

银华大数据基金今起发行

银华大数据灵活配置型定期开放发起式基金将于3月14日起正式发行,银华大数据将使用大数据分析技术,从大量多样化的证券相关数据中,挖掘出有价值的信息以用于投资决策,在严格控制投资组合风险的前提下,力争实现基金资产的中长期稳健增值。该基金封闭期内的股票投资比例为基金资产的0%—100%,开放期内则为0%—95%。

投资者可通过中国银行等各大银行、券商及银华基金官方直销平台认购。银华基金将自购1000万,并锁定持有至少3年,实现与持有人共进退。(黄丽)

中海沪港深价值优选混基今起发售

“两会”期间,深港通受到热议。政府工作报告指出,今年将适时启动深港通。从沪港通到两地基金互认,再到箭在弦上的深港通,内地与香港资本市场融合的步伐正加速推进。于3月14日起发行的中海沪港深价值优选混合基金正顺应了这一趋势,一站式投资A股+港股通优质标的,为国内投资者提供了配置港股的便捷新通道。发行期间,投资者可通过农业银行、国联证券、中海基金官网及直销中心等渠道购买。

中海沪港深价值优选混合基金将采用双基金经理制。负责港股投资的基金经理林翠萍女士曾在台湾任职管理多只基金产品,具有18年国际金融市场投资研究经验。她专长于海外市场资产配置,特别是新兴市场成长需求的长期投资趋势。负责A股投资的基金经理姚晨曦先生擅长挖掘成长股,现任中海消费主题、中海能源策略基金经理。同时,中海基金将聘请爱德蒙得洛希尔资产管理(法国)有限公司提供专业、优质的研究服务。

基金经理林翠萍认为,当前的港股市场对于内地投资者的吸引力,在于低估值机会和稀缺性机会。经过2015年以及前期的深度调整后,目前港股估值吸引力已经浮现。其次,香港市场有一些相对A股的稀缺标的,并且有很好的成长性,值得关注因生活方式和消费模式改变而产生的新的投资机会。具体而言,林翠萍比较看好具备估值吸引和增长潜力的科技IT板块、电信服务板块、医疗保健及非必需消费品板块。(徐金忠)

国投瑞银新兴产业进入风口期

三月进入“两会时间”以来,围绕着“两会”的各种议题成为投资界关注的焦点。作为我国经济转型升级、提质增效问题的关键所在,供给侧结构性改革成为今年“两会”中的高频词。受此影响,新兴产业板块有着巨大的成长空间,具有结构性机会。建议投资者选择长期业绩优秀、能够把握股票市场节奏的基金。

记者注意到,作为一只成立于2011年、聚焦新兴产业的基金,国投瑞银新兴产业在经历了过去几年股市的牛熊转换后,长期业绩十分抢眼。据银河证券基金数据显示,截至3月4日,该基金过去一年、两年、三年的净值增长率分别达37.21%、72.96%和100.65%,远超同类产品的平均净值增长率,排名均位居前十。在市场震荡最为猛烈的2015年,基金经理凭借着对于市场风向的敏锐嗅觉,果断在6月份积极调仓,在减仓后维持较低仓位运作,规避了8月下旬的千点下跌;而在市场情绪最为悲观的8月底,该基金从电子、计算机、医药等行业中精选了有一定安全边际的股票,并保持了一定仓位,充分分享了后期市场反弹所带来的收益,为投资者争取了丰厚的回报。(黄丽)

南方基金今年定投开户数近去年总量

当前A股市场持续震荡,具有平摊成本、复利效应、分散风险等优势的投资定投正受到投资者的青睐。南方基金以良好的定投品牌优势和标的基金,成功抓住基金定投黄金期,实现了该业务的井喷发展。记者了解到,截至3月11日,南方基金今年新增定投开户数就接近于去年全年总量,其中南方中证500(160119)、南方大数据100(001113)等基金成为了广大客户定投的热门选择。

南方基金旗下南方中证500指数基金(160119)、南方大数据100指数基金(001113)和南方产业活力(000955)因其高成长性和高波动性成为了客户定投的热门选择。WIND数据显示,截至3月8日,成立超过5年且年化收益率超过10%的产品多达8只,这些长期业绩表现突出的产品,无疑有望让投资者更快达到定投收益目标。(黄丽)

自建孵化平台 公募掘金绝对收益策略

□本报记者 常仙鹤

2015年下半年以来,A股经受多次股灾洗礼,传统权益类基金出现较大回撤,但部分量化绝对收益策略产品却能够独善其身,为投资者实现了保值增值的目标。

在股市的剧烈波动和“资产荒”的背景下,银行、保险等机构资金对量化绝对收益策略产品的需求激增。然而,在当前股指期货监管新规环境下,由于常态化的期现负基差,导致股票市场中性对冲策略产品的收益普遍下降。为了满足机构客户的配置需求,丰富量化绝对收益策略类型,基金公司通过自建孵化平台,以团队协作开发的形式挖掘多元化的量化绝对策略。

避险资金转战量化对冲

量化对冲型基金在股指大跌中表现突出,因此获得“抗跌神器”的美名。量化对冲策略逐步获得机构投资者和高净值客户的认同。来自银行、保险等机构的高净值客户对量化对冲基金尤为感兴趣。

“过去三个月,量化对冲基金策略基金规模激增。”广发基金另类投资部副总经理魏军博士向中国证券报记者表示,经过三次“股灾”的洗礼,高净值客户发现配置稳健资产的重要性。据了解,几年前投资在房地产信托的高净值客户,去年一度将资金配置在股票市场。但经历半年来股票市场的波动后,这类资金转而将目标瞄准了风险收益性价比较高的量化绝对收益策略产品。

机构资金和高净值客户对量化对冲型产品的需求增加。但现实的运作难题是,2015年6月中旬以来,中金所对于股指期货单账户、单日投机交易开仓均有所限制。如今,期指基差长期贴水,量化对冲产品套期保值的成本大大增加,收益受到一定影响。

“负基差使得套期保值的成本增加,最近半年量化对冲产品的收益普遍下降。”北京某私募机构介绍,在当前股指期货的监管环境情况下,由于交易成本的增加,以股指期货为标的的高频交易基本没法做,可以尝试的是日内的中低频趋势交

易。此外,他们开始尝试新的策略,如CTA套利策略,海外事件性套利、商品期货之间的跨期套利、跨品种套利等。

基金自建孵化平台开发新策略

为了更高效地研发适应市场的新策略,基金公司从自身出发建立起内部孵化体系。魏军介绍,广发基金2010年开始布局量化对冲业务,并建立了一套培育量化投资人才和孵化新策略的经验。2015年初,广发基金将一批量化对冲人才集合起来,成立另类投资部,同时在培育制度上进行了优化。

“在这一套孵化制度下,公司培育新策略和新人的效率大为提升,半年到一年的时间就可以研发出一个策略,目前已经储备了15个策略组合,目前正在准备的还有八九个组合。”魏军介绍,公司成立另类投资部,可以让量化对冲人才之间实现1+1>2的协同效应,一方面可以让团队源源不断开发新策略,保证策略的连续性,同时实现了策略的丰富度,通过多策略满足客户多元化的配置需求。

英大基金：

对证券市场未来稳健发展充满信心

□本报记者 余喆

3月12日下午,证监会主席刘士余出席“两会”记者发布会,就注册制、中证金退出、熔断机制等热点问题给出了回答。英大基金认为,刘士余主席不回避热点,不绕开矛盾,直击市场关切,为广大投资者释疑解惑,有利于增强投资者信心,有利于稳定市场预期,从中长期看,更有利于证券市场的健康发展。

关于注册制,刘主席明确指出,“这是党中央、国务院关于中国资本市场长期健康发展顶层设计下的一个重大任务”,“注册制是必须搞的”。但是,至于怎么搞,要好好研究。“十三五”规划纲要草案提出,创造条件实施股票发行注册制。这些条件应该包括:健全的多层次资本市场体系、相当完善的法制环境等,而创造条件总得有个过程,在这个过程中,必须秉承保护投资者合法权益的真诚理念,充分沟通,形成共

识,凝聚合力,配套的改革需要相当的过程,相当长的时间。注册制是不可以单兵突进的。

从刘主席的答记者问中,英大基金看到了国家对证券市场的关心呵护,看到了国家积极稳妥推进证券市场发展的明确方向,看到了国家保护广大中小投资者利益的坚决态度,作为机构投资者,我们对中国证券市场未来稳健发展充满信心。

广发聚优唐晓斌:成长为主兼配蓝筹

□本报记者 常仙鹤

3月以来,市场风格快速轮动,前一日周期股领涨,次日热点就变为成长股,市场的高波动性特征凸显。对此,广发聚优灵活配置基金经理唐晓斌表示,当前市场处于弱平衡格局,蓝筹股和成长股均有投资机会,短期策略是控制仓位、均衡配置,挖掘具有较高安全边际的成长股和较高防御性的低估值蓝筹,在防守中求进攻。

唐晓斌认为,年初以来的下跌让市场一度虚高的估值已经得到明显消化。创业板年初静态估值约为70倍,目前则为55倍左右;而沪深300的估值约为11.5倍左右,与2011年水平相当,已经处于较为合理的

区间范围内。不过,暴跌后市场信心仍然不足,需要时间恢复。

面对投资者情绪谨慎、市场风险偏好下降的市场环境,唐晓斌所管理的广发聚优灵活配置基金采取控制仓位、均衡配置的策略。据了解,广发聚优基金组合以配置计算机、传媒等成长股为主,少量配置房地产行业 and 低估值蓝筹股。广发聚优凭借较高的仓位水平和对新兴产业的重仓配置,在2015年取得42.14%的收益,跑赢业绩比较基准约35个百分点。

“VR、无人驾驶、云计算等新兴行业虽然目前估值较高,但这些行业代表了未来社会发展的趋势,具有广阔的发展空间,潜在龙头和行业发展的脉络已经逐渐清

晰,未来一两年内有望爆发,值得长期跟踪。”唐晓斌介绍,今年市场结构分化会加剧,当前成长股的投资关键在于去伪存真,要规避通过讲故事、描绘预期等方式吸引市场注意的个股,重点关注具备较强内生增长动力的公司。

除了稳定增长的成长股,唐晓斌也在关注低估值蓝筹股的机会。他认为,大宗商品在补库存的逻辑上价格底部反弹明显,二三线城市的房地产销量预计仍会有较快的增长,但房地产去库存、钢铁煤炭供给侧改革的效果仍有待观察,因此,他在广发聚优的仓位中策略性地配置防御属性较强的地产股和低估值蓝筹股,提高组合安全边际。

摩根士丹利华鑫施同亮：

当前债市信用风险尤甚利率风险

□本报记者 李豫川

一季度以来,债券市场波动率下降,收益率呈僵持状态,体现出市场对未来有一定的分歧。摩根士丹利华鑫基金固定收益投资部施同亮认为,债市目前最大的风险不是利率风险,而是信用风险。市场的观望情绪对收益率下行形成压制,但我们仍然对债市不悲观。

施同亮指出,当前通胀出现了抬头迹象。但从PMI数据来看,经济暂时并未出现明确的好转迹象,仍然较为低迷。信贷增加可能是由于政策性贷款所致,私人部门投资

仍然不景气。

他表示,目前市场最大的支撑来自于资金面的宽松。货币政策基调从去年的宽松转向维稳为主的操作。去年央行进行了五次降息、五次降准,目前流动性整体保持宽松,利率维持在低位。然而货币宽松的边际效用递减,货币操作空间也会面临着内外平衡的挑战而变得狭小,今年降准降息的节奏明显放缓。但央行维稳资金面的动力依然很强。我们认为低利率环境将大概率延续全年,为债券投资提供保障。

施同亮认为,债市目前最大的风险不是利率风险,而是信用风险。2016年债券

市场收益空间或相对有限,中间会有一些结构性的机会。目前债券市场面临的困境是绝对收益率、信用利差、期限利差都较低,显然不如2014和2015年债券牛市的收益空间大。但货币相对宽松,7天回购利率一直保持在2-2.5%之间给予我们有利环境。此外,全球金融市场动荡,外汇市场、权益市场波动加大的背景下,债券资产的避险价值和稳定性仍是较好的。债市投资进入新常态。具体特点一是收益预期需要下调,二是投资的安全性要提升到重要的层面上。因此投资中需把握结构性机会,关注信用风险和大类资产转换的节奏。