本报记者 常仙鹤

“5·28”暴跌引起的恐慌还需市场逐步消化,5000点或许将成为难以一举攻破的关口。而对于新成立的公募基金来说,调整带来了难得的建仓机会。部分基金经理人士透露,巨震之后,他们倾向于选择那些安全边际强、累积涨幅不大、关注度不高的品种逐步建仓。

回避高估品种

据wind统计,今年3月以来成立的新基金达到211只,募集规模超6158.29亿元,其中4月份成立98只基金合计募集2588.26亿元。截至5月27日,5月成立的新基金达到63只,合计募集资金2555.99亿元,加上5月29日新成立的12只

基金,5月份基金募集规模预计接近3000亿元。新基金一般会是在成立后的1~3个月期间逐步建仓,但中国证券报记者了解到,3月以来成立的新基金目前仓位普遍较轻,不少基金只有五六成的仓位。

“对于一些高价股实在是不敢碰了,高位接盘的风险太大。”一位新发基金的基金经理表示,A股到了5000点,相比去年下半年,翻个三五倍的个股比比皆是,获利非常丰厚,此时非常考验基金经理的选股能力,一不留神就会成为“接盘侠”了。

强调安全边际

5月28日当天,市场大幅杀跌,不少获利盘纷纷出货,而新基金则终于迎来了建仓的机

会,他们选择的则是那些累计涨幅不大、前期关注度不高的品种。

“现在只能选涨幅不大的真正成长股,这些股票有安全边际。”上述基金经理表示,估值修复行情过后,赚的将是真成长的钱。不过在行业上,仍然会聚焦于经济转型,这是大机会,比如工业4.0、国企改革等。

对于当前5000点大关的高位,金鹰产业整合拟任基金经理于利强还是保持了适度的谨慎,强调选股的安全边际。在一定的安全边际下寻找预期差,在行业维度上,在市场长期不看好的行业中找机会,一般股价已经充分反映市场悲观预期,这时就可以去挖掘预期差;在个股维度上,处于长期底部的股票,挖掘其基本面未来是否能改善,同时分析估值是否有足够的安全边际。