

嘉实理财嘉用户超300万

记者获悉,在各类手机理财APP的“盛宴”中,嘉实基金推出的嘉实理财嘉APP上线一年多,用户数已超过300万。

记者初步统计,目前公募规模排行前二十的基金公司全部拥有自己的手机客户端。从分类看,既有专属货币基金端口的APP,也有基于公司品牌发布的官方APP。其中,广发、南方、华夏和易方达等各自开发了两款APP。嘉实基金也加紧布局,将“嘉实活期乐”升级为“嘉实理财嘉”,打通嘉实全产业链,为客户提供全方位的理财解决方案。

目前,嘉实理财嘉拥有“活期乐、乐理财、乐管家、乐发现”四大模块,包括活期现金管理、基金净值查询和交易、定制账户投资、信用卡还款管理等多种功能于一体,能满足投资者全方位理财需求。其中“活期乐”汇聚了嘉实旗下四只绩优货基,既有五度斩获金牛基金称号的嘉实货币A,也有嘉实活期宝、嘉实活钱包、嘉实薪金煲这些应互联网金融而生的宝宝类货基。

借助嘉实理财嘉APP,用户可随时申请货币基金与股票基金的转换。当市场上行时,可将货币基金转换成偏股基金,如果选择前端申购还可享受0费率;当市场震荡时,手中股基转投货币基金,通过理财嘉操作,T+1时交易就可确认。另外,嘉实理财嘉APP还支持信用卡还款以及基金定投,后期还将上线积分商城。(徐文擎)

长假红包理财助推货基热

2016猴年春节即将来临,微信朋友圈掀起了红包理财热,抢了红包后点击零钱理财,选择易方达易理财等货币基金后买入,即可开始红包理财。在红包理财时,首先关注买入时机,红包理财的背后是货币基金,因此买入时机需要遵循货币基金的规则。

2016年春节长假从除夕放到初六,证券市场在除夕前一天和大年初七也并不交易,对红包理财投资来说,春节长假有9天。微信用户若想享受春节长假的收益,需在2月4日(大年26)下午三点前用红包零钱买入易方达易理财。(常仙鹤)

混合养老金产品去年最高收益达27%

刚刚过去的2015年,公开向企业年金市场募集的养老金产品取得不错的投资回报。回报最高的一类是混合养老金产品,7只产品2015年收益率超过12%,其中易方达稳健配置二号以27.26%的业绩领跑。

养老金的性质决定了稳健投资的属性,按照相关法规,全部养老金产品最高股票仓位为30%,其中,混合养老金产品股票仓位设定在0到30%,主要配置在债券资产上,有2015年完整全年业绩的混合养老金产品达到26只。

统计显示,这26只混合养老金产品中,7只收益率在12%以上,由易方达基金、泰康资产、平安资产、南方基金、华泰资产五家机构所管理。

易方达基金所管理两只混合养老金产品2015年业绩均十分优异,名列第一和第三,其中,易方达稳健配置二号的收益率达到27.26%,超过业绩第二名10个百分点以上,易方达稳健配置2015年收益率达到16.2%,名列26只同类产品第三名。

2015年的A股市场震荡幅度很大,易方达养老金产品的股票投资遵循绝对收益理念,适时控制股票仓位,混合养老金产品投资经理追求绝对收益,在A股市场高峰期主动减仓兑现收益。此外,平安安享混合养老金2015年全年收益为16.8%,泰康资产旗下两只混合养老金收益率在13%到14%之间,也取得了不错的投资回报。(常仙鹤)

觊觎海外债 私募抄底小众券种

□本报记者 曹乘瑜

在资产荒下,海外债成为私募提高组合收益的利器。同样的中资房地产企业,海外债票息远高于其国内债,同时,配置海外债还可以对冲人民币贬值。一些经验老到的私募早已悄悄布局违约概率更低的中概股海外债。在加杠杆的情况下,收益率超过7%,随便就能覆盖借入ODII额度的成本。

借海外债提高组合收益

部分私募透露,当前A股尚难言探底成功,国内债市面临着信用风险释放、汇率波动加剧的风险,在资产荒下,配置海外债成为了提高组合收益的重要手段。同样的中资企业,海外债票息远高于其在国内发的债。某大型担保公司旗下的投资公司人士透露,目前主要是布局中资企业的海外债。尤其是地产类。“一些中资企业在业内较为知名,质地优良,但是在海外则知名度低,票息较高。”例如保利地产近期发行的50亿规模公司债,票息不到4%。但其去年4月发行的5亿美元规模海外债,票息高达5.25%。”该人士透露。

某国内公募债基金经理介绍,国内发债企业的国营和民营背景,对定价是很重要的因素,但是在海外投资者眼中,中资企业没有这方面的区别,因此定价更为合理。

由于配置型需求的增加,作为国内唯一的海外债理财渠道,ODII债基也大受欢迎。近期多只ODII债基暂停大额申购。1月7日,国泰中国企业在境外高收益债基暂停大额申购及定期定额投资业务,单日每个基金账户的累计申购及定期定额投资业务的金额不应超过50万元,1月19日,华夏海外收益债基表示,对超过100万元或16万美元的单日累计申购(含定期定额申购)金额,有权进行拒绝。博时亚洲票息、广发亚太中高收益等均公告暂停大额申购。

小众海外债券种受关注

不过,上述某公募债基金经理认为,投资海外债越来越难。一方面,美元加息的情况下,海外债的发行成本增加,发行量也逐渐减少,而老债的存量有限。另一方面,ODII额度告急,而新额度审批被收紧。

长期投资海外债的境外私募,则看上了更为小众的债种。香港中环资产董事长蔡礼键透

露,虽然利息也有5%-6%,但实际上,房地产债今年已经不算是性价比特别高的品种。一方面,房地产行业风险正在累积。部分企业杠杆高,对债券资质产生影响。“例如具有超高财务杠杆的恒大地产,如果借不到新债还旧债,要么被迫卖资产,要么债券延期,这都不是我们想看到的。”蔡礼键说。

中环资产认为,在当前中国经济下滑的大环境下,关注轻资产的公司比较好。目前,其重点布局的是海外中概股的债,主要以高科技企业为主。蔡礼键介绍,这类企业发债主要是为了进行外延式收购,因此发债规模较小,违约概率也较低。例如新浪最近发的一笔海外债,最大规模为8亿美元。

据悉,目前ODII额度借入成本已经超过1个点。蔡礼键还透露,由于海外投资者对中概股并不了解,导致中概股的债,走势容易受到股票波动的影响。近期,中概股受人民币贬值影响,导致其发的债也被低估,是较好的买入时机。不过这类债因为发债规模小,流动性并不好,有资源才买得到。据悉,中环资产长期投资海外,其海外基金年回报超过16%,其在去年6月发行的人民币基金至今仍是正回报。

估值方法引发鑫丰回报C单日大幅波动 建信基金称将修复净值 保护投资者利益

□本报记者 徐文擎

1月30日,建信基金旗下的建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金C类份额净值单日大跌引起了业内关注。建信基金于1月31日发布公告就该基金的净值波动原因及相关处理措施进行了说明。

Wind数据显示,该基金1月29日的份额净值为0.337元,较前一开放日的净值1.0390元暴跌67.56%。建信基金公告表示,建信鑫丰回报C类份额出现上述净值波动是由于现有基金份额净值的估值方法导致。根据《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金份额净值的估值精确到0.001元,小数点后第4位四舍五入,这一估值方法目前也为基金业内所通用。鑫丰回报C类份额于1月28日发生了巨额赎回,由于基金份额净值四舍五入产生的误差计入C类份额基金财产,导致了基金C类份额净值大幅波动。

济安金信基金评价中心主任王群航分析称,一般情况下,基金当日的净赎回申请量高于前一交易日资产净值的10%且基金管理人无法支付,基金管理人会申报巨额赎回,建信鑫丰回报C因为是打新基金,流动资金足够应付赎回请求,所以虽然是巨额赎回,但建信基金没有延期支付,也不需要刊登公告。而外界传言,此次巨额赎回量为14亿元左右,基金份额净值小数点后第4位四舍五入对于基金资产净值的误差影响很大,如果“舍”,对持有人伤害大,如果“入”,对赎回人伤害大。再者,去年行情下很多基金管理人推出了定制产品,对应的是单个理财机构的理财产品,当单个客户的大体量资金赎回时,对留下的持有人利益确实会产生较大影响。综上而言,此次建信鑫丰回报C份额的净值单日暴跌67.56%,是基金净值计算在现有会计制度下、在现有净值计算方法下、在现有特定基础市场行情背景下、在某些基金当前特殊的客户结构情况下所出现的异常的和必然的表现。

建信基金公告表示,该基金份额净值的计

算也符合基金合同及法律法规相关规定,但建信基金方面仍然对此事高度重视,会秉持客户至上的原则,对鑫丰回报C类份额净值进行修复,避免基金持有人因估值方法造成净值波动受到利益损失。

王群航称,按照现行办法对基金份额净值小数点后第4位四舍五入是没错的,但碰到特殊行情下的特殊投资者结构,建议基金管理人实事求是,“如果由估值带来的误差高于正常资产净值情况下的一倍,那基金份额净值就应该细化到小数点后的十位以上,以保证误差很小或没有误差,特定情况下做特定信息披露。之前也有过类似的单只基金净值暴跌情况,比如国海富兰克林、宝盈基金等,希望他们参照建信基金的方法处理。”他说。

王群航预计,建信鑫丰回报C留守下来的资产净值体量并不大,估计在百万元内,“估计建信基金会特事特办,采取净值之外的办法来处理此事,不会损害留守人的利益。”不过也有市场人士分析认为,建信基金也有可能采取提升净值的方式,避免年终排名垫底。

景顺长城基金李孟海:今年谨慎规避“黑天鹅”

□本报记者 张莉

近期市场持续震荡,行情表现低迷,各方机构态度趋于谨慎。对于近期的弱势表现,景顺长城中小板创业板基金经理李孟海认为,市场弱势反映了风险偏好的边际下降、流动性宽松的边际下降和对宏观经济未来前景的相对悲观预期。

从场内资金状况看,李孟海认为,整体市场的风险偏好下降,资金面状况趋于稳定,换手率维持近2年来的低位区间,表现出市场活跃度依然较差。数据显示,1月11日-15日,日均交易量0.56万亿元,环比下降0.08个百分点;融资日均余额为1.07万亿元,环比下降5.75个百分点。

对于2016年的市场表现,李孟海表示持谨

慎态度,加强风险控制,回避可能的“黑天鹅”。李孟海认为,2016年的宏观经济增速可能在6.5%左右,在弱势的宏观经济、边际收缩的流动性、较高的估值环境下,A股市场可能会出现一些“黑天鹅”,例如全球或区域性金融危机导致的系统性风险、企业管理层对企业的经营管理不作为并减持、企业转型失败、企业外延并购之后的被并购企业业绩变脸等。

天弘钱文成:利率下行空间有限 系统性上涨难现

□本报记者 曹乘瑜

作为市场上首只养老型公募基金,天弘安康养老混合型基金取得了不俗的业绩,近3年年化回报达到1028%,且下行风险仅为同类1/3。其基金经理钱文成透露,受利率下行空间的限制,今年A股再无系统性行情,权益类仓位比例将控制在10%左右。供给侧改革是否能够成功与否是今年的风险和机遇所在,相关龙头企业具有投资价值。

Wind数据显示,自2012年11月成立至今,天弘安康养老混基的业绩在同类128只基金中

排名第39。与此同时,其下行风险仅是同类基金的1/3。回望过去几年的牛市,钱文成认为,促成牛市的主要原因在于货币的宽松政策导致利率的不断下行,2013年,余额宝预期收益率达到6%-7%的高峰,彼时上证指数还在1800点的位置,之后A股一路攀升的过程,也是不断降息降准的过程。现在,十年期国债已经破了3%的收益率水平,利率下行空间仍有但幅度有限,这意味着,A股难以再有系统性的上涨行情。

“2016年,只能靠选股来提高收益了。”钱文成说。由于A股今年没有系统性行情,钱文成

打算严格控制权益类的仓位。“天弘安康养老以绝对收益为目标,留住收益是产品的宗旨,允许回撤的空间较小,因此,权益类仓位会较长时期保持在低位。”他说。

对于开年就出现的暴跌,钱文成认为,虽然暴跌令人措手不及,但是却释放了风险,为后续投资提供了低位介入的机会。“特别是对于权益投资有迫切需求的保险资金”钱文成说,“近年来,险资在负债端的压力较大,部分保险公司的万能险成本较高,而今年债市收益预期下降,将促使险资不得不提升在权益类的比例。”