

股市连连下跌重挫投资者热情

新基金发行遭遇“寒流”

新年以来,大盘连续下跌,上证指数最高跌幅超过25%。伴随着大盘的跌跌不休,新基金发行因而遇冷。据凯石金融产品研究中心统计,上周新成立基金18只,七成基金规模不足5亿。目前正在发行期的基金共39只,其中普通股票型基金5只,灵活配置型基金20只,偏股混合型基金3只,被动指数型基金1

只,偏债混合型基金5只,中长期纯债型3只,QDII基金1只,货币基金1只。

从单周新成立基金只数看,上周新成立基金共18只,较前期14只有所增加,新基金成立数已连续三周增加,但首募规模依然较为冷淡,除1只保本基金募得35亿元外,其余类型基金募集规模均在10

亿元以下,七成新成立基金规模尚不足5亿。

从月度新基金成立情况看,1月份权益类基金共成立23只,募得规模79.41亿元,无论是数量还是规模均较前期大幅下降;固收类基金共成立15只,募得规模293.38亿元,成立数量和募集规模虽然处于历史平均偏上水平,但较去年12

月份也减少了一半。

大盘经过新年以来的新一轮下跌,当前沪深300指数已回到一年多前的低位。由于投资者信心恢复尚需时日,风险偏好急剧降低,纷纷选择保本基金来避险。在2016年市场连连大跌的背景下,基金发行严重遇冷。据统计,1月份已经有16只新基金宣布延长募集期,一些新基金募集

期已经延长至春节后,成为历史上延长募集基金最多的一个月。

凯石的统计数据显示,上周新成立基金共18只,3只普通股票型基金,募集规模7.99亿元;10只灵活配置型基金,募集规模31.80亿元;1只偏债混合型基金(保本基金),募集规模35.47亿元;中长期纯债型基金2只,募集规模14.35亿元;混合债券型二级基金1只,规模6.81亿元;货币基金1只,规模4.45亿元。上周新成立基金募集规模合计100.87亿元,保本基金贡献35%。除保本基金外,其余类型基金募集规模均在10亿元以下,七成新成立基金规模不足5亿。 大陆

近日,由亚洲权威资产管理行业杂志《亚洲资产管理》举办的2015年度资产管理行业奖项评选结果揭晓,汇添富基金管理公司摘得“最佳债券公司奖”和“最佳电子交易平台”两项大奖,其中“最佳债券公司奖”已是汇添富基金连续第二年斩获,充分显示出该公司在固定收益领域的一流投资实力。

《亚洲资产管理》是亚洲资产管理领域最专业和最具影响力的媒体之一。亚洲资产管理年度大奖的评委来自区内各大养老基金、主权基金、业界资深人士以及亚洲资产管理的编辑团队,该奖项以参选水平较高、评选公正透明、评选范围广泛著称,对行业、对投资人都有着权威的指导意义。

银河证券基金研究中心数据显示,截至2015年末,汇添富基金管理的固定收益类基金资产规模达1419亿元,公司的平均债券投资主动管理收益率为12.00%,规模与业绩均在业内排名靠前。

电商业务方面,根据汇添富基金日前披露的数据,该公司旗下电商平台现金宝的保有量在2015年突破了千亿大关,客户数超过千万,累计成交量突破1万亿,从各项综合指标来看,汇添富现金宝都继续稳居最大基金公司自有平台的交椅。

值得关注的是,汇添富基金不仅固收投资实力一流,权益类投资同样一流。统计显示,在权益类投资上,汇添富基金2015年也取得了辉煌的战绩。

银河证券基金研究中心数据显示,2015年汇添富旗下主动股票方向基金的平均收益率高达71.97%,大幅跑赢同期大盘9.41%的涨幅,在所有基金公司中排名前三。而《每日经济新闻2015年公募基金权益类资管榜》则显示,去年,汇添富基金凭借强劲的综合实力,以13.310的高分勇夺冠军。

凭借出色的业绩,汇添富基金2015年实现了资产管理规模的大幅增长。来自银河证券基金研究中心的统计数据显示,截至2015年末,汇添富基金以2514亿元的公募资产管理规模继续稳居国内前十大基金公司之列,较2014年末劲增1363亿元,增幅高达117%,远超基金行业83%的平均增幅。 陆文

新年啥最火,再火也火不过微信抢红包,上百亿次的微信红包将在2016年春节前后被抢走。

抢了红包后,你别闲着,2016年又有了新潮流,红包零钱理财“钱生钱”,2亿多微信绑定银行卡的零钱用户中,越来越多人忙着赚钱,忙着体验这种互联网理财新潮流。

微信抢了红包后,自动存在了零钱账户上,进入零钱理财,选择理财产品后,填写金额确认买入即可理财成功,目前对接了易方达易理财等四只货币基金产品。未绑定银行卡的微信用户,需先绑定银行卡才能进行零钱理财。

微信红包收发量翻了番的增长,今年元旦跨年夜红包收发23亿

次,今年春节的微信“红包雨”将更大,红包收发量有望再创新纪录,业内预测春节期间收发的红包量至少也有上百亿次。

微信红包零钱账户上,每个人的金额并不多,但几亿微信用户合计金额有上百亿。以100亿元去年投资易方达易理财测算,去年年收益率为4.09%,100亿能赚4.09亿,是活期理财收益率的近12倍。

微信零钱理财正式上线以来,就已经有数千万客户体验,预计

春节前后还有更多微信粉用这种方式赚钱,有望成为新年最火的互联网理财,其中选择业绩规模领先的易方达易理财客户最多。

易方达易理财是首批对接微信理财通的货币基金之一,这次也首批上线微信零钱理财。选择对接的货币基金是需要综合考虑业绩、规模、管理实力等因素,易方达易理财在这些方面都会受到投资者青睐。

先看短期业绩,截至1月25日易理财的7日年化收益率为

牛可攻 熊可守 猴则稳

震荡市凸显保本基金避风港价值

沪指重归2时代,牛可攻、熊可守、猴市更稳健的保本基金备受投资者宠爱。业内首只真正意义上的保本产品——银华保本增值(180052)也即将进入第五个运作周期,目前正开放过渡期申购,限量40亿元。三年等一回,鉴于保本基金当前的火爆程度,想申购这一基金的投资者需抓紧时间。

但保本基金热卖,也让不少投资人开始担忧过大的发行规模会增大保本基金的配置压力。在银华保本增值基金经理贾鹏看来,2016年债券收益率或将维持在较低水平,不过债券资产依然能为保本基金起到安全垫的作用。但考虑到作为保本基金收益重要来源的权益类资产市场波动较大,为此在收益方面应降低收益预期。需要提醒投资者注意的是:保本是有条件的——需在开放认购/申购期介入并持续到到期方能享受保本承诺。贾鹏表示,根据基金的合作,在每个保本周期开始前申购的投资者,能够享受保本条款的保护,而在保本周期中间申购的投资者不能享受这个保护。也

就是说,如果希望能够保本,一定要在基金新的一个保本周期开始前的过渡期进行申购,或者认购新发保本基金。比如,银华保本增值基金,在1月25日至2月25日为其进入第五个保本周期前的过渡期,规模上限为40亿,这个期间有效申购的资金方可享受保本条款。

目前共有32家基金公司涉足保本基金领域,业内第一只规范运作的保本基金产品就是银华保本增值,成立于2004年3月2日,已成功运作近12年。截至2016年1月25日,银华保本增值的累计收益率已达到125.73%,远超过三年期银行定期存款,保本不保守。

初步统计,现有保本基金的保本周期以三年期居多。有业内人士分析指出,相对一年期或二年期,三年期保本基金有更多的时间去建立安全垫,为投资权益类资产铺垫强大基础。保本基金之间年化收益率的差异不仅受基金经理投资能力的影响,还与保本期内的市场表现有关。整体来看,国内保本周期在保本期内均实现了基金保值增值的目标。 佑勋

市场调快速整或酝酿新一轮升机

权益新基金成稀缺资源

猴年开年以来,A股市场出现快速调整,让很多投资者对2016年的A股市场开始悲观。但主流研究机构却认为,调整酝酿新一轮升机,建议布局春季反弹行情,而新基金相对于老基金来说,具有“轻仓上阵”的优势。

天天基金网数据显示,目前市场上在售的新基金以保本和债券型基金为主,权益类新基金数量稀少,比较具有代表性的是去年业绩表现优异的黑马基金经理杨飞领衔的国泰大健康股票型基金,该基金目前已登陆建行、中行、招行等各大银行、券商及国泰基金“泰有财”网上直销平台,投资者可通过认购该基金享受春季反弹的红利。

国泰君安最新研报指出,随着A股逐步调整到位、去泡沫化进入尾声,市场正逐步进入正常状态,估值趋于合理,投资者趋于理性,这为资本市场改革迎来重要机遇和时间窗口。当前正是逐步增加权益投资的时点,未来将迎来重要机遇。“市场刚刚经历调整,却给新基金提供了良好的建仓时机,更容易

找到具有投资价值的标的。”一位业内人士表示。

近十年的新基金发行数据显示,3000点以下买权益类基金,持有3个月和6个月后赚钱的概率分别为58.51%和59.75%。这很好的验证了基金行业“好发不好做、好做不好发”的规律。记者同时也注意到,通过重点关注绩优基金四季报发现,医疗大健康及环保等产业成为绩优基金经理同时看好的投资方向。

国泰大健康基金拟任经理杨飞表示,虽然市场中线趋势仍然具有较多不确定性,但短期的反弹窗口可能已经成熟。急跌后部分相关领域的优质公司估值已经趋于合理,部分优质标的的投资价值将会快速显现,这或将成为2016年投资收益的主要来源。目前很多符合国家大健康产业政策的上市公司股票进入长期投资价值区域,医药、食品、环保和娱乐体育板块尤甚。在医药健康主题迎来未来黄金10年期的大背景下,业绩优秀的主题基金值得投资者重点布局。 闻泽

过去一段时间,由于股票市场的剧烈波动,“资产配置荒”因而成为市场讨论比较多的主题。对此,上投摩根基金副总经理侯明甫近日表示,从全球资产配置的角度出发,未来资本市场国际化,甚至人民币国际化都是可以预期的。因此,投资组合加入海外资产是一种可能的选项,也是应对“资产配置荒”的可行策略,QDII、两地基金互认及QDLP都是大家现在或未来可以使用的工具。

侯明甫认为,资产配置从来都不是一件简单的事,尤其未来可能要面对很长一段时期的低增长,低利率但高波动的市场环境。而这个高波动不见得只会发生在股票市

投资组合加入海外资产

“资产配置荒”下全球化的应对之道

场,包括债券、外汇及大宗商品的投资都会联动。之前稳定报酬在6%-12%的产品一直是市场上非常受欢迎的理财产品,但中国人民银行为维持经济增长而执行宽松的货币政策,无风险报酬率随着整体市场利率的下滑而下降。此外,去年三季度A股大幅下挫,再加上IPO制度变革以及全市场股票融资解杠杆,要维持以上的报酬率以吸引资金,各类金融商品的提供者只好重新拟定投资组合方案。当然,新的投资组合预期报酬率下修,应是可预见的结

果。可是,投资人可能希望在不同投资工具中转换,买低卖高,甚至加杠杆以放大报酬。但市场波动会加剧,投资报酬更容易被过高的交易成本吃掉,或因突发事件使得组合暴仓,不得不慎。

侯明甫指出,美、欧、日及中国央行宽松的货币政策使多数主要经济体的无风险报酬率下降,是推动次贷风暴后风险资产价格上涨的一个主因。美国在去年底升息,今年全世界的投机资金仍会相当充沛,更何况欧央行可能加大量化

宽松的力道。因此,风险性资产的估值仍有上涨空间。

侯明甫判断,今年全球经济有机会在美国持稳、欧洲逐步恢复及中国筑底的背景下,展现一定活力,对企业盈余增长提供助力,所以股债皆有机会表现。大宗商品在减产及需求有望增加下,有长期配置的价值。同样的道理,新兴市场也有机会。只是,部位仍不宜太高。从区域配置的角度,中国以外的市场,以成熟市场为主,开始配置新兴市场。中国资本市场因为央行降息空间可能不大,所以股优于债,中小型成长股则是关注标的,因为与经济结构转型相契合。最因而建议应适度配置美元资产。 志敏