

互联网基金赶超“半程冠军” 主题基金业绩比拼白热化

◎记者 王炯业 ○编辑 于勇

互联网主题基金正以低调之势重拾“冠军梦”。2017年上半年以消费基金完胜收官,但下半年刚开始,在腾讯、阿里巴巴等巨头带动下,部分互联网基金迅速赶超上半年冠军——易方达消费行业,成为近期基金行业的热点。

事实上,各类主题基金近期都在不断调仓换股,积极备赛,基金排名变动较为频繁。业内人士表示,面对已开始的下半年排名赛,各大基金都希望在初期就抢得先机。

互联网基金迎头赶上

7月以来,受积极布局各大领域等消息影响,中国互联网巨头股价重拾涨势。港股上市的腾讯控股股价于7月5日触及短期低点260港元后,连续数日以收盘报收,接着在20日、21日,腾讯控股股价在资金推动下两度冲破300港元大关。在此期间,该股累计涨幅超10%。与此同时,在美国上市的京东、阿里巴巴也走出了类似的触底反弹走势。截至23日,7月以来两者的涨幅分别约为10%和8%。

凭借对互联网巨头的布局,部分互联网基金近期净值大幅飙升。Choice数据显示,华宝海外中国混合ODII、交银中证海外中国互联网指数ODII近3周的涨幅分别超过11%和7%。

从最新公布的定期报告来看,“押对宝”是互联网基金崛起的主因。据华宝海外中国混合ODII披露的半年报,该基金二季度新进的重仓股之一便是腾讯控股,所持市值占基金净值比例高达5%以上。而腾讯控股股价在二季度涨幅惊人,达到25%左右,成为信息板块的领涨龙头。

值得一提的是,飙升的净值直接助推互联网基金排名迅速超越上半年的“冠军基金”——易方达消费行业。Choice数据显示,截至23日,华宝海外中国混合ODII、交银中证海外中国互联网指数ODII今年以来复权净值累计涨幅分别高达39.74%、37.79%,在全部基金(剔除除大额赎回而净值暴涨的基金,下同)中位居第一、第二名,易方达消费行业以34%涨幅位居第4名。而在上半年的排名中,易方达消费行业曾以34.04%的涨幅夺得“半程冠军”,东证睿华、东方红沪港



深则分别以30.96%、30%的收益率获得亚军和季军。

另外,记者发现,易方达中国互联网50ETF因1月4日才成立,所以未纳入统计范围内,但因其重仓了阿里巴巴、腾讯控股、京东等一批代表中国互联网的龙头企业,今年以来涨幅也超越了半程冠军,达到34.6%。

各类主题基金你追我赶

事实上,不仅是互联网基金,面对排名,各类主题基金近期都在不断调仓换股,迎接新一轮行情。

先看沪港深基金。Choice数据显示,截至上半年末,跻身全部基金年内涨幅前50位的沪港深主题基金仅有3只,它们是东方红沪港深混合、嘉实沪港深精选股票和银华沪港深增长股票。但截至7月23日,在全部基金年内涨幅前50位中,沪港深主题基金的数量已经增加至5只。其中,嘉实沪港深精选股票的名次已从上半年末的30名开外跃升至第11名;广发沪港深新起点股票的名次则从上半年

年末的70位开外升至第13位。

事实上,金融股近期巨大的涨幅是该类基金排名提升的重要原因。记者注意到,最新披露的半年报显示,广发沪港深新起点股票在二季度大幅提高了金融股仓位,中国平安、汇丰控股、招商银行已成为新进的前十大重仓股,占比分别达到4.53%、4.37%、3.86%。

再看其他类型基金,华安策略优选混合的名次已从上半年末的第7名跃升至第3名,仅次于上述两大互联网基金。同样,该基金在二季度大举换股,将一季度重仓的宝钢股份等替换为招商银行、宁波银行、中国平安等金融股,合计持股市值占基金净值比例接近24%。

“从整体数据来看,目前净值飙升的基金大多在前期进行了积极调仓换股,在‘一九’极端行情下,选择了顺势而为。”上述基金业内人士进一步指出。

记者了解到,部分已公布第二季度报告的基金在新能源汽车产业链、消费升级等领域也加大了投资力度。

美联储议息进行时 非美货币警惕“白衣骑士”

◎记者 王宙洁 ○编辑 林坚

北京时间27日凌晨,投资者将迎来美联储最新货币政策决定。外界普遍预期,美联储本月将选择按兵不动。但其是否会提前就收缩资产负债表等“鹰派”政策释放出信号备受外界关注。业内人士提醒称,面对近期大跌的美元,投资者需要小心美联储成为“白衣骑士”。

在上个月的政策会议上,美联储宣布了今年内第二次加息,同时公布了收缩45万亿美元资产负债表的计划。海外舆论预计,在此次为期两天的政策会议上,低通胀可能会成为关键的讨论点。美联储主席耶伦本月出席国会听证会时表态称,美国经济将在未来几年继续扩张,这为该行渐进加息提供了基础。她同时暗示仍将密切关注通胀情况,低通胀是不确定性的主要来源。

根据本月发布的全国经济形势调查报告,今年5月底至6月底,美国经济继续温和扩张,通胀压力没有明显回升。而最新数据显示,美国6月份CPI增幅环比持平,同比上升1.6%,为去年10月以来最小增幅。

在写给上证报记者的一封信件中,富国证券的高级经济学家Sam Bullard分析称,预计美联储将保持政策不变,政策声明措辞的变化也将有限。投资者的兴趣主要集中在对声明对经济的描述,主要是通货膨胀以及收缩资产负债表表的起始日期。该机构预计,美联储将在9月会议上正式宣布“缩表”的具体计划,并在12月的会议上再度加息。

就经济评估而言,Sam Bullard预计,官员们在此次会议上立场不会较6月时有太大变化。本周五即将发布的美国GDP数据预计仍将保持反弹,与美联储目前“适度增长”的措辞一致。官员们将承认通胀持续放缓,但美联储未

必会根本性调整其展望。因为官员们的立场是,预计一旦特殊因素消退,通胀将逐渐爬向目标水平。

业内人士认为,如果美联储届时未传递出任何新的信号,美元将继续承压。由于外界担忧政治风波将阻碍特朗普政府落实经济政策,美元近日来持续表现疲弱。北京时间25日16时57分,美元指数报93.9614,跌幅0.08%。本月以来,美元指数累计下滑约1.7%。

嘉盛集团首席中文分析师黄俊指出,美元摇摇欲坠,投资者需留意“白衣骑士”力挽狂澜。在过去几年,美联储小心翼翼地维护着加息预期,并促成了美元的一轮长期涨势,美联储是否会坐视美元下跌?美联储可以从两方面影响市场,一是“缩表”,二是加息,只需在其中一个方面稍有动作,改变美元走势也是可能的。本周美联储议息会议是否会出现一些意外影响市场并挽回美元跌势的信号,值得投资者注意。

全国首个区块链 ICO 规范机制亮相 力推共建式“沙盒计划”

◎记者 孙忠 ○编辑 陈羽

面对区块链市场火热的ICO现象,全国首个规范区块链ICO的共识机制昨日亮相。

25日在贵阳举办的“区块链ICO行业生态体系建设研讨会”上,贵州区块链产业技术创新联盟、中关村区块链产业联盟、区块链金融协会、贵阳区块链创新研究院等6家区块链研究机构联手发布“贵阳区块链ICO共识”(下称“ICO共识”),这也是国内首个规范区块链ICO发展的共识机制,旨在规范与发展,防止发生系统性金融风险。

ICO是区块链公司或自治组织发行初始加密货币,出售给合格参与者从而间接获得资金、用于项目开发的一种融资方式。简而言之,本质上就是卖出代币,换回比特币,然后兑换

成现金的融资模式。ICO推出的初始加密货币代表的是技术基础设施的使用权,或者是使用开源项目服务的预付费。

目前,ICO作为全球区块链金融重要组成部分,还处于野蛮生长状态。伴随着比特币行情的癫狂及投资人门槛一路走低,整个ICO行业存在着诸多问题。

在这样的背景下,根据“ICO共识”,贵阳市着力构建区块链ICO行业生态体系,通过构建基于合规体系之上的区块链数字资产生态,规范和繁荣ICO市场,服务实体经济,防控金融风险。

此次会议上还推出了国内首个“区块链ICO沙盒计划”。该计划将推出共建机制,号召行业内领导性公司在协会自律自清的共识之下,建立标准“沙盒计划”及各领域“子沙盒计划”,通过进一步细化规则,形成切实可行的监

管体制。

在共建机制之下,“区块链ICO沙盒计划”将开展ICO创新试点,在ICO制度建设、监管模式、信任机制、投资者教育方法等方面寻求成熟的解决方案。

同时,在确保投资者利益的前提下,在监管沙盒内对ICO的上市审批、投资者限制、项目公开宣传和推介等方面实施有限豁免或有限授权,允许ICO项目开展测试活动而不需要担心监管后果,为ICO项目创造安全的创新空间,降低创新成本和政策风险。

“区块链ICO沙盒计划很快就会落地,这也将是国内首个具有监管和自律性质,由政府指导、民间行业组织规划和执行的沙盒计划。”贵阳区块链创新研究院执行院长叶强表示。

中银基金“中考”成绩好 多只产品排名领先

2017年上半年,A股结构化行情明显,上证综指小涨2.86%,深成指涨3.46%,创业板则下跌7.34%。公募基金整体表现可圈可点,偏股型基金表现相对突出。中银基金旗下多只产品领涨同类基金,权益类和固定收益类基金均交出靓丽的成绩单。

海通证券数据显示,股票型基金上半年净值增长率为5.73%,混合型基金涨3.95%,均跑赢大盘。中银基金把握住了上半年的结构性行情,在这一轮“期中考试”中保持领先。Wind数据统计,中银中证100、中银蓝筹精选、中银行业优选、中银战略新兴产业等权益类基金半年涨幅均超10%。其中,中银中证100和中银蓝筹精选把握上半年蓝筹股上涨良机,净值增长率分别达17.22%和13.07%,排名均跻身同类产品(二级分类)的前10%。中银行业优选涨幅排名也进入了同类产品(二级分类)的前15%。

上半年债市表现并未有太大起色,债基表现平淡,涨幅为0.99%,比一季度末时“季考”成绩有了小小进步。而中银基金旗下多只固定收益类产品依然逆市飘红。根据Wind数据统计,中银产业债涨幅达2.48%,在同类产品(二级分类)中高居榜首。中银稳健添利涨幅达2.36%,排名同类产品(二级分类)前10%。该基金在上半年的“颁奖季”中,摘得金牛奖、金基金奖的三年期债券型基金奖项

(CIS)

主动管理能力强 银河基金今年以来股债基金收益再丰收

2017年已过半,市场呈现出大蓝筹震荡上行和中小创萎靡不振的两极分化的行情,在此背景下,银河基金凭借稳健的投资能力及较强的风控实力,旗下产品(不含今年新成立产品)今年以来业绩全线飘红。Wind数据显示,截至7月21日,银河基金有8只权益类基金产品今年以来收益率超过15%,其中有3只基金业绩超20%。银河基金凭借出色的主动管理能力,成为震荡市场中的赢家。

“A股市场近年缺乏趋势性机会,结构性行情更加考验基金管理人的选股能力。”有业内人士指出,得益于前瞻的投资视野,银河基金在震荡市场也为持有人赢得了不俗的投资回报。Wind数据显示,银河蓝筹混合基金表现最为突出,截至7月21日,收益达到了25.14%,在同类基金中排名11/504。另外,银河美丽A/C和银河消费也抓住上半年结构性行情,分别获得21.61%、21.03%和15.46%的收益,表现突出。

如果说短期的业绩排名反映基金应变能力的话,那中长期表现更能凸显真实的投研实力。以银河蓝筹为例,截至7月21日,近三年、五年收益分别达到114.93%和

(CIS)

国内首个养老保险成本指数问世 有望提高养老资产投资效率

◎见习记者 陈婷婷 ○编辑 陈羽

随着养老生活成本日益上涨,养老资产投资运用效率和质量都亟待提高。在此背景下,中国保险资产管理业协会(以下简称“中资协”)酝酿用系统性、权威性指标来揭开如何养老的神秘面纱。昨日,国内首个衡量老年人综合生活成本的指数——中资协-生命资产中国养老成本指数(以下简称ISLCI)正式出炉。

分析人士表示,该指数不仅可以满足公众跟踪观察养老成本变化的需求,中长期来看,还有利于提高养老资产投资运作体系的效率和质量。

从中资协发布的指数来看,以2016年12月31日为基期,基期指数为100点。从去年底至今6月,ISLCI处于先上涨再下跌的状态,在2017年6月底报98.91点。2017年6月,ISLCI环比下跌0.59%,同比上涨0.49%,较基期下跌了1.09%。

对此,中资协解释,2017年1月,受春节因素的影响,春运及旅游人数增加,食品价格大幅上涨,致使ISLCI有较大涨幅。2月之后,虽然居住成本小幅上涨,医疗保健成本涨幅较快,但是主要受食品价格季节性下跌的影响,ISLCI呈现下跌走势。

“预计到2030年,我国60岁以上老年人将超过3.7亿。”在解答为何酝酿出炉ISLCI的问题时,生命保险资产管理有限公司总经理李荣辉表示,与此同时,国家对发展商业养老保险的政策支持力度不断加大,7月4日国务院正式发布了《关于加快发展商业养老保险的若干意见》,凸显了国家对商业养老保险的重视和寄予的新希望,商业养老保险将是未来保险业发展的重要方向。该指数的出炉,有利于推动商业养老保险的创新,激发居民对于商业养老保险的需求。

那么,ISLCI发布意义何在?对此,中资协执行副会长兼秘书长曹德云表示,该指数的发布可以满足公众跟踪观察养老成本变化的需求,为大众积累养老金提供参考,还可被用作养老金投资产品的绝对收益基准,引导投资产品在资产配置和投资策略上围绕长期资产的保值增值进行组合管理。

曹德云表示,未来中资协-生命资产中国养老成本指数将通过长效跟踪机制,为政府提供更多养老信息及政策参考,并结合互联网、大数据、云计算、智能引擎等现代科技手段,获得更加全面的统计数据,建立起适应不同养老需求的分项养老成本指数体系。

白糖 SR709 系列期权顺利到期 市场呼吁放松持仓限制

◎记者 宋薇萍

7月25日,郑商所SR709系列期权合约到期摘牌,顺利实现期权到期日平稳运行。这是白糖期权上市以来第二个到期月份期权,同时也是第一个到期的主力月份期权。

SR709系列期权在4月19日上市首日挂牌22个合约,至7月25日到期,共挂出34个看涨看跌期权合约。7月25日当日,SR709期货合约结算价6221元,跌幅0.05%,全天交易正常。截至闭市时,SR709期权共计持仓40334手(双边,下同),其中实值期权9276手,虚值期权31058手。当日交易量3604手,基本集中在平值期权附近合约。

行权方面,SR709系列期权合约共行权9276手。其中,通过指令主动行权2021手,主动放弃5228手。通过会员服务系统申请行权0手,放弃0手。交易所自动行权7255手,自动放弃25830手。实值期权全部行权,虚值期权全部放弃。

郑商所相关负责人表示,9月期权合约的顺利到期,使规则和系统的合理性和稳定性得到了进一步验证。SR709系列期权到期合约持仓量较高,是5月23日到期的SR707系列期权的16倍,当日交易所系统处理时间与非到期日基本一致,会员公司当日结算顺畅,全市场结算效率不受影响。此外,也说明市场参与者较为理性。经过前期郑商所和会员公司开展的期权培训,客户对期权交易规则、期权价格特点均有了较好掌握,到期日无效操作较少。9月白糖期货与期权合约交易平稳,价格波动正常。

市场人士认为,白糖期权上市以来,经历了上市挂牌、交易、结算、非主力月份合约到期、主力月份合约到期等一系列完整的业务情景,交易、行权、结算业务运转正常,软硬件已经得到较为全面的检验。经过全市场的努力,白糖期权平稳运行的目标得以实现,为下一步白糖期权市场的发展打下了良好基础。

市场人士同时建议,交易所应逐步放松客户适当性和持仓等方面的限制,提高期权市场的参与度,促进期权市场功能发挥。