

· 资讯 ·

王亚伟坚守三聚环保

随着上市公司2015年报披露增多,王亚伟旗下产品开始出现在一些上市公司前十大流通股东之中。其中,去年四季度王亚伟坚守三聚环保显示出对该股的钟爱,同时大幅减持甚至清仓上海三毛退出其前十大流通股东之列。昨日披露的三聚环保年报显示,王亚伟所管理的“对外经贸信托-昀沅”和“北京千石创富-千纸鹤1号”两只产品双双现身前十大流通股东名单之列。上述两只产品分别持有三聚环保2750万股和513.8万股,分别位列第三大和第九大流通股东。对比去年三季度末的情况看,“对外经贸信托-昀沅”持股未变,而千纸鹤1号则是去年四季度新进。三聚环保一直是王亚伟的“心头爱”。2013年一季度以来,“对外经贸信托-昀沅”就一直持有三聚环保,持股比例一度高达4.96%接近举牌线,但在去年三季度股市大幅调整中,王亚伟对三聚环保有所减持。而千纸鹤1号则是从2014年底新进,2015年二季度末退出前十大流通股东,在去年四季度再度进驻。

过滤市场波动 定投“微笑曲线”

国家统计局最新数据显示,2016年1、2月工业增加值数据同比实际增长5.4%,创下2008年11月以来新低。在经济数据压力与两会政策利好不断的共同作用下,股指进入震荡模式。

历史数据表明,震荡走势中基金定投能过滤市场波动,因而适合于养老理财、教育理财和安居理财等长期投资需求,且收益率一般会超越一次性投资。

以中欧基金旗下产品为例,中欧明睿新常态长期关注新服务、新消费、新科技三大投资方向,聚焦未来新蓝筹;而中欧潜力价值则聚焦低估值新蓝筹股,追求较高的净值贡献较好的风险收益比。这类产品具备长期投资价值,比较适合作为定投标的。在复利效应下,投资者如果以每月2000-5000元的额度长期不间断地坚持定投,5-10年基本可实现房屋首付目标。

南方理财金H申购门槛降至百元

为满足广大投资者的理财需求、增强交易的便捷性,南方基金决定自3月17日起,将旗下最大的场内货币基金——理财金H类基金份额的最小申购、赎回单位的数额限制由10份或10份的整数倍调整为1份或1份的整数倍,调整后门槛降低为100元。

而交易价格随行就市,一般围绕100元进行极小幅度的波动,该次调整降低了投资者参与该基金的门槛,预计未来或将有更多的资金参与到理财金H当中。据上交所最新统计数据显

朝阳地税联合朝阳国税推出 国地税通用新办纳税人培训手册

北京市朝阳区国地税在落实国家税务总局“春风行动”部署方面一直紧跟总局步伐,多方面开展对纳税人的便民服务。在对纳税人培训方面,考虑到朝阳税源户众多、内部培训力量供不应求的现状,创新性地与专业培训机构合作,对纳税人开展涉及国地税全税种的业务培训;在新户培训方面,更是结合工作实际编写出了《新办企业纳税培训手册》方便纳税人边听边学,成为了纳税人的新办涉税“宝典”。通用版《新办企业纳税培训手册》从三证合一登记、国地税各税种申报流程、两家税务局报到须知、发票申领及使用、小微企业税收优惠等方面进行了突出讲解,力图从综合性、通俗性、实用性等方面全面迎合纳税人的需求,使纳税人“读一本本子,懂两家须知”。

参加培训的纳税人普遍表示,在仔细聆听培训讲师讲课的同时,结合阅读通用版《新办企业纳税培训手册》获得了更好的培训效果。而通用版《新办企业纳税培训手册》也能为企业今后的涉税申报等办税事项提供一个有效参考。今后,朝阳地税还将与朝阳国税一道,继续在更多方面开拓创新、加强服务,切实满足纳税人的实际需求。

平均亏损幅度超13%

可转债基金一季度全军覆没

今年以来可转债基金净值跌幅前十一览

华安可转债债券B	-22.44	中银转债增强债券B	-17.16
华安可转债债券A	-22.34	中银转债增强债券A	-17.11
民生加银转债优选C	-19.12	博时转债增强债券C	-16.85
民生加银转债优选A	-19.08	博时转债增强债券A	-16.77
大成可转债增强债券	-18.23	前海开源可转债债券	-15.05

(单位:%)

品自然也受到冲击。数据显示,截至昨日,今年以来中证转债指数的跌幅达到8.03%。此外,随着可转债新券品种的密集上市,转债市场增量供给速度也在加快,可转债的稀缺属性正在下降,因此可转债再维持高溢价则缺乏支持,预计后市可转债会有加速向面值附近靠拢的趋势。

北京一家公募基金研究中心研究员也指出,综合来看,可转债市场较小、杠杆较高、持债较为集中,一旦下跌影响就比较大,而股票基金和混合基金与可转债基金相比风险水平差不多,所以不建议稳健型投资者投资可转债基金。另外,目前国内的转债市场尚不成熟,品种数量不够丰富而且流动性不足,这样会给可转债基金构造投资组合和未

资产的及时变现带来一定困难。

“即便可转债有典型特征,但可替代性较强不推荐可转债基金。投资者若想跟股市行情,可选择混合基金、股票基金等,若想规避风险,则有货币市场基金。另外,100多家管理公募基金机构可转债才20多只,这也说明基金公司也并不看好可转债基金。”济安信基金评价中心主任王群航表示。

不过,在华鑫证券看来,可转债估值看似不便宜,但A股可转债的魅力主要在于其制度红利(包括回售、下修转股价等条款)和大股东较强的转股动力,考虑以上因素后,部分可转债价格正逐渐进入长期投资区间。

北京商报记者 苏长春 许晨辉/文
宋媛媛/制表

机构视点

公募基金公司建议超配黄金ETF

3月17日凌晨,美联储的3月议息决议公布,耶伦主席宣布维持利率不变,同时将今年加息四次的预期下调至两次。美联储暗示美国经济温和成长,就业增长强劲,可能允许其今年继续收紧货币政策。更重要的是,决议同时指出美国仍面对来自全球经济不确定的风险。前海开源基金联席投资总监、基金经理谢屹认为美联储不加息极大提升市场风险偏好,建议超配黄金类资产。

谢屹指出,尽管3月不加息是市场一致预期,但耶伦如此“放鸽”还是对市场风险偏好产生极大提升。可以看到在美联储声明公布后,美元指数跌至95.98日内低位,相应的COMEX金价急升30美元/盎司,WTI原油一路上升5%,美股普涨。分析认为4月加息预期依旧较小,3-6月议息会议之前是风险资产的投资良机,考虑到美国2月核心通胀同比已经超预期上升到了2.3%,创7年半

新高,而预示经济景气程度的PMI却在下行趋势中,在此背景下滞涨概率进一步加大,资产配置中黄金及稀贵金属是最受益资产。建议超配黄金ETF,黄金类股票和金银珠宝主题的基金。

除了前海开源外,日前在华安基金主办、申万宏源证券协办、上海黄金交易所支持的“论道黄金-2016资产配置高端峰会”上,华安基金总经理童威表示,我国已经是最大的黄金消费国和生产国,但黄金在居民和机构资产配置中的比例明显偏低,未来尚有巨大的空间,黄金ETF正迎来重要发展机遇。

如何看待黄金在未来资产配置中的作用?申万宏源证券总裁助理陈晓升在会上表示,在今年大幅下挫的市场环境中,几乎所有的机构都调低了2016年的预期收益率,固定收益产品收益率也在大幅下降,目前处于公认的“资产荒”中,再加

上外汇交易的门槛进一步提高,在这种情况下,黄金的资产配置作用变得非常重要。

申万宏源证券研究所董事总经理、首席宏观分析师李慧勇也看重黄金在大类资产配置中的作用,他认为,大的资产配置的思想就是以避险为主,要关注避险类资产价值的回归。世界黄金协会中国区董事总经王立新强调:“投资不应该把鸡蛋放在一个篮子里,也不能把所有篮子挂在一根竹竿上。”他说,投资黄金,回报率的上升只是其中一个纬度的判断,还有投资安全性方面的考量。

华安基金指数与量化事业部总经理、黄金ETF基金经理许之彦分析,黄金与风险资产如股票、债券等的相关性非常低,从过去十年的数据来看,黄金与上证综指的相关性均在0.3以下,因此,投资组合中加入黄金,能有效降低资产组合的波动率。

人工智能引爆量化投资

近日,智能机器人阿尔法凭借出人意料的战术在国际围棋比赛中,完胜韩国九段高手,一时间成为令人瞩目的明星。如今,人工智能在各行各业得到了广泛应用,在金融投资领域也不例外。就目前来看,人工智能在投资上的应用为量化投资。在当前市场波动明显的背景下,量化投资产品以整体稳健的表现迅速赢得了投资者青睐。

以长信基金旗下的量化先锋混合基金为例。作为市场上较早的主动量化基金之一,在量化产品里表现亮眼。该基金通过模型智能选股,自成立以来就获得了出色的业绩表现。Wind数据显示,截至2016年3月15日,长信量化先锋混合近一年的收益率为39.23%,居同类451只基金第二,近两年的收益率为125.57%,居同类428只基金第一。

谈到量化投资,基金经理左金

保指出,人工智能在金融领域的广泛应用,将为量化投资带来新的机遇,但是多变的行情也将对投资策略和投研团队的实力提出更高要求,必须具备与时俱进的投资理念并且把行动落到实处。不仅注重投资策略的建设,还更加注重投研团队文化理念的建设。在抓好硬实力的同时,也同样没有放松软实力的配置。

北京商报记者 苏长春