

· 资讯 ·

## 汇丰晋信近一个月业绩领跑

得益于火热的股市,近期股票型基金也集体开启了“牛市”Style。Wind数据统计,在截止到11月26日的最近一个月中,共有478只股票型基金取得正收益,占所有股票基金的98%,其中收益10%以上的有177只,在近一个月涨幅最高的10只基金中,汇丰晋信一家就占据了4只。其中汇丰晋信科技先锋以21.42%的收益高居榜首,汇丰晋信大盘以17.53%位列第六,汇丰晋信龙腾和中小盘则分别以16.84%和16.42%的业绩位列第九、第十名。

## 国投瑞银金融地产ETF飙升

截止到11月28日收盘,沪深300金融地产指数在过去7个交易日大涨19.82%,追踪该指数的国投瑞银沪深300金融地产ETF同期涨幅达到21.84%。值得一提的是,看好蓝筹股前景的资金已开始借道该只ETF布局,Wind统计显示,国投瑞银沪深300金融地产ETF上周净申购达1.26亿份,成为最受欢迎的ETF之一。Wind数据显示,截止到11月27日,国投瑞银沪深300金融地产ETF联接基金最近6个月总回报达33.64%。

## 华安基金债券牛基成群

今年债券基金成为全市场耀眼的产品之一。银河证券数据显示,截止到11月20日,今年以来纳入统计的448只债券基金已斩获13.90%的平均净值增长率,不仅跑赢混合基金,也优于股票基金同期表现。在债基赚钱效应突出的背景下,不少固收实力突出的基金公司提前送来年终红包。以华安基金为例,该公司旗下债基今年以来的业绩全部实现正回报,其中涨幅超过12%的产品多达8只,占比高达80%。

## 东吴新产业收益超30%

今年投资已进入冲刺阶段,央行全面降息利好效应“立竿见影”。截止到11月26日,A股市场收获5连阳,上证综指创39个月新高站上2600点。在此背景下,股票基金等权益类投资产品普遍获益匪浅。Wind数据统计,今年以来截止到11月25日,365只普通股股票型基金已经斩获17.11%的平均回报,其中代表权益投资方向的东吴新产业等50只绩优产品年内回报已超30%。

## 国富研究精选迎来好日子

11月22日,百视通发布公告称将吸收合并东方明珠,重组完成后中国A股市场首家千亿级新型互联网媒体集团就此诞生。受此利好消息影响,11月24日百视通复牌后连续两天涨停,成为市场焦点。而国富研究精选、大摩卓越成长等30只重仓该股票的基金有望直接受益。在百视通预计后期将有可观涨幅的背景下,这些基金回报值得期待。

## 鹏华增值宝7日年化收益高至5%

近期市场对宝类产品未来收益率有所担忧,大多平台宝类货币的7日年化收益已降至5%以下。而京东小金库在众多宝类产品中异军突起,收益喜人。Wind数据显示,截止到11月25日,最近8个交易日京东小金库对接的鹏华增值宝货币基金,平均7日年化收益率近5.2%,在众多宝类货币基金中排名前列。

## 兴全旗下8只产品净值创新高

步入初冬,沪指突破2600点,债市延续“慢牛”,资本市场迎来“暖阳”,绩优基金净值近日也频频创出新高。北京商报记者获悉,兴业全球旗下兴全轻资产、兴全有机增长、兴全商业模式、兴全趋势、兴全绿色、兴全社会责任、兴全磐稳、兴全可转债8只产品复权单位净值近日齐创新高。其中,兴全趋势、兴全可转债两只“老牌基金”复权单位净值分别达到7.4398元和5.4258元的历史新高。

北京商报记者 宋娅/整理

博时基金邓欣雨:

## 可转债市场上行概率大



债市一片“唱多”之声,但可转债基金收益却出现了大幅回调。那么接下来可转债的行情将会是如何,基民们应该怎样投资?北京商报基金周刊为此专访了博时基金绩优债基金经理邓欣雨。

**北京商报:**最近部分可转债基金出现大幅度下跌,您认为原因是什么?

**邓欣雨:**在前期股市持续上涨的情况下,出现一定的技术性回调较为正常,这更有利于后市的持续展开。同时在股市的持

续走好下,可转债的估值也出现了明显的上升,当股市和可转债标的出现波动的时候,投资者情绪会放大可转债的短期调整幅度。

事实上,今年宽松的货币环境、小幅下行的经济增长和低通胀环境都非常有利于债券类资产的表现。由于可转债内含转股期权,使其能较充分地分享股票上涨的收益,同时又具有一定的债底保护,相对来说是一类很好的能适当分享债券收益又能博弈股票回报的资产。

**北京商报:**可转债基金在年底是否还具备上涨的动力和空间?投资者应该如何操作?

**邓欣雨:**市场的上涨趋势仍会大概率延续,当前出现回调是比较好的介入时点。从大类资产配置来看,权益类资产包括可转债将会是首选选择。

预期未来可转债市场内部表现可能会呈现出结构性分化,公司基本面较

差、单纯靠概念炒作的一些中小转债可能会承压,而基本面好、估值低的可转债会受到市场的青睐,如一些大蓝筹公司发行的可转债。

需要防范的风险主要是经济增长明显下滑风险;另外个券层面需要注意一些个券的流动性风险和公司业绩低于预期风险,特别是中小转债。

在当前市场下如何挑选可转债基金,可能有点值得注意:1、应该挑选规模稍大一点的基金,避免申购赎回对基金投资的波动风险;2、倾向于以价值为导向、风格较为稳定的基金,以避免一些投机操作风险;3、应优先考虑在可转债投资方面具有丰富经验的优秀团队所管理的基金。

**北京商报:**今年以来博时转债增强配置的债券占比资产净值一直都超过100%,请问在四季度中你们是否还将高仓位配置可转债债券?

**邓欣雨:**前述提到,一方面目前资金成本较低,未来仍有下行空间;另一方面权益类资产包括可转债可能是2015年比较值得配置的资产类别,可转债“进可攻、退可守”的特性使其更具性价比,我们继续很看好可转债这类资产在未来的表现,通过杠杆获取超额收益的概率较大,在组合操作中可能将维持较高的可转债仓位配置。

北京商报记者 宋娅  
苏长春

## 基金经理档案

**邓欣雨** 2008年7月加入博时基金,任固定收益部固定收益研究员。2013年9月起担任博时转债增强债券的基金经理,任职回报为25.26%,今年以来博时转债增强债券收益率达到41.5%,在同类型的494只基金中位列第七位。

## 基金经理手记

## 降息提振股市信心

陈富权

中国人民银行在11月21日晚宣布调整利率,其中一年期贷款基准利率下调40个基点至5.6%、一年期存款基准利率下调25个基点至2.75%。与此同时,央行将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.1倍调整为1.2倍。

此次利率调整的时间和幅度均超出市场预期。不仅调整时间提前,利率的调整力度也超出市场预期,与以前25基点的调整管理不

一样,这次基准利率的调整幅度扩大到40基点。

从静态来看,本次降息将压缩银行的存贷利差,一方面降低银行的盈利能力;另一方面降低实业的利息支出压力,等于以高盈利的银行业反哺实业,从而提升经济活力。但从动态来看,银行在当前经济环境下存在惜贷倾向,如果银行资金成本无法进一步下行,信贷部分在银行资产端的占比可能

面临萎缩,无法达到刺激实体经济的目的。从这个角度看,降准很可能是央行接下来的备选策略。

对资本市场而言,本次降息有更深层次的意义。降息作为效果更为显著、持续更长的政策工具,央行选择使用这一工具本身具有象征意义。而这个象征意义在与一年前央行挤压流动性促进经济转型的操作对照下就显得更加突出。降息这

一政策确认了在流动性问题上最为“鹰派”的央行对这一问题态度的转变,从而引发市场对未来流动性的乐观预期。

虽然当前经济依然疲弱,且短期展望仍偏负面,但向好的流动性结合政策稳定之后本届政策雷厉风行的改革措施,有望促使资本市场迎来一波较好的、相对持续的上涨行情。

(作者系农银区间收益混合基金经理)

(上接A1版)

## 基金公司的朋友圈战场

不过,胡立峰同时指出,目前的微信平台实际上还是基金公司自己网络直销平台的一个客户端,未来创新的空间还在于打通微信直接支付的通道,即通过财付通支付,这样才能真正增加资源,使交易更活跃。

大多数基金的微信服务只是每日净值播报、开展营销活动、提供市场资讯等服务,微信还有许多功能尚待开发。不过,这其中涉及到人力、财力的投入,并非每家公司都愿意砸钱以时间换空间。

“产品支付平台没有打通,很难让自己的官方微信发挥更大的作用。”鹏华基金相关负责人在接受北

京商报记者采访时表示,目前公司的官方微信平台只限于做一些基金产品的营销活动、宣传推广和相关的在线服务等,由于微信平台现在还不允许基金公司在微信上开店铺,因此公司好的产品也无法让投资者在微信上购买,现在能够使用的就是微信自己运营的理财通,鹏华基金并不是不想让微信平台发挥更大的作用。

不过,很多人对于微信平台未来也不敢抱有太大幻想。

下半年以来,腾讯和高瓴资本联姻的消息不断被曝出。有消息称,“两家公司招兵买马的工作在紧锣密鼓地进行”。这一传闻也让基金人

士担忧,腾讯有了亲儿子,还愿不愿意“带着小伙伴一起玩”?

一位基金公司电商人士坦言,其担心腾讯成立公募后,会把最优质的资源给自己的公募,就像淘宝的核心资源是支付宝这一账户体系,阿里把这一资源给了天弘。多家基金公司人士表达了类似的担忧,他们认为微信、QQ用户是腾讯的优质资源,以后有可能被腾讯的公募基金垄断。

显然,这些是基金公司做不了主的。从传统的银行渠道到一家独热的淘宝资源,公募基金的渠道之感并不能指望“微信”改变。

北京商报记者 宋娅