

· 资讯 ·

ETF联接基金首现四川国改主题

虽然2018年上证综指以全年24%的跌幅收官,但是经过一年的调整,A股的投资性价比凸显。展望新一年的投资布局,不少业内分析人士表示,随着国内经济改革不断推进,看好国企改革主题投资机会,目前A股市场估值处于历史低位,指数基金仍是较理想的投资工具。北京商报记者注意到,有基金公司近期再度推出指数投资新品,如华夏中证四川国企改革ETF联接基金最新发行,值得一提的是,这也是联接基金中首只四川国企改革主题基金。

就华夏基金推出针对四川国企改革ETF联接基金的原因,恐与相关指数较好的涨势不无关系。Wind数据显示,截至2018年12月31日,2014年以来中证四川国企改革指数累计涨幅为33.19%,年化收益率算术平均为9.38%,表现优于同期的沪深300指数和同类标的的上海国企指数,同时指数波动率比沪深300指数和上海国企指数低,相对风险更低。

超400只基金接入度小满理财App

随着百度旗下度小满金融入局公募基金销售市场,其业务开展步伐也在加快。据悉,度小满金融已与汇添富基金、招商基金、博时基金、景顺长城、广发基金、华夏基金、嘉实基金、南方基金、华安基金、华宝基金、大成基金、万家基金、农银汇理等超过13家基金公司签订基金代销协议。其中,已经有400多只公募基金产品在度小满理财App中。

度小满金融相关负责人表示:“度小满理财不会作为海量基金接入平台,根据度小满金融基金销售理念是SEA海洋原则,注重用户教育和风险揭示,辅助用户理性决策;同时基于用户理解能力,提供稳健的个性化基金推荐服务;并且鼓励用户进行长期定投,未来将提供定投计划等辅助产品和工具。”

富国消费升级混合基金正式发行

备受关注的《个人所得税专项附加扣除暂行办法》日前正式落地,子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息或者住房租金、赡养老人等多项支出正式纳入专项附加扣除范围,个税改革进一步释放出惠民利好。业内人士指出,个税改革有望带来社会消费的回暖,从抵扣项目来看,在养老、教育等方面负担较重的中产阶级最为受益,这类群体也是较具有消费能力和意愿,相关领域蕴藏巨大投资机会。在此背景下,富国消费升级混合型基金顺势发行。

事实上,相关标的也表现出了较为突出的长期回报水平。Wind数据显示,截至2018年12月26日,中证消费指数最近十年涨跌幅为210%,远超同期沪深300指数60%的涨幅。银河证券指出,中长期看,消费升级源于政策利好、需求企稳、产业升级加和效应,伴随经济增长结构优化,人民收入和消费水平稳步提升,城乡差距受政策引导有减缓趋势等利好,消费增长具备良好基础。对于普通投资者而言,富国消费升级混合不仅是便捷把握主题行情长期机遇的有力工具,也是紧跟经济发展大趋势的顺风车。

北京商报综合报道

节奏加快 开年7只基金清盘

2019年以来清盘基金一览

中欧强盈
1月8日

大成景明
1月7日

金元顺安
新经济主题
1月7日

国投
瑞银纯债
1月4日

博时安荣
18个月
1月3日

华泰柏瑞
中国制造2025
1月2日

银华
信用债券
1月2日

数据来源:Wind

终止《基金合同》。值得一提的是,中欧强盈定期开放债基截至去年末,基金规模还多达4.12亿元。

另外,大成景明灵活配置混合、金元顺安新经济主题混合也均于1月7日出现触发《基金合同》约定的自动终止情形,连续60个工作日低于5000万元。数据显示,截至2018年末两只基金规模分别仅有0.03亿元和0.15亿元。

北京商报记者注意到,除了上述7只基金已遭遇清盘外,还有部分产品已经或即将走在清盘路上。如1月9日,新华惠鑫债券型基金最

新发布了基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告。公告内容显示,该基金已于1月8日表决通过了终止基金合同的议案。同日,大成基金旗下大成强化收益定期开放债基的合同终止议案也获得通过。上述两只产品也均将在1月10日起启动清算程序。此外,大成基金旗下另一只大成景华一年期定期开放债基也在1月3日发布了召开持有人大会公告,提议终止该产品基金合同。

从新年首周几乎一天清盘一只产品的节奏不难看出,2018年迷你基金清盘加速的局面,恐在2019年继续上演。天相投顾数据显示,截至2018年底,规模不足5000万元的迷你基金还有775只,意味着这些产品新的一年清盘压力也将加大。

需要指出的是,在很多基金公司看来,与其被动等待清盘的命运,不如迎合市场和产品线需求,对“鸡肋”产品主动作出转型。如1月3日,融通丰利四分法证券投资基金转型方案就已通过,正式转型为融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)。另外,嘉合睿金发起式定期开放混合也拟转型为嘉合睿金混合型发起式证券投资基金。

北京商报记者 苏长春/文
贾丛丛/制表

机构视点

新华基金:看好今年结构性机会

2018年已画上句号,2019年投资计划提上日程。后市行情如何演绎?近期新华基金2019年投资策略会”在北京召开,公司旗下首席策略分析师刘彬、固收投资总监姚秋等围绕今年的宏观经济和市场策略、债市的整体情况等话题,与投资者进行了交流和探讨。

宏观层面,刘彬认为,今年或是各项经济周期往下走,其中名义GDP增速降至8.2%左右,经济下行的压力主要来自出口和地产。但经济从“稳杠杆”逐渐转向“稳增长”的状态,市场流动性会边际上改善,会利于市场的风险偏好和估值的修复,因为外资流入仍将是主要

的增量资金来源。

具体投资板块上,刘彬表示,主要看好5G、非银金融、地产、建筑、新能源汽车、电信、通信、计算机、军工等行业。比如,5G行业的投资高峰期可能是在2019年、2020年、2021年,相关组件或也是值得投资的领域;新能源汽车具有十年十倍增长的潜力,子板块中零部件、动力电池等具有较大成长空间;而军工板块逆周期属性强,在经济下行的市场背景下,会获得超额收益。

展望今年的债券市场,姚秋认为,经济增速、通胀与风险偏好等因素共振,造就了新一轮债牛,今

年影响资产价格的核心变量是,市场流动性改善的概率大,监管边际宽松,强力调结构、降风险的产业政策有望缓和。具体表现为2019年债市的低利率环境有望维持,中等期限债券平均利率水平或是低于2018年;国内经济下行压力延续,政策对经济与金融体系均会更为友好;转债市场将呈现二八分化,稀缺性溢价将逐渐消退;股债同向波动特征将大于跷跷板效应;经济周期与产业周期共振,低等级债券违约常态化,违约的概率可能是从千分之几量级跃升到2%左右。

北京商报记者 苏长春

农银汇理魏刚:2019年适合投资价值蓝筹

回顾2018年A股市场,A股各类主要指数均出现下跌,沪深300回调25.31%,中小板指回调37.75%,创业板指回调28.65%,对比来看,价值蓝筹相对更抗跌。农银稳进多因子股票基金拟任基金经理魏刚认为,随着估值底与政策底的依次出现,2019年A股将迎来市场底与经济底的双重考验,同时也迎来

触底反弹的良机。

记者了解到,正在发行的农银稳进多因子股票基金也将重点投资沪深300指数权重股,精选价值蓝筹股票,低估值、高盈利风格特征明显,与外资等机构投资的重点不谋而合。谈及新基金投资策略,魏刚表示,农银稳进多因子股票基金将采取五大因子大数据选股,目标以

合理的价格买入趋势向好的优质公司,构建风险调整后的最优投资组合。

魏刚判断,目前A股估值已基本反映盈利下滑和中美博弈的悲观预期,底部特征明显。2018年以来,资本市场经过连续几轮大幅调整,已经接近历史底部,A股整体估值已经偏低,着眼于长期看,A股具备较高的投资价值。据测

算,在沪深300指数市盈率低于10.5倍时买入并持有1年、2年和3年的收益均值分别为21%、32%和45%(数据来源:Wind,农银汇理)。展望2019年,魏刚进一步指出,当前信用拐点未现,2019年中国宏观经济增速将会继续下行,但有望2019年三季度触底后反弹,也有助于A股在长时间磨底筑底后开启反弹。