

短期震荡不改中期回暖趋势

基金多主线掘金春季行情



元旦过后,市场资金面紧张情况得到缓解。东方证券认为,近期A股投资热情逐步回暖,但在一些不利因素的扰动下,市场反弹之路难以一帆风顺。不过,大盘短期即使出现震荡休整也不改中期震荡回暖趋势。在基金看来,虽然短期市场仍将保持震荡,但今年价值股和成长股都将有所表现,国企改革将成为未来重点投资方向。

长盛基金分析认为,伴随上周连续快速反弹,股指进入压力区,震荡回调需求逐渐浓厚。技术面上,创业板表现更为弱势,受制于二十日线的压力震荡走低。整体而言,行情分化加剧,短期或仍以震荡为主,从政策面和资金面来看,混改和国企改革依然是较为优质的板块。

从2017年的投资方向来看,圆信永丰基金首席投资官洪流表示,今年将是价值股打底仓,成长股赚取超额收益。他进一步指出,以上证50为代表的低估值股票,TTM估值在10倍附近,部分股票的分红率超过3%甚至5%,为投资者提供了稳定的安全垫。这样的估值水平,在全球范围内也是偏低的。超额收益则来自优秀的成长股以及一些被错杀的行业,但需要仔细甄别。相对于当前的利率水平和潜在的资产配置压力,他认为大类资产配置中,股票类资产优于大宗商品、房地产和债券。

万家基金判断,2017年风格将较大概率不会一面倒向价值蓝筹股,因此,其认为在价值蓝筹和成长股之间均衡配置的策略将会更佳。万家基金指出,首先,国内经济以及股票市场依然在逐步修复的过程

中,PPP和基建领域等依然是中央重点发力稳定经济的优先手段。此外,在“资产荒”的大背景下,家电、食品饮料、汽车和优质城商行等增长稳定且估值合理的价值蓝筹具备较好的配置价值。在“脱虚向实”的时代背景下,与制造业紧密相关的行业将会迎来新一轮的政策红利。

汇添富基金预期,今年经济基本面将保持稳定,流动性环境中性略宽,市场仍将以结构性机会为主。一方面,低估值蓝筹龙头公司在资产荒背景下相对吸引力犹存;另一方面,成长股经过调整,估值泡沫正在逐步消化,有望在今年某个阶段迎来投资机会。供给侧改革、国企改革等也将是贯穿全年的投资主题。阶段性来看,1月份属于传统的“春季躁动”时期,预期市场仍将保持活跃,价值股阶段性仍将有较好表现。

业内人士分析指出,春节前资金面总体或继续偏紧,当前的流动性或不足以支持板块普遍上攻,但热点板块赚钱效应仍存,在政策驱动的混改和环境问题倒逼下,环保板块或受到资金青睐,投资者可重点关注汇添富民营活力、国投瑞银策略精选和富国低碳新经济等基金产品。 ■ 杨晓春

基金新闻

多家基金试水事业部制 业内人士称非万能催化剂

近日,宝盈明星基金经理彭敢卸任该公司三只基金的基金经理。有媒体披露,他的下一站很有可能是奔赴有事业部机制的资管公司。自从中欧基金率先试水事业部制以来,各家基金公司纷纷尝试,已经成为公募基金“轻资产重人力”的集中体现,并渐成趋势。记者摸底多家基金公司推行业务部制的效果和遇到的问题时,有基金公司负责人表示,事业部制核心在于高分成,而对于股东和董事会授权有限的公司,高分成很可能是一张空头支票。深圳一位公募基金投资总监表示,一些公司把写字楼的租金都分摊到事业部成本中去,使得对“留人”的效果大打折扣。“如果最终兑现不了,对于人才将是更大的伤害。”上述投资总监表示。 ■ 东方

基金学校



老司机谈基金投资 千万记住这“三忌”

买基金说的简单,做起来难,很多新手会犯以下“三忌”!

一忌“鸡蛋不能放在一个篮子里”

目前市场上的开放式基金种类很多,有股票型、混合型、债券型、指数型等。不同类型的基金收益率相差很大,风险和收益是不同的,就如现在比较热的基金组合,遵循的都是分散投资的理念。正所谓“东方不亮西方亮”,不管哪类基金和板块疲软,只要篮子里有鸡蛋就行。

二忌“频繁赎回”

基金不同于股票,股票“T+1”模式,大跌时可实时卖出,又可马上再买入,第二天又能卖出。但基金不行,一般情况下,基金赎回到账至少需要五天以上时间,而且一来一回手续费不菲,再次购买时第二天才能确认,频繁购买和赎回,不仅枉花手续费,而且错失利益上涨空间和时间。做得越多错的越多。基金投资并不是越勤劳就回报越多,相反,可以说“less is more”,越少交易就越有机会盈利,金融投资中耐心的重要性常常被忽略,但是耐心却是基金投资中不可或缺的品质,股票基金流动性不如股票和货币型基金,如果基金频繁买卖反而有可能错过机会,当机会来临时,你的资金可能正在赎回途中,不如耐心等待机会,像猎豹一样机会来临时一击必中。

三忌“追涨杀跌”

这往往是新手买基金的致命错误,一看某基金近期业绩好,收益率高,几乎天天上涨,于是追涨购买,手里有其他基金近期老是下跌,一天不如一天,赶快“杀”了,转过身去买那个涨得好的。其实,不论股票或基金,没有永远只涨不跌,也没有永远只跌不涨。也许你追涨购买的基金由于前期涨幅偏大,等你买了后天天下跌。相反,你杀跌卖掉的基金由于前期涨幅太少,“风水轮流转”,也许接下来猛涨。

买基金要有一颗平常心,正确对待行情涨跌、收益多少,涨时清醒,跌时淡定,才能无往而不胜。 ■ 杨晓春

基金动态

今年首例公募基金清盘

超两百只规模不足5000万元

基金清盘常态化趋势愈加明显。2017年开年才两周,便迎来了首只清盘的基金。而从2014年首只公募产品主动清盘开始算起,已经先后有53只基金终止合同,告别公募基金舞台。

不仅如此,未来基金业面临的迷你基金清盘压力依然很大。天相投顾数据显示,截至2016年年底,共有841只基金规模低于2亿元,219只基金规模在5000

万元以下,清盘压力山大。值得注意的是,这些迷你基金中不少是2016年成立的新基金或者次新基金。业内人士认为,这或是委外基金快速退出所致。随着基金产品数量增多,未来基金清盘将更加常态化。

1月10日,华安中证细分地产ETF发布公告,将于1月13日终止上市,成为今年以来首例正式清盘的公募基金。 ■ 方向言

基金观察

基金公司持续发力QDII业务 公募产品占用额度比例上升

人民币汇率波动加剧,居民全球化配置需求旺盛,QDII基金成为市场上的热门品种。基金公司积极布局公募QDII产品,占用公募系QDII额度的比例上升,到去年底占比已接近一半。数据显示,目前有多只QDII新基金正在发售,属于近两年发行较密集的时间,其中包括工银瑞信全球美元债、国富美元债等热门的债券品种,此外,汇添富全球移动互联网也在发售当中。

“目前QDII额度非常紧,很多机构投资者和个人投资者对出海都很有兴趣,我们更愿意做针对个人投资者的主动管理业务,倾向于发行公募基金产品,不做类似通道的业务。”深圳一位QDII基金经理说。据他介绍,该公司今年也准备发行海外债QDII产品。

公募基金的积极态度也体现在QDII额度占用比例上。外管局数据显示,目前有37家公募基金拥有QDII业务资格,而获得QDII额度的公司有32家,合计获得285亿美元额度(约合1966.5亿元人民币),平均单家公司获得额度为8.91亿美元,其中额度较多的是华夏、嘉实、上投摩根、南方等。

■ 中财

基金分析

173只同时发售创历史新高 新基金发行现井喷态势

新年伊始,新基金发行丝毫没有出现放缓的迹象,反而愈加迅猛。数据显示,目前在售的新基金数目超过了170只,这种发行的密集程度可谓史无前例。

数据显示,目前正在发售的新基金数目高达173只,覆盖了57家基金公司。众所周知,当前市场环境并不是太好,那么,基金公司为何有如此之高的发行热情呢?有业内人士指出,这主要源于以下两方面原因。

一方面,市场行情不佳导致了新基金发行困难,不少基金被迫延长募集期。记者注意到,去年12月以来截至周五,已有东方民丰回报赢安定开、万家鑫丰、安信永鑫定开债、华福长盈半年定开债等12只基金宣布延长募集期。

与前一个原因相比,第二个原因显得更加重要,即基金公司面临较大的“去库存”压力。去年12月,监管层发布“关于公募基金产品募集情况的通知”。其中一条是:自2017年1月起,对于超期未募集的基金产品数量达到或超过已批复未募集基金产品总数60%的基金管理人,再次申报基金产品的,证监会将委托相关派出机构对基金管理人有关情况进行现场核查。这促使基金公司迫切需要将已经获批的存量新基金尽快消化。 ■ 海雪峰