



上投摩根 医疗健康股基发行

上投摩根医疗健康股票型基金20日起正式发行,投资者可通过建设银行等代销机构、上投摩根直销中心及官方网站进行认购。

据了解,上投摩根医疗健康股票型基金作为一只主题明确的主动管理基金,将重点聚焦于以疾病预防和保健为主消费需求的新兴医疗健康商业模式,其中股票资产占基金比例的80%~95%,投资于医疗健康相关行业股票的比例则不低于非现金基金资产的80%,全面挖掘受益于政策扶持下医疗科技革新这一朝阳行业的潜在价值。

上投摩根医疗健康基金拟任基金经理张飞表示,医药行业兼顾防御性与进攻性,其防御性体现在近年来净利润增长率稳定在15%~20%;其进攻性源于新的医疗技术与跨行业商业模式的开发,并逐渐颠覆传统的定量市场。国企改革最终方案预计近期出台,医药领域将分开经营管理,为药店的发展带来新的机遇;同时,民营资本大幅进入医疗领域,提升全行业的发展动力。(李良)

中欧潜力价值今日发行

中欧基金旗下中欧潜力价值灵活配置混合型基金于8月21日起发行,以估值较为合理的中盘蓝筹股为主要投资目标,重点考量投资的“安全边际”。据了解,中欧潜力价值是中欧基金价值投资策略旗下首只新成立的基金,该策略组由公募基金界鲜有的“价值投资者”曹名长领衔。延续其长期以来的价值投资风格,中欧潜力价值将以“估值”作为选股策略的核心,自下而上精选个股,立足于长期投资。在构建组合时注重动态均衡和安全边际,相对换手率较低。

新基金拟任基金经理张燕表示,他们除了选取估值较为合理的中盘蓝筹股外,当小盘股估值达到预期水平之后也可能将进入投资范围。同时,他们将在传统蓝筹中寻找新的业绩增长点,在新兴蓝筹中寻找价值洼地,争取以较低的估值获得更具成长性的标的,力争获得较好的净值贡献和风险收益比。分析人士认为,市场进入震荡区间,而这一轮震荡行情持续的时间或将比想象中更长。从投资角度来看,目前可能正处于较好的布局时间窗口,或迎来价值投资的黄金期。(李良)

民生财富上海分公司开业

8月19日,民生财富投资管理有限公司上海分公司开业。民生财富成立至今仅一年的时间,已在北京、上海、天津、杭州、宁波等地区累计开设12家分公司,月资金募集能力已突破20亿元。

民生财富作为民生控股股份有限公司的全资子公司,注册资金高达35亿元,定位于为中国的高净值人群提供专业化、个性化的财富管理服 务,以打造可持续发展兼具社会责任感的领先财富管理公司为目标,致力于为广大客户提供优质的财富管理和私人银行服务。民生财富与民生信托、民生证券、民生期货、民生典当、民生保险经纪、民安财产保险及参股的民生银行、北部湾银行等共同构成中国泛海综合金融服务平台。据悉,民生控股是在今年5月收购控股股东中国泛海控股集团有限公司旗下的民生财富。

民生财富总裁马骅表示,公司发展迅速,一方面与整个中国私人财富市场发展快速有关,而自身定位也十分契合当前国内市场环境。近年来,高净值人士海外市场投资更加成熟,投资需求也进一步向多区域、多币种、多形式的跨境多元化配置转变,民生财富正在布局海外基金及投资移民的增值服务。(朱茵)

蚂蚁金服 发新品统筹理财业务

蚂蚁金融服务集团18日推出全新的一站式移动理财平台——蚂蚁聚宝,这是在支付宝以外,蚂蚁金服首次发布新的独立应用。

蚂蚁聚宝在1.0版本里,集合余额宝、招财宝和基金等三种理财类型,通过一个账号打通。蚂蚁聚宝还与第一财经、纳斯达克交易所等机构合作,为用户提供包括A股、港股、美股在内的精选资讯,未来,蚂蚁聚宝还将支持通过余额宝购买股票、众筹等功能。

蚂蚁金服财富事业群总裁袁雷鸣介绍,余额宝主要适应活期理财需求,兼具理财和消费功能;招财宝适合定期理财,目前与120多家金融机构合作,为用户提供稳健的定期理财产品,此前大量产品以PC端销售为主,累计成交额接近2600亿元,并且完成到期产品100%本息兑付,现在用户可以通过手机端购买招财宝。

在起投金额上,余额宝1元起投资,招财宝100元起投;袁雷鸣还透露,在线上推广期内,所有用户在蚂蚁聚宝平台购买基金产品,都无需支付申购费。同时,基金赎回时,可以实现T+1到账。

目前,已经和蚂蚁聚宝合作的机构,包括多家资产2000亿元以上的银行,四大资产管理公司,偿付能力150%以上的保险公司以及全国排名前几的担保公司,数量超过120家,同时,通过数米基金网,有80家主流基金公司入驻蚂蚁聚宝,首批接入的基金数量超过900只。

对于已有“支付宝”,为何新推独立应用?蚂蚁金服的人士解释,支付宝的定位是生活场景平台,而蚂蚁聚宝则统筹理财业务。另外,蚂蚁金服的旗下还有芝麻信用,其主要发挥信用的价值,网商银行解决中小企业融资难题。(王荣)

避险资金青睐组合基金 机构纷纷布局

私募主动谋求成为FOF投顾

□本报记者 徐文擎

京东7月推出一只“弘酬集结号FOF”的私募引起业内不少关注,一方面是因为该基金投资标的为4只私募产品,而4只产品的掌舵人都是业绩较好的四位“大佬”,分别为展博投资的陈锋、景林资产的蒋彤、新华汇嘉的王卫东和高毅资产的邓晓峰;另一方面,互联网公司又开始在传统金融领域新的板块“攻城略地”。

事实上,FOF并不是一个新鲜事物,今年以来随着股市反复宽幅震荡成为投资者新的关注点。基金业协会数据显示,7月股票型基金和混合型基金现上万份赎回,投资者风险偏好呈显著下降趋势。业内人士认为,资金流出后,除了转向传统的货基、债基和最近火热的量化对冲产品外,FOF产品也成为投资者的新选择。北京一家大型公募基金筹备成立FOF研究小组,正在积极寻找优秀私募标的。

“近期股市还不稳定,有些投资者希望通过组合管理来规避风险,近期组合基金开始受追捧,新基金成立数量明显增多。”某第三方财富管理机构研究人员说。

避险资金流入

格上理统计数据显示,截至7月31日,阳光私募组合基金共有268只,涉及69家阳光私募管理人。今年共新增组合基金88只,较去年同期的32只增长近3倍。具体来看,一季度成立26只,二季度成立42只,而刚过去的7月份也有10只新产品成立。同时,今年以来组合基金的平均收益为16.54%,行业前1/4的组合基金平均收益为52.2%。

值得注意的是,仅5月份就有32只FOF基成立,某基金从业人员解释称,一方面在普涨情况下,部分FOF精挑细选后聚集一批业绩优秀的基金,投资者可通过选择这类产品最大程度分享上涨收益、获取更高性价比的投资;另一方面,大部分FOF因为选择不同风格、不同策略甚至不同标的的基金,投资者通过购买FOF可间接分散投资、降低风险,今年5月以后,对市场连续疯狂上涨感到担忧的投资者也不在少数。换句话说,FOF的作用是双重的。

好买财富研究员王梦丽认为,近年来FOF逐渐被市场认知和接受主要有三方面因素。第一,个人投资者择基能力较弱,FOF管理人作为专业的投资者,对各基金及市场行情更了

解,相对普通投资者更具择基能力;第二,个人投资者的资产配置意识在加强,FOF作为一种组合投资方式,一般会配置几只相关性较小的基金以分散单只基金的风险,从而平滑业绩波动;第三,FOF解决私募基金对于普通投资者的信息不对称问题,不仅能了解公司、基金经理的投资风格和收益情况等,另外对于那些具有高额投资门槛或只接受机构客户资金的稀缺优质私募产品,相对个人投资者也具有明显优势。

好买基金研究中心数据显示,截至今年7月30日,成立于2015年之前的47只具有最新业绩数据的FOF策略私募,年初至今平均业绩为24.51%,而经历6月中旬这轮股灾的63只FOF平均回撤为-13.99%。

□本报记者 张昊

随着市场风险偏好程度的下降,固定收益产品受到市场追捧。与此同时,由于此前股债同牛的格局维持较长时间,多个品种债券的收益率已经明显降低,未来债市的走势难以令债券基金经理们过分乐观;另一方面,由于宽松预期较为明确,未来债市也并不令人担忧,近期密集发行的房地产公司债,是机构感兴趣的品种。

债市重回投资者视野

“今年下半年的债市,可以说没有明显的风险也没有明显太好的机会。”深圳一位债券基金经理对中国证券报记者说。尽管在股市深度回调之后债市重回投资者视野,但是不同的交易机理使得债券并不是“钱多”就能上涨。有债券基金经理测算,到今年年底之前,债券基金的预期收益只有2%左右。

此前,由于股债同牛维持较长的时间,债市的整体收益率都有所下降,未来的收益空间可能并不大。前述债券基金经理由于此前抓住城投债的投资机会,加之打新以及股票投资收益,其管理的保本基金今年以来的净值增长名列前茅,但是未来这些收益机会已成为“往事”,令基金经理对于未来难以过份乐观。

国泰君安报告认为,市场对贬值冲击存在

不过对于FOF基金目前总的市场规模,上述几家机构均表示无法统计,一个是部分机构对外保密规模数据,另外公开信息有滞后性。

私募谋求合作机会

“如果有熟悉的机构在做FOF产品,麻烦引荐认识。”上海某家私募的市场总监在朋友圈写道,这家私募的核心人物曾是一家大型公募基金的投资总监,目前产品总规模逾30亿元,上半年产品平均收益在市场中排名也比较靠前。该市场总监告诉记者,公司寻求做FOF的投顾主要是出于短期迅速做大规模的需要,目前正在考察市场上主要做FOF基金的三大机构,包括第三方财富管理机构、券商和信托等,看他们的投资理念、管理要求、分成标准等

债基经理谨慎乐观

过度反应,在贬值预期趋稳后,市场焦点将重回经济面和央行放松预期,尤其7月外汇占款大幅下滑,降准是大概率事件。目前市场套息空间和期限利差仍较大,利率产品中的中等待限金融债、具有免税优势的长期国债和铁道债,仍具有配置价值。

不过,即使是债券基金经理之间,对于未来是降息还是降准也存在分歧。“目前流动性已经足够宽裕,如果继续降准,对于经济增长的助力并不明显,我更倾向于降息。”一位深圳债券基金经理表示。就在8月19日收盘之后,央行对14家金融机构开展中期借贷便利操作共1100亿元,期限6个月,利率3.35%,同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,这一举动似乎更加符合降准的预期。

危中寻机

尽管部分债券基金经理对于未来的债市走势研判偏谨慎,但是围绕着当前的经济环境,从中寻找债市的机遇依然是债券投资者们共同的逻辑。

长盛同禧信用增利马文祥表示,基于宏观经济企稳的基础并不牢固的判断,今年下半年货币当局仍将继续采取较为宽松的政策,为保持资本市场相对宽松的流动性和相对较低的利率水平,降息和降准皆有可能。“然而,面对

提供安全垫

业内人士认为,若投资者对中长期市场仍持乐观态度,在传统封基折价率较高时介入既可收获净值上涨回报,还可以获得折价修复的收益。退一步而言,即便后市下跌,20%以上的折价率也提供了一定的安全垫。

根据好买基金研究中心对目前存续着的6只“老封基”的压力测试结果,即使到期点位再暴跌30%，“老封基”们依然不同程度保存着一定的安全垫。当然,折价率与基金剩余存续期之间的关系是同向的,当封基越接近到期,其安全边际会逐步收敛,这也从基金鸿阳和基金通乾目前相对较低的折价率上得到佐证。虽然两只明年到期的封基金安全垫将较其他几只薄一些,但依然吸引力十足。根据压力测试结果,即便是最早到期的基金通乾也能抵御约20%的市场下跌风险,其余5只基金则能承受30%的市场跌幅。

平均折价逾20% 传统封基震荡市提供安全垫

□本报记者 黄淑慧

近期A股市场依旧处于震荡格局中,在这种背景下具有一定安全垫的投资标的更容易受到投资者关注。据好买基金研究中心统计,目前市场上还存续6只“老封基”,其平均折价率在20%之上,体现出一定的安全边际优势。

被遗忘的“稀缺标的”

我国的封闭式基金在过去很长一段时间都是在折价交易,折价率一度高达50%以上。封闭式基金常常发行过后很快就在市场上以大幅度折价进行交易,随着传统封闭式基金陆续完成“封转开”,在2014年就有13只传统封基集中到期,如今这已经成为一个小众品种。

目前市场上还存续6只“老封基”,分别是基金银丰、基金久嘉、基金丰和、基金科瑞、

基金鸿阳、基金通乾,作为稀缺性投资标的,它们的折价率都相对诱人。好买基金研究中心数据显示,截至8月17日,从到期日来看,将于2016年8月28日到期的基金通乾和2016年12月9日到期的基金鸿阳相对折价率较低,但也分别有17.14%和22.70%的折价率,其余4只将于2017年陆续到期的封基均有25%以上的折扣。把手中的折扣根据剩余存续期折算后可以得出,若最终持有到期这几只“老封基”能获得15%左右的年化收益,若进一步考虑到“老封基”每年至少分红一次,分红后的折价将更具吸引力。

对于“老封基”的折价率,好买基金研究中心研究员表示,这样的模式与大家所熟悉的“定增”也有所类似,同样是有存续期,同样有折价安全垫。不同的是封基不存在流动性问题,当市场出现波动时时刻都能调整操作,换句话说,折价安全垫是可以时刻调整的。

少资金开始涌向固定收益领域。

中国证券报记者从多家信托公司了解到,类固定收益的集合信托产品销售已经升温。一家大型信托公司财富管理人士就透露,前段时间客户配置阳光私募产品的特别多,但市场大跌后,客户开始担心风险,因此在资产配置上,相对之前配置固定收益的要多一些。某信托公司人士感慨,近期公司发行的一款基建类集合信托计划甚至出现“一抢而空”的现象。另一家信托公司人士透露,由于投资者太多,近期购买其公司的类固收信托产品需要先摇号。某信托公司销售人士说,在传统集合信托中,目前政信合作类产品 and 收益较高,特别是年化收益在10%以上的产品销售更是“火爆”。

同样,在公募基金领域,债券型基金的规模也在近期有明显增加。据中国基金业协会的数

据显示,截至7月末,债券型基金的规模达到4064.09亿元,较6月上升12.41%。与之相反的是,股票基金、混合基金的规模分别较6月环比下降26.87%和25.10%。业内人士认为,市场风险偏好回落与IPO暂停是债券型基金规模显著增加的主要原因。

期限灵活产品更受青睐

不过,前述多位信托公司人士透露,相比期限至少一年的传统集合信托而言,期限灵活的“资金池”信托更受青睐。

近期,某信托公司销售人士就透露,就其客户而言,相比期限长的固收产品,现在客户更趋向于配置短期性的固收产品,比如一个月、三个月的“资金池”产品。实际上,中国证券报记者了解到,前述10亿元大买单,其投向就是一款资金

□本报记者 刘夏村

某信托公司近日收到一笔10亿元大买单的消息在信托行业内颇受关注,这只是当下A股震荡资金向固收领域转移的一个缩影。中国证券报记者从多家信托公司了解到,A股大幅震荡以来,固定收益类信托的销售明显升温,有些产品甚至被“一抢而空”。

不过,值得关注的是,相比期限一年以上的传统集合信托计划,目前期限灵活的“资金池”信托更受欢迎。实际上,前述10亿元大买单亦投向此类产品。业内人士认为,目前资金从权益类产品回流固收类产品或具有一定短期特征。

固收产品升温

种种迹象显示,A股持续震荡,已经导致不

单笔10亿买信托 固定收益产品升温

□本报记者 刘夏村

点融网完成逾2亿美元C轮融资

□本报记者 高改芳

8月20日,P2P平台点融网宣布获得C轮融资。渣打银行和中国互联网金融科技基金(CFF)领投,渤海租赁(000415)参投,之前两轮的投资方也分别进行跟投。据了解,点融网此次的融资金额总计高达2.07亿美元,这也是迄今为止P2P业内最大的一笔融资。

今年1月15日,点融网刚刚宣布过B轮融资的消息。曾投资过阿里巴巴、京东等互联网公司的老虎基金投资点融网。

“渣打很少投比较早期的项目,一般都专注中后期的企业,这次算是破例。渣打和许多VC的投资逻辑不完全一样,我们投的项目数量不多,但对于质量和成功率的要求很高。”渣打银行董事总经理、直接投资业务全球联席总裁朱伟表

示,P2P是世界金融改革的一个重要方向,它能借助互联网技术提升金融服务的效率,将有力地推进未来金融服务业,特别是商业银行的发展。

中国互联网金融科技基金(China Fin-tech Fund,简称“CFF”)也是此次的领投资方,CFF是专注投资全球范围内互联网金融科技公司的私募股权投资基金,主要投资在大中华区、欧洲、北美等国家和地区,处于发展扩张或成熟

阶段的互联网金融科技公司。点融网是CFF在中国投资的第一单项目。

据介绍,2014年6月,点融网开发出技术创新型的理财产品“团团赚”,以其自动分散、透明、复杂精确的后台计算系统,受到市场及资本的热宠,以高效便捷的投资体验深受互联网用户青睐。如今,“团团赚”的规模已经超过27亿元,为投资人带来的收益回报超过一亿元。