

南方顺康保本今起发行

南方基金表示,南方顺康保本混合型基金(002167)即将于11月23日公开发行,采用包含触发式保本在内等多项措施,从而有望提前锁定收益,满足投资者落袋为安的需求。据了解,本次发行总额度仅有25亿元。南方顺康固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%,保本运作期间采用流动性和安全性俱佳的触发式保本投资策略。在有效锁定收益的同时,南方顺康还采取了多重护本措施,进一步推动保本和增值目标的实现。恒定比例投资组合保险(CPPI)策略的引入,不仅能使基金保本期到期日净值低于本金的概率最小化,而且可以让保本基金受益于股市中长期整体上行的趋势。(黄丽)

博时安誉18个月定开债今起发行

博时基金日前宣布将于11月23日-12月18日发行博时安誉18个月定期开放债券基金,这是博时旗下第五只定期开放债券基金,每18个月开放一次申购和赎回。与开放式债基和传统封闭债基不同,定开债基在收益与流动之间寻求平衡。从收益性考虑,封闭运作可以降低频繁申购、赎回带来的流动性冲击;较长封闭期可以带来组合更为匹配的久期,提高产品收益。18个月封闭期可覆盖完整会计年度,相较于市场上的一年期封闭产品具有更优的业绩表现,而相比封闭期两年及以上的产品,其灵活性更加出色。(黄丽)

安信永利信用今起开放

记者从安信基金了解到,该公司旗下的安信永利信用定期开放债券型基金将于11月23日开放申购。本次开放期合计10个工作日,于12月4日结束。安信永利拥有优异的过往业绩,自2013年11月8日成立至2014年11月8日的第一个运作周期实现累计投资回报12.96%(A类),今年以来的收益在中长期纯债基金之中排名前10分之一。该基金的基金经理李勇表示,短期经济形势难有大起色,而流动性会继续保持宽松,债券市场仍有上涨空间。他将在抓住市场机会的同时注重对于债券市场及大类资产配置波动节奏的把握,争取为投资者创造稳健可观的回报。(黄丽)

国泰全球绝对收益型基金热销中

记者获悉,拟由吴向军担纲管理的国泰全球绝对收益型基金(FOF)正在渠道热销。作为市场上第一只绝对收益目标的QDII,该基金挑选最具投资价值的海外绝对收益共同基金作为投资标的,并根据境外宏观市场环境,自上而下进行基金资产配置。此外,它还支持双币认购,人民币、美元现汇均可购买,使用人民币购买还可对冲汇率风险,在获取投资收益的同时还能获取汇率差价带来的双重收益。(徐金忠)

工银月月薪定期支付债基回报领先

Wind数据显示,截至11月18日,工银瑞信月月薪定期支付债券基金今年以来净值增长率达到13.36%,在按月支付的定期支付基金中排名居首。作为国内首只定期支付产品工银瑞信月月薪定期支付债券基金,它每月最后一个工作日按照固定比率向投资者支付现金,今年约定的支付比例为6%,每月定期支付比率为0.5%。以刚刚过去的前一个定期支付日10月30日为例,该基金的单位净值为1.4270元,投资者持有30万份基金,满足支付条件下可获得2140.5元。持有工银月月薪的投资者可以每月获得一定的现金收入,满足日常的消费需求,避免了出现“手头很紧”,或者一旦碰到意外支出就捉襟见肘的情况。(刘夏村)

发行潮起 公募规模战白热化

□本报记者 黄丽

2015年基金公司年终规模排名进入倒计时,各基金公司均在积极发行新基金做最后的规模冲刺。各类新基金赶在11月底轮番上阵,接档发行。尽管股市已经回暖,但为了保证首募规模,固定收益类产品仍频频亮相。根据中国证券报记者统计,截至11月22日,正在发行的新基金达44只,未来三天之内即将发行的还有25只,远超股灾以来的平均水平。

69只新基金接档发行

近期有69只各种类型的新基金轮番上阵,多家基金公司同步发行,赶在年底大限之前冲刺一把。Wind数据显示,截至11月22日,市场上正在发行的新基金(A/B/C分开计算)达到44只。其中,普通股票型基金有6只,分别为宝盈医疗健康沪港深、中银战略新兴产业、前海开源强势共识100强、嘉实腾讯自选股大数据、国寿安保成长优选、汇添富新兴消费。中长期纯债型基金有4只,此外,正在发

行的新基金中还有3只QDII基金、1只指数型基金、1只偏股混合型基金、2只偏债混合型基金,以及包括保本、打新在内的24只灵活配置型基金。

而在近三日内即将发行的新基金还有25只,仅11月23日一天便有15只新基金要开始募集。截至11月22日,11月以来成立的基金数量已经达到51只,目前发行份额为640.53亿份,已经扭转了自7月份以来新发基金规模持续下滑的态势。回顾过去四个月,如果扣除7月2000亿的“国家队”基金,7月份新基金发行份额有492.92亿份;8月份新基金发行规模下降至244.19亿份;9月份首募规模滑落至207.77亿份;10月新成立基金规模也仅有182.89亿份。

低风险产品成冲规模利器

虽然近期股市回暖,偏股型基金发行走出低谷,但总体来看,保本、打新、纯债基金等低风险产品仍然是冲规模的主力。

记者统计发现,9月至今,市场发行规模较大的基金多为保本基金,包括建信安心保

嘉实李松林:

在互联网金融中体现专业投资能力

□本报记者 刘夏村

近日,嘉实基金与互联网巨头腾讯合作的一只大数据基金产品——嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金正式发行。嘉实基金副总经理李松林介绍,该基金基于腾讯自选股5000多万用户的海量行为数据,与股票关联性强。嘉实基金将在互联网金融和行为大数据分析上持续发力。

挖掘大数据金矿

李松林称,嘉实腾讯大数据组合以腾讯自选股提供的数千万用户的行为数据为基础构建量化投资策略,其中腾讯财经提供基于海量用户关于股票的搜索量、访问量、关注量以及相关新闻信息,比传统行业的数据源以及其他非金融行业的数据源更直接。

“当我们拿到这些数据以后就觉得是打开了一座金矿”,李松林说,这一数据基于腾讯自选股平台5000多万用户的行为,研究他

们对哪些股票更加关注,汇聚用户智慧构建选股策略。在李松林看来,未来五到十年,大数据选股将会有非常大的发展,但如何剔除数据中的“噪音”以保证有效性,是一个非常重要的问题。他说,嘉实基金发行的这只产品并非简单利用搜索引擎数据,而是基于腾讯自选股,数据对市场覆盖全面,行为含义明确,与股票剪联性强,随机性低,能够真正反映用户的偏好。

体现专业管理价值

李松林认为,公募基金与互联网的合作领域正在由货币基金向权益类产品发展,从满足客户共性需求向个性需求升级。通过互联网平台货币基金获得了千万级的客户以及数据资源,对客户的投资行为数据进行分析后发现,一些客户能够接受风险高一些的产品,于是就推出了相应的互联网权益类产品。他说:“最初是货币基金,继而是被动指数产品,后期主动管理

博时陈凯杨:资产配置倾向于高评级长久期债券

□本报记者 黄丽

近期债市遭遇了一轮调整,博时基金固定收益现金管理组投资副总监、博时安誉18个月定期开放债券基金拟任基金经理陈凯杨表示,IPO重启对债市冲击有限,仍然看好未来债市。“央行货币政策有望维持宽松平衡格局,资金利率大概率会维持在较低水平。未来一年大类资产配置倾向于高评级、长久期的债券等固定收益产品。长期利率中枢下行背景下,债券配置思路转变为久期成为底仓品种,短期的波段预测必要性降低。”

陈凯杨表示,IPO重启后的定价采取市价

配售模式,这意味着一二级市场的获利能力显著下滑,这样直接压缩了打新基金的盈利能力,收益率会显著下行。“相比之下,债市虽然会受到一些冲击,然而冲击可能是很微小的,这一点从公布IPO政策后债券二级市场的表现可以获得支持。”

对于10月底以来的债市调整,陈凯杨认为主要源于股市的反弹、IPO重启的刺激,市场资金中风险偏好较高的部分向股市转移。他指出,当前股市暂不具备一次波澜壮阔的行情基础,债市所受调整基本到位。最近一周,债市收益率不断下行,再次出现酝酿中的牛市机会。

陈凯杨认为,债券牛市的基础仍在。其基

广发基金刘晓龙:看好养老和新兴消费行业

□本报记者 常仙鹤

10月1日以来,上证指数自3052.78点一路震荡上行至3606.96点,涨幅达到18.15%。受益于股票市场反弹行情,基金净值也水涨船高。广发基金权益投资一部总经理、广发多策略拟任基金经理刘晓龙认为,在可预见的一到两个季度,无风险收益率继续下行,经济企稳、财政投资发力、资产荒等利好市场的因素均不会改变,A股延续震荡向上格局,看好

行业景气度高、总需求保持增长的行业,如养老、娱乐、健康、环保等。

刘晓龙表示,在经济增速下台阶和流动性宽松的背景下,一方面需求增长的行业数量下降,高收益的资产大幅减少;另一方面,流动性保持宽松,资金都在寻找投资渠道。因此,高流动性、高收益的股票资产受到资金的追逐。而房地产、信托、债券等其他资产看不到上涨的可能性。综合来看,预计股票市场大概率延续震荡向上格局,成长股的结构性价

本二号、国投瑞银境煊保本、南方顺达保本、长城久祥,以及方才结束发行的华安安益保本,对应的发行天数和规模依次为35天和49.64亿份、5天和30亿份、28天和29.79亿元、15天和29.79亿份、8天和50亿份。值得注意的是,华安安益保本仅用了8天,便完成50亿份的发行目标。随着IPO重启,打新基金也不遑多让,仅18日一天便有10只新基金成立,累计吸金200亿元,有9只仅募集1天,可谓神速。

部分纯债基金表现也十分惊人,以博时基金安荣18个月定期开放债券基金为例,据渠道人士透露,该基金首发当日便募集超10亿,原定20天募集期实际发行5天即告售罄。

“很多保本、打新基金都是机构先找我们定制,然后再去报批的,所以发行格外迅速。”华南地区某中型基金公司市场部人士表示,除了前述原因,在市场震荡的背景下,保本、打新等低风险产品符合投资者的避险需求,相对好卖;另一方面,时值年底,基金公司也希望借此扩大现有资产管理规模,对有可能热销的品种都投入了相当大的渠道资源。

的、更具积极性的权益类基金也会出现,公募基金与互联网的合作应该会按照这样的路径走下去。”

事实上,近年来嘉实基金在互联网金融领域多有布局,在发展互联网金融业务方面,嘉实基金将自建平台与互联网金融平台合作相结合。此前,嘉实基金已经与包括百赚利滚利、京东小金库、腾讯“理财通”等多个互联网金融平台合作推出多款互联网金融产品。而嘉实“理财嘉”是嘉实自建的移动理财APP,目前用户数已有300万人。

李松林说,通过互联网金融平台可以更深刻感知客户需求。互联网行业非常关注客户,关注客户数,关注客户体验,而基金公司则需要发挥专业投资的价值。他说:“不管是银行还是互联网渠道,渠道为王有渠道的道理,但对于基金公司而言我们最大的价值是如何投资。这两方面应该进行比较好的结合,我们从渠道方面了解客户管理,同时发挥我们自己的专业价值”。

博时陈凯杨:资产配置倾向于高评级长久期债券

础来自于经济总体缓慢下行带来的回报率率的下降,因此债券收益率也会呈现下降的大趋势,这是由经济基本面所驱动的。受益于国家的经济托底目标,央行会在货币市场维持适度宽松的格局,避免经济因资金面趋紧而受到影响。从这个角度而言,央行货币政策在一段时间内仍然会保持比较宽松的状态,通过逆回购、各种期限的货币工具来维持适度宽松的货币政策,因此资金面方面也会总体上维持宽松平衡的格局,资金利率也会维持在较低水平。在利率大趋势下行的基础上,未来利率债和利率债趋势基本一致,会维持较好的牛市格局。

会更为突出。

刘晓龙认为要从基本面角度选择经典成长股以及从产业趋势挖掘新兴成长股。“养老产业、健康中国主题中的干细胞和基因等,这些新兴产业还处于发展初期,几乎处于不赚钱的阶段,但这些行业的发展势头很猛,企业盈利会爆发式增长。”刘晓龙表示,未来家庭消费的增长主要围绕“老”和“新”两个方向发展,前者指的是养老,后者是指新兴消费,如电影娱乐、境外旅游等。