

· 资讯 ·

易方达上报首只市值型货币基金

证监会网站显示,易方达基金近日最新上报了易方达市值型货币基金,这也是第一只采用市价估值法的货币基金,目前审批进度处于“接收材料”阶段。

自2003年12月30日中国首只货币市场基金——华安现金富利投资基金成立以来,国内货币基金均是采用摊余成本法计价,摊余成本法指计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑买入时的溢价和折价,在剩余存续期内按实际利率法摊销,每日计提损益。

相比普通的股票及债券基金采用的市价估值法,货币基金收益一直维持在一元面值,增加的收益以基金份额体现,摊余成本法与市值法之间的偏离以影子定价方式体现,当负偏离度 $\geq 0.5\%$ 时,基金管理人需要使用风险准备金或者固有资金弥补潜在资产损失,将负偏离度绝对值控制在 0.5% 以内。以市价估值的货币基金出现,意味着未来这一类货币基金收益可能会出现波动。

去年末明星经理调仓白酒股

日前公募基金四季报已披露完毕,随着A股“慢牛”行情持续发酵,基金不断加码A股。海通证券数据显示,以基金重仓股为样本,2017年四季度仓位有所上升,主板占比大幅上升至65.1%。另一方面,基金经理四季度对持仓组合进行了调整优化,组合风格更均衡化,也更为注重个股的挖掘。

数据显示,食品制造行业成为公募基金去年四季度减仓的主要对象,部分原本重仓白酒股的明星基金经理在四季度介入了传媒、电子等板块,也强化了行业风格均衡化的操作特点。长信内需成长混合三季度末前十大重仓股主要是白酒、汽车等。但到了四季度末,白酒股已不再列入该基金十大重仓股内,家用电器成为主要重仓股。

Wind数据显示,截至1月23日,长信内需成长混合最近一年收益率44.48%,远超偏股混合型基金21.63%的平均收益。对于2018年全年投资机会,长信基金经理安昀认为,经济有上行风险,实际利率有回落空间,结合目前并不贵的股票估值,判断有正收益;但是自下而上看股票估值处于合理位置,有突出性价比的标的并不多,收益空间或将明显低于2017年。从风格看,蓝筹和成长五五开。

中欧品质消费基金发行

2017年,消费成为经济增长主动力,国家统计局最新数据显示,当年消费支出对GDP增长的贡献率为58.8%。在证券市场上,聚焦于消费升级的相关基金产品颇受青睐。日前,中欧基金旗下中欧品质消费股票基金启动发行,助力投资者把握消费结构持续改善、消费水平继续提高的投资契机。

公开资料显示,中欧基金此次发行的新基金中欧品质消费,主要投资于品质消费相关行业的个股,投资比例不低于非现金基金资产的80%。该基金基于价值投资理念,重点关注在经营模式和产品方面具备稀缺性、高壁垒的行业龙头,以及业绩稳健增长的低估值公司。此外,中欧品质消费还可以将不超过股票资产50%的资金投资于港股通标的。在投资范围上覆盖两地三市,使得该基金能更全面地进行标的对比和筛选,力争实现优中选优。

北京商报综合报道

开年基金公司股权变更迎高潮

开年首月公募基金掀起股权变更浪潮。日前,万家基金在山东产权交易中心挂牌转让股权,据悉,山东省国有资产投资控股有限公司转让所持有的万家基金全部11%股权,挂牌时间为1月22日-2月22日,转让底价为6808.78万元,意向受让方须一次性完成支付并承接原有的债权债务及或有负债。

公开资料显示,万家基金成立于2002年8月,股东方中泰证券、新疆国际实业、山东省国有资产投资控股分别持有万家基金49%、40%、11%的股份,持股数量分别为4900万股、4000万股、1100万股,也就是说,完成股权更替后,山东省国有资产投资控股将撤出股东持股名单。

财务数据显示,截至2017年11月30日,2017年万家基金实现营业收入3.64亿元,净利润为5274.04万元,较2016年12月底2.55亿元、3834.13万元的营收净利指标均有上涨。对于业绩向好却惨遭股东清仓式减持的原因,盈码基金研究员杨晓晴向北京商报记者表示:“国资股东转让盈利的万家基金可能与国资

企业的战略布局有关”。

万家基金股权变更并不是个例,北京商报记者注意到,永盈基金、长安基金两家公司股东也在年初出现变化,此前永赢基金公告称,公司23名原自然人股东将其所持公司股权全部转让给外资股东方利安资产管理公司。本次股权变更完成后,永赢基金的股权结构变更为宁波银行持股71.49%,利安资金持股28.51%,也就是说,永赢基金的股权激励平台宣告瓦解。而向来以吸引人才利器著称的股权激励制度平台解体也引来各界猜想,对此,杨晓晴表示,可能是因为实施股权激励的效果并不理想,且分散持股不利于公司长期的战略发展,综合分析弊大于利,所以永赢基金才收回员工持股。

“对外资公司本身来说,中国在新的一年里扩大金融投资准入,中国作为一个新兴金融市场,有着巨大的潜力。在政策的加持下,外资加大对我国的投资是可以理解的。”大泰金石研究院资深研究员王骅补充道。

而长安基金涉及转让的25.93%

股权是由原股东上海景林投资发展有限公司转给杭州景林投资管理合伙企业,经查证,上述两家企业法人代表均为蒋锦志,实际控制权并未发生变化。

此外,根据证监会官网最新《基金机构行政许可申请受理及审核情况公示》数据,截至1月26日,今年以来新增信达澳银基金变更5%以上股权申报,目前共有17家基金公司排队等候监管审批,涉及九泰基金、泓德基金、中加基金等公司。

对于开年市场上刮起的这股股权更迭之风,杨晓晴表示,造成基金公司股权变更的因素较多,如为吸引和激励优秀投研人员及高管对员工实行股权激励、股东套现资金需求、公司正常的控股股权转移、为了满足政策新规等。

“一般而言,股权变更并不会影响公司的实际经营业务。但是股权变更势必带来管理层调整,新股东带来的新投资理念、新管理模式还需要与原有的理念和模式互相适应,逐步融合。”沪上一位基金公司人士表示。

北京商报记者 王晗

机构视点

长信基金:行情难懂机会难抓如何应对

世上有一种痛苦的上涨,叫结构性上涨;还有一种最难把握的机会,叫结构性机会。开年以来,地产股领涨大市,为A股迎来开门红行情。但在指数上涨的背后,是剧烈的风格分化。尽管周期、金融、消费轮番带动大盘向上,难掩中小盘股的弱势。由于量能还不能支持股市全面上涨,二八分化行情持续,结构性行情还是主基调,想要跑赢指数必须踩对节奏,否则亏损的概率还是比较大的。与此同时,由于板块轮动节奏过快,绩优蓝筹遭遇获利盘与指数压力位相互交织,加之创业板近期又频频强劲反弹,上证50结束连涨,更加深了投资者的困惑。

行情切换的时机是否已经成熟?是坚守原有阵地还是改换门庭?在这个高度结构化的春季行情里,投资人又应何去何从?长信基金研究发展部总监高远的看法是:不管是

眼前的“春季行情”,还是远眺2018年的全年行情,“吐故纳新”将是一个核心关键词。

Wind数据统计,截至1月23日,两市有1622家上市公司披露年报业绩预告。其中1277家上市公司预喜(包括预增、略增、扭亏、续盈),预喜率为78.73%。在面对众多业绩高预增个股时,最需要关注的是业绩高增长是否具备持续性。其中,沪深两市共计36家上市房企披露2017年年报业绩预告,包括扭亏企业在内,28家房企业绩预喜,占比高达77.8%。剔除数据不全4家房企后,从预告净利润变动幅度来看,实现增长的企业有25家,占比超过八成,仅2家亏损。

对此,长信基金行业研究员表示看好地产板块,未来随着供给的缓慢增加,房地产销售和投资极有可能呈现前低后高、整体比较景气的

状态,全年看销售可能是个位数的正增长,投资可能会有两位数的正增长。

从市场估值的角度来说,长信基金总经理助理、基金经理安昀表示,2018年的A股市场获得正收益的概率仍然较大。一方面,不必因为蓝筹股2017年占尽优势就在2018年对之另眼相待,从目前看蓝筹股估值并不贵,银行、地产、家电、建筑等行业依然较为便宜,获得一定收益的可能性较大;另一方面,成长股也有一部分方向正确、估值合理且质地优良的公司进入了买入区间。

据了解,长信基金一贯重视长期投资和风险控制,依据风险收益比来构建投资组合。海通证券2017年三季度评级报告显示,长信基金权益类产品近两年业绩排名前10%,近三年业绩排名前30%,近五年业绩排名前25%。

(上接D3版)

警惕“自购”基金背后的风险

由于基金资产净值规模需要连续60个交易日以上低于“清盘红线”,才有清盘可能,只要其中1天资产净值在5000万元以上,清盘周期便需重新计算。因此寻找短期救场资金进行自购等措施刺激基金净值短期增长成为基金公司自救的惯用手段。

基金自购体现基金公司做强业

绩的决心,是值得鼓励的行为,不过“自购”背后利用投资者跟风心理的营销骗局也需要投资者擦亮眼睛。王骅提醒道,管理人持有份额在季报中披露,基金管理人的从业人员相关自购情况只能从基金半年报和年报中获知,时间跨度大,如果期间发生了自赎,投资者也很难第一时间了解。所以对于基金公司自购,不妨

看成一个噱头,买基金还是要从基金经理、投资策略等基金本身的要素进行分析。

杨晓晴坦言,基民在投资这类基金之前需要谨慎甄别,了解后市行情、管理人的投管实力以及所管产品的业绩等综合因素后再做决策也不迟。

北京商报记者 王晗/文 贾丛丛/制表