

易方达创业板ETF规模 上周激增30亿元

猴年春节前后的A股市场创业板再次担当领涨先锋,2015年度指数基金冠军——易方达创业板ETF涌现大规模净申购,短短一个多月时间份额激增近九成,合计约30亿增量资金涌入,表明了看好创业板市场的投资者快速增加。

深交所官网信息显示,2月19日易方达创业板ETF场内份额达到30.41亿份,比去年年底的份额增加了14.18亿份,增幅在87%左右。

易方达创业板ETF在2013年和2015年两度获得指数基金业绩冠军,其中,2015年全年的涨幅达78.05%,优异的投资业绩吸引了大批投资者通过易方达创业板ETF分享创业板市场投资机会。

以易方达创业板ETF今年以来净申购对应的平均成交价格测算,2016年以来该ETF的净申购对应资金约30亿元,为2016年以来沪深两市主流ETF中净申购金额最多的产品。

易方达创业板ETF今年以来净申购最密集的时期是春节前后,春节后第一个交易日(2月15日)份额比2月5日激增了2.88亿份,2月16日又进一步增加了2.98亿份。其次是1月底的股市触及阶段底部时期,1月28日和29日的份额分别比前一个交易日净申购了1.52亿份和1.24亿份。

创业板指数成分股是国内新兴成长股的代表之一,市场弹性大,上涨时的阶段涨幅常常领先。今年1月27日和28日触及阶段底部以来,到2月18日盘中高点,创业板指阶段上涨了12.6%,同期上证指数涨幅不足10%。

份额快速增长再加上近期创业板指数的上涨,共同带动易方达创业板ETF的规模创出历史新高,2016年2月16日收盘场内规模达63亿元,18日易方达创业板ETF盘中规模突破70亿元。

资金涌入也让易方达创业板ETF流动性更好。天相统计显示,2月15日到18日易方达创业板ETF合计成交金额超过35亿元,比股票类ETF中成交金额第二的沪深300ETF高出了20%以上。(常仙鹤)

南方转型驱动今起发行

受益于供给侧等改革进程的加速推进,战略性新兴产业、现代服务及消费行业,有望成为未来经济发展的引擎。在此背景下,南方基金将于2月22日起推出专注“转型驱动”概念的主题基金——南方转型驱动灵活配置混合型基金(简称:南方驱动混合,代码:002160),紧跟改革浪潮,掘金转型升级行业投资机遇。

南方驱动混合将重点投资于明确具有转型驱动主题属性的相关证券,投资比例将不低于非现金资产的80%,力求在题材轮动的行情中,分享企业创新发展的转型红利。同时也将随着社会的发展不断动态调整、扩大转型驱动主题的范畴,确定合理的资产配置策略。

南方驱动混合拟任基金经理应帅拥有超过7年的基金管理经验,目前执掌南方三只基金产品,其中不仅包括混合型基金产品,还涵盖了债券型基金产品。以应帅管理的南方宝元为例,自2010年12月2日任职以来,南方宝元历经多次牛熊涨跌市场。WIND数据显示,截至2016年2月18日,其任职回报为61.07%,平均任职年化回报9.56%,同类排名2/14,超越基准回报53.01%,而同期上证综指涨幅仅为1.51%。(黄丽)

广发稳鑫保本25日起发行

春节期间,全球主要市场经历了一波快速调整,市场风险偏好下降,保本基金的需求再次升温。广发基金即将于2月25日开始发售广发稳鑫保本混合基金,投资者可以通过兴业银行、邮政储蓄银行、招商银行、广发银行、民生银行以及广发基金直销中心认购。

广发稳鑫保本属于混合型基金,股票资产的投资比例为0~40%,属于中低风险的基金品种;采用国际上通行的CPPI保本策略,先通过协议存款、短融等低风险资产构建安全垫,再根据市场波动、安全垫的大小来调整低风险资产和风险资产的投资比例;保本周期为三年,同时设置了收益触发条款,如果保本期内连续15个工作日达到或超过目标收益率24%,就提前结束保本周期,及时锁定前期收益,提高资金的流动性。

广发稳鑫保本的拟任基金经理为任爽和李巍。其中,任爽负责固定资产投资,她管理的广发天天红货币市场基金曾获得“2014年开放式货币市场金牛基金奖”;广发活期宝和广发纯债在2015年的收益率分别位列同类基金第2和第5名。广发稳鑫保本的权益资产投资则由李巍负责。截至2015年12月31日,李巍管理的广发制造业精选及广发主题领先基金在过去一年、过去两年、过去三年的收益率均处于同类基金前1/3。

备案新规引发私募保壳潮

□本报记者 常仙鹤

2月5日,中国基金业协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》引起关注,农历新年过后,由私募保壳带来的新业务成了券商、银行、信托、律所等机构争抢的“香饽饽”,各大机构一窝蜂推出相关保壳方案,而私募基金为了降低成本,亦是货比三家,保壳价格战因此激情上演。

争抢私募备案蛋糕

业内人士表示,去年下半年以来股市持续震荡,券商经纪业务便开始受到影响,在股权质押、定向增发以外,私募基金管理新规无疑给券商带来的新的利润增长点。

在私募基金备案新规推出后,“私募基金‘保壳’备案手册完整指南”出现在各大券商的公共平台上。中信证券的保壳方案显示,仅0.2%的服务费,无保底收费,即可享受托管+行政外包服务,初始规模200万起,三到五天即可成立。还附带增值

服务,包括机构部专业孵化私募投顾,产品经理服务+私募训练营+覆盖投顾全生命周期的服务方案。

广发证券也发布了私募基金“启航”计划,最快三天募集成立,一站式全套服务,包括产品设计、拟订合同、T+0开户、推荐专业会计师事务所、律师事务所等。建议200万资金、2名投资者启动发行。在产品机构上,封闭运作,不收取申赎费用,不计提业绩报酬或简易业绩报酬计提。

“规模越大,费用可以摊薄,原本规模在3000万元以上才能收千分之二的佣金,现在券商一窝蜂来做,价格肯定要降下来,200万的规模都能做。”一位大型券商营业部人士介绍,目前,最低都是200万元的规模,再低实在做不了。

而在法律事务方面,新规要求私募基金管理人在备案时需专业律师出具法律意见书,这吸引了相关律师事务所的极大兴趣。广州一家律师事务所的公告便提出,可以提供有限责任公司成立、私募投资基金管理人登记、私募投资基金备案及其他相

关法律服务,最低3万元。而另一家律所则给出了最低2万元的价格。

迷你产品投向成谜

根据基金业协会的统计,截至目前,已登记但未展业的私募基金管理人数量超过1.7万家,占已登记私募基金管理人总量的69%,其中部分机构长期未实质性开展私募基金管理业务。

业内人士预计,在保壳大限之前,会出现很多迷你阳光私募产品,在上半年这种市场行情下,这些迷你私募可投资的领域也比较有限。

一家于去年股灾后成立的私募基金高管人士表示,去年成立后一直在组建研究平台,没有急于发产品,新规出台后,眼下当务之急是保住牌照,可能会先发一个小规模的产品。

对于可能出现的迷你产品扎堆的情况,另一位基金人士表示,规模太小,基金计提业绩报酬的空间也有限,加之今年A股大概率上会持续波动,怎么投又是个问题。

华夏彭海伟:

掘金中国经济转型

□本报记者 曹乘瑜

华夏基金公司日前公告,华夏经济转型股票型证券投资基金将于2月22日—3月11日期间发行。该基金拟任基金经理彭海伟介绍说,华夏经济转型基金将掘金中国经济转型投资机会,主要包括高端制造业、信息科技、文化传媒、医疗服务、国防军工等。

A股估值接近历史底部

谈到目前的A股市场,彭海伟认为,短期来看,2016年以来的利空因素已经逐步出清,市场过度反应,主要还是情绪的集中宣泄。他建议投资者要放眼长远,不因短期的市场波动过度悲观,机会来自于大跌之后的市场修复。中长期来看,在利率持续下行、股票资产配置吸引力增强的背景下,资本市场健康稳定发展的方向没有改变,股票市场仍有望重回中长期上行通道。

“越艰难,越接近机遇。市场信心不足,往往是市场出现拐点前最后的黑暗。”彭海伟说,从A股几次历史底部的PB比较来看,A股整体目前的平均市净率为1.7倍,而在2005年上证综指998点

的时候为1.6倍,2008年上证综指1664点的时候是2.0倍,可见目前的估值已经非常接近历史底部。

彭海伟表示,从大类资产配置的角度看,房地产市场经过十几年的高速发展,目前一线城市价格坚挺,二三线城市库存巨大,未来上涨空间有限;黄金近期涨幅较大,但主要是避险因素在驱动,没有持续性;P2P虽然看上去收益很高,但风险也高,问题公司很多。长期来看,股市正处于底部区域,回报将高于其他投资。

三大行业将有大牛股

彭海伟说,华夏经济转型基金将掘金中国经济转型投资机会,重点投资符合国家经济结构转型和产业结构转型升级和区域结构调整优化政策,并从中受益成长的行业和公司,这一领域投资标的丰富,未来出现大牛股的机会很多。他列举了几个重点看好的行业。

一是高端制造,中国制造业仍处于工业2.0或3.0的水平,这意味着机器人普及率将大幅提高,需求旺盛,而且智能制造已经上升至国家战略的重要地位,未来将有政策重点扶持。在智能制造的工业框架中,自动化输送和智能物流仓储是

制造过程的核心环节。物流和仓储的自动化和智能化可有效节省劳动力、土地和租金成本,提升生产和管理效率,未来提升空间巨大。

二是环保行业。“十三五”环保的重点就是要把大气、水、土壤三个“十条”落实好。环保行业的两大痛点在于资金和监管。2015年大力支持的PPP模式和监测机制很好地支撑环保未来的大发展,行业拐点将要来临。例如,膜法水处理产业在这个时点放飞销量主要有四维度驱动:市场空间、技术、成本、政策。随着充电设施的建设以及充裕的财政补贴,新能源汽车已经成为了终端消费者中受欢迎的选项之一,预计新能源汽车行业在2016年仍将保持较高速的增长。

三是消费行业。一方面,80、90后人口数量庞大,叠加相对更高的边际消费倾向,奠定了80后、90后的消费潜力。随着80后、90后步入中青年时期,决策地位提升,收入增加,有望对未来消费市场产生持续性影响。另一方面,人口老龄化是未来30年最确定的大趋势,未来五年进入加速期,带来5000万人口增量。而超老龄化、空巢、失独、慢病四大结构特征彻底颠覆家庭养老模式,养老产业刚需爆发在即。

泓德基金王明德:

定增大年延续 看好新兴产业标的

□本报记者 刘夏村

近期,市场震荡使得参与定增时机再度来临。泓德基金总经理助理、研究部总监王明德认为,今年将延续2015年的定增市场格局,定增市场仍是成为超越IPO的一种融资方式;加之2016年二级市场大概率维持震荡格局,定增市场发行价格的去泡沫,将给二级市场的投资者留出更多安全边际。

刚刚过去的2015年,可谓是“定增大年”。伴随着股市行情跌宕起伏,基金经理纷纷将目光投向上市公司定向增发市场。泓德基金精准把握住了这一投资机遇,取得了较好的投资业绩。

对此,王明德认为,泓德基金能够把握住2015年的定增投资机遇,最主要的原因

是擅长研究企业价值。他说,定增业务中,企业价值是提供投资回报的最根本保证,因此泓德基金投研团队的大部分精力放在项目筛选上,避免参与一些过度包装的项目,踏踏实实挖掘企业内在价值。

王明德认为,目前增量上市公司IPO规模较小,但存量上市公司融资定增市场体量越来越大,很多上市公司涉及到转型、跨界,需要资本市场支持并购,在中国的经济转型过程中,未来几年定增市场会持续地成为上市公司再融资的主要通道。今年将延续2015年的定增市场格局,定增市场仍是成为超越IPO的一种融资方式,融资规模达到一万亿元以上。

他认为,如此大的体量对投资者而言,可供选择的空间相当大。此外,2016年二级市场大概率维持震荡格局,市场调整压

力促使上市公司形成理性价格预期,而在以前市场整体估值较高,上市公司对定向增发有非理性因素,定价较高。定增市场发行价格的去泡沫,将给二级市场的投资者留出更多安全边际。

他进一步表示,在定增标的的选择上,看好新兴产业,毕竟这是中国经济转型的大方向,市场空间较大。此外,传统产业中确定性比较高的跨界转型亦值得把握。过去几年中,传统产业转型数量很多,其中不乏一些仅仅是“讲故事”的上市公司,因此对于传统产业领域标的的选择上,要选择那些转型落实较好的公司。对于传统意义上的夕阳产业,主要看资产的安全边际,主营业务业绩稳定,有一定市场壁垒,有信用资产作支撑的公司也值得关注。