

8月新基金发行加速 布局股债双市

近期,新基金发行速度明显加快。截至8月25日,新成立和新募集的基金共有62只,已经超过7月的48只。分析人士认为,股市行情向好是新基金发行加速的主要原因,机构看好下半年的股债双市。

今年二季度以来,公募基金发行节奏曾整体放缓,发行数量减少,新发基金滞销,且多只基金延长募集期至3个月上限,不少基金踩着2亿元底线发行。数据显示,7月新成立基金31只,新募集基金17只;6月新成立基金29只,新募集基金7只。

但进入8月以来,新基金发行速度明显加快。截至8月25日,8月新成立基金14只,其中债券型2只、债券指数型4只、货币型7只、混合型1只。长信先优债券型证券投资基金、博时合晶货币市场基金、诺德新享灵活配置混合型证券投资基金、博时盈海纯债债券型证券投资基金等4只基金提前结束募集。

8月新募集基金48只,其中债券型6只、定开债券型4只、股票型10只、股票指数型5只、货币型4只、混合型17只、QDII-指数型2只。

从发行结构上看,债券型基金和股票型基金均有明显增长。从发行机构上看,券商、保

资管发行公募产品的节奏延续了7月态势,新成立基金中,有2只由券商发行;新募集基金中,有4只由券商发行,1只由保险资管发行。

上海证券基金刘亦千表示,近期新基金发行速度加快,主要是由于在创业板强劲反弹等因素的带动下,市场表现较好,市场情绪提振。同时,债券市场也结束了此前的疲软状态,投资者投资意愿增强,因而基金管理人和托管行的发行意愿也随之增强。

大部分机构也对下半年市场行情持乐观态度。富荣基金王刚建认为,对债券市场而言,6月份监管协调加强以来,市场情绪缓和带来了一波信用债的上涨,但长端利率债收益率受经济基本面约束未见明显下行。在“稳中求进”和监管协调加强的前提下,无需过度担心类似上半年运动式监管带来的市场冲击。

金鹰基金杨刚预计,经过一定幅度回撤消化,基本面依旧强劲的周期股仍有上行机会,国企改革、雄安、苹果产业链等主题热点预计会进一步活跃。三季度,预计在国内政策环境趋稳、监管协调加强、去杠杆温和推进、改革预期重燃的大背景下,偏正面因素相对较多,风险偏好升温,利于市场上行,“一九”行情向“三七”行情甚至更广范围扩散的演化方向和路径已比较清晰。

■ 杨晓春

基金策略



三招教你玩赚货币基金

投资都是为了获利,如果想投资获利最大化,挑选一个好的基金是最基本的前提,货币基金同样如此。虽然货币基金的风险是极小的,投资者可以不用担心它会亏本,但货币基金也有它的投资技巧和门道。

场内场外各取所需

货币基金分为两大派别,一为场外派,最典型的如余额宝。申赎方式和普通的开放式基金一样,通常“宝宝”类产品绑定的都是场外货币基金。一为场内派,又分为交易型货基和申赎型货基,通过股票账户进行货币基金的买卖,比较适合炒股的朋友。比较受大家喜爱的是场内交易型货基,不仅可以像股票一样在二级市场交易,还可以场外申赎,而申赎型货基不能在二级市场交易,只能通过部分券商申赎。

所以炒股的朋友不妨选择场内货基,可以T0回转交易,看到好的投资机会可以立刻卖出货基,买入股票,没有好股票标的也可以通过场内货基日享收益。另外,场内货基还可以通过折溢价进行套利,这属于进阶内容,后续老司基可以再单独谈这个。

看准时点提高收益

买过货币基金的小伙伴都会认识到以下两点:1.货币基金是很稳当的赚钱方法;2.收益率每天高高低低不一样,总有那么一些天,赚得比往常多。研究一下会发现,这些“赚得比较多”的时间点往往出现在:季末、年末、节假日。再研究一下你就知道,这些时候往往是市场上最缺钱的时候。这个时候买货币基金,等于把钱借给了那些很缺钱的机构——主要是银行,银行会不惜出高价要你的钱。而长假前夕流动性紧张,往往也会吸引大量短期套利资金进入,货币基金收益率也会因此攀升。

不同时间买货基(场外的)收益起算日和到账日具体如下:

买入时间	开始算收益	收益到账
周一15:00~周二15:00	周三	周四
周二15:00~周三15:00	周四	周五
周三15:00~周四15:00	周五	周六
周四15:00~周五15:00	下周一	下周二
周五15:00~下周一15:00	下周二	下周三

三大原则帮你把关

网络上关于挑选货币基金的说法很多,大概就是以下三大原则:

1、买大不买小。货币基金最大的优势在于流动性,所以大家在选择货币基金时,流动性是首要考虑的因素。最好选择规模较大且持有人较为分散的货基,这类货基拥有比较高的议价能力,而且能更好控制流动性风险。余额宝就不错哈。

2、买老不买新。尽量选择成立时间比较长、运作比较成熟的老货基。

3、买高不买低。在满足上述条件的基础上,选择收益相对较高且稳定的货币基金。货币基金的收益公布方式有“七日年化收益率”和“每万份收益”,七日年化收益率可能会因月末、季末甚至周末等某一日的高收益而短期拉升,最真实的收益看万份收益即可。另外,大家可根据自身情况选择A类或者B类,两者区别主要在于投资门槛。A类大多1元、100元起购,适合普通投资者;B类通常要500万元起,适合机构客户。

■ 东方

基金观察

养老金买进两只股票 大成价值增长混合全押中



养老金终于入市了。养老金入市已经说了不知道几年了,几乎时不时就来点风声说亿万养老金要入市,当投资者都听麻木的时候,这件事终于落实——日前,正海磁材和九阳股份先后发布年中报,十大股东中出现了“基本养老保险基金八零二组合”,也就是养老金在A股的投资账户。虽然持股不多,但在跟风严重的A股,这两只股票在消息公布后毫无悬念地一字涨停

了。照理说在大盘蓝筹一枝独秀的上半年,养老金选择更稳妥的大蓝筹才更符合市场预期,这样的布局倒是令人出乎意料了。不仅股民们万万没想到,公募基金也表示很意外。两只中小盘股票属于鲜有人问津的那种,正海磁材年中报显示,只有3只公募基金持有,九阳股份稍微多一点,26只,不过持仓都很小,其中还有很多是债券基金。然而,有一只公募基金“独具慧眼”,一下子两只股票全押中——大成价值增长混合,分别持有正海磁材和九阳股份1131.78万股和311.54万股,均超过养老金的持股。

养老金买入中小盘股,叠加之前证监会买入多只创业板股票,释放出一个信号:市场资金,特别是国家队对优质中小创的关注度越来越高,大蓝筹在连连上涨后性价比并不高,相比之下,股价和估值都较低的中小创股票反而更具有布局价值。在此思路下,适当定投创业板或中小盘指数基金或许不错。

■ 杨晓春

基金动态

公募集体“踏空”创业板

近一个月,创业板指一改此前连续下跌的颓势,走出年内幅度最大的一轮反弹行情。不过,由于已将创业板仓位减至两年半以来最低,公募基金在本轮创业板反弹行情中遗憾“踏空”。数据显示,近一个月主动偏股型基金平均净值涨幅为2.48%。其中,仅有19只基金的收益率跑赢创业板,占比不足1%。

尽管创业板近期涨势如虹,多位基金经理仍对行情的持续性持谨慎态度。在他们看来,短期反弹并不意味着创业板将迎来真正的反转,但从中可以挖掘估值与成长相匹配的优质标的。

“创业板中的大部分公司还是面临业绩确定性和估值匹配度的问题。因此,单论创业板的‘二八轮换’是有难度的。但不可否认的是,创业板中也会有公司逐步成长为白马股,而它们在未来一段时间是具备买入价值的。”沪上一位基金经理表示。

上投摩根核心成长的基金经理李博指出,创业板今年对应的动态估值仍接近40倍,但半年报反映出的成长性同比增长还不到20%,成长与估值的匹配度并不高。所以从理性的角度去判断,创业板还会有一个长期消化估值的阶段。

万家基金认为,创业板权重个股业绩不达预期,在短期反弹后整体仍有回调压力,但部分优质成长股的估值已经具有吸引力。

华商基金张博伟建议,未来对创业板走势的判断还是要落实到估值与业绩上,在估值仍处高位、成长性不断受到质疑的情况下,短期风险偏好提升带来的普涨机会,是对成长股持仓进行结构优化的绝佳机会,未来对创业板整体仍应持谨慎态度。创业板个股的分化或将愈发明显,可趁普涨机会将成长性标的结构进一步优化,重点可关注估值与成长相匹配的标的。

■ 海雪峰