

· 资讯 ·

财通可持续发展收益65%

放眼2014年全年,基金整体业绩表现不俗,不少公司表现不俗,首屈一指的有财通基金、宝盈基金、华商基金、兴业全球等基金公司。渠道数据显示,今年以来,财通可持续发展主题已经斩获65%的总回报,稳居全市场主动管理型股票基金前三,高出同期同类产品平均收益超40个百分点。值得一提的是,早在三季度末,该基金就曾荣登普通股票型基金亚军宝座,市场人气爆棚,并在今年以来持续获得净申购,成功实现了业绩带动规模增长的良好势头。

东吴转债B 7个月回报68.7%

在申万一级行业中,截止到12月3日,最近5日银行、非银金融分别上涨15.4%、15.09%,带动沪指直逼2800点。正股的上涨也催生了可转债行情,而市场上的可转债基金也赚了个盆满钵满。银河证券基金研究中心数据显示,自今年5月9日成立以来截止到12月2日,东吴转债B(进取份额)的净值回报已达68.7%,中证转债指数同期涨幅为28.83%。谈及后市投资,东吴转债基金经理杨庆定表示,国内正在逐步加大改革转型的力度,对经济增速下行的容忍度在提高;虽然经济基本面存在不利因素,但股票市场在改革红利、增量资金等因素影响下仍有上行动力,受正股上涨影响,转债市场未来仍有上行空间。

挖掘准金融类杠杆基金洼地

受金融指数大幅上涨刺激,金融类杠杆基金三驾马车表现强势,引发市场广泛关注。但是伴随套利资金的跑步入场,基金溢价率也在不断攀升,套利风险相伴而生。业内人士分析,此时与其追高,不如挖掘更多尚未被市场发现的具有准金融属性的杠杆基金,从价值洼地中谋得收益。以银华鑫利为例,跟踪标的中证等权重90指数由上证50和深成指40只股票组成,都是低估值大盘蓝筹,当前金融股占持股权重36.99%。除了拥有准金融杠杆基金特性,作为分级基金的重要指标,银华鑫利在溢价方面同样具有优势。

借道华泰柏瑞沪深300ETF布局蓝筹

华泰柏瑞沪深300ETF 12月4日获得1040个篮子的净申购,当日基金规模超230亿元,且在二级市场上单日成交金额超过了55亿元。Wind数据显示,华泰柏瑞沪深300ETF(510300)是当今A股市场上交投最为活跃的权益类ETF。截止到12月4日收盘,沪深300指数今年以来涨幅超过33%,其中最近5日涨幅达到12.7%,最近20日涨幅达到23.87%(数据来源:Wind)。业内人士指出,沪深300指数的上涨才刚刚拉开帷幕,投资者可借道华泰柏瑞沪深300ETF轻松布局。

牛市来袭杠杆基金先飞

股市走牛,大量资金涌入场内,杠杆基金涨停、涨停,再涨停的风景,成就杠杆基金成为市场“绝对明星”。Wind数据统计,自11月末以来,每天均有8只及以上分级基金B类份额在二级市场的交易价格涨停。12月3日,这个数字更是高达20只。在上述涨停基金中,频现信诚基金杠杆基金军团军群的身影。12月4日,信诚基金杠杆基金军团集体上演涨停秀。正是A股一路走牛,带动了分级基金的投资盛宴。Wind数据显示,自宣布降息以来(即11月21日以来至12月3日),市场53只被动股票型分级子基金B价格平均涨幅高达44.71%。值得注意的是,在14只涨幅超50%的基金中,信诚基金独占3席,杠杆基金军团作战斩获颇丰。

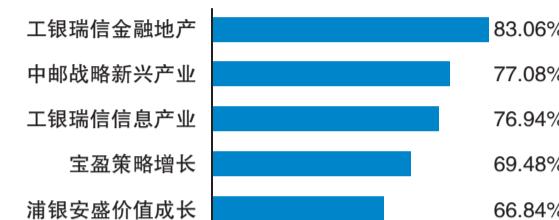
兴业全球股债投资能力“双前十”

近来,A股市场全面上涨,行情火爆也刺激了不少投资者对股票型基金的热情。但业内人士建议,只有投研能力强的基金产品才能在大行情中抓住机会,同时又能理性面对市场风险。银河证券数据显示,截止到12月2日,兴业全球基金今年以来股票投资收益率(算术平均,下同)达31.28%,在70家可比基金公司中排名第八;债券投资收益率达29.78%,在68家可比基金公司中排名第一。据晨星三季度公募基金综合量化评估报告,兴全基金在资产管理能力排行榜上蝉联第一,股票型基金投资能力排名第二;配置型基金投资能力第八。

北京商报记者 宋娅/整理

工银瑞信超越中邮登顶 股基年终排名冲刺战现变局

今年以来股基前五收益率



数据来源:Wind(截至12月5日)

主动股票型基金。

最近一期季报数据显示,工银瑞信金融地产基金三季度末金融行业占基金资产净值比例为56.98%,前十大重仓股中包括中国人寿、中国平安、交通银行、光大银行、浦发银行、中国太保、东吴证券7只金融股,截止到12月5日,在过去20个交易日涨幅均超过30%。

事实上,工银瑞信金融地产基金发力已有段时间。统计显示,该基金11月净值增长率为21.22%,在同期可比365只主动管理股基中排名第一,同时也是惟一一只涨幅超20%的

主动股票型基金。

由于中邮战略新兴产业基金重仓中小创业板,

如果金融股行情延续,工

格明显的工银瑞信信息产业,目前以76.94%的业绩排名第三,与排名第二的基金仅有0.14%个百分点的差异。一只基金业绩登顶,另一只居于第三,与第二的差距也只有0.1%,这可能还是全行业第一次出现。而股票型基金第四名与工银信息之间的差距则拉大到10个百分点以上。如果没有猛烈的变化,今年公募基金的冠军很可能从这3只基金中诞生。

有分析人士预测,从这个角度看,在年度业绩排名大战中,工银瑞信已经完成了卡位,无论在接下来的十几个交易日中是否金融股继续领涨,出现成长股抬升的普涨,手握蓝筹、成长两种不同风格基金的工银瑞信胜出率都最大。北京商报记者 宋娅



商报大讲堂

六招教你甄别私募

突如其来的市场行情给公募基金带来难得的高人气。不过相对于私募基金动辄收益翻番的给力表现,公募基金依旧难以满足“大胃口”的投资者。

那么,过往经验有限的投资者应该如何选购私募基金呢?

首先,要考察私募产品的过往业绩。过往业绩代表一个私募团队的管理水平,能考查的业绩时间越长越能说明问题。如果一只私募长期表现不好,哪怕短期业绩再好也需慎重。因为私募基金业绩排名变化很快,最好看私募

基金近三年的长期业绩。其次是挑选好的基金经理。基金经理是私募产品的灵魂,买产品主要还是选人,私募基金经理也分民间派、公募派、券商派等,有些投研偏科班、有些比较激进,因此要选适合自己风险承受能力的基金经理管理的产品。

然后,要考察私募基金公司。一般私募基金公司规模都不会很大,研究团队是私募基金的核心,这个研究团队人员是否稳定很重要。公司管理是否规范也需要注意,有严格风控制度的公司,相比制

度简单或单靠一位明星基金经理的公司安全一些。

此外,要看选购产品的类型。私募基金在设计产品时,就规定了是投资于股票、债券、期货,还是黄金等,投资人需要在合同中确定投资品种。投资者应选择同自己风险承受能力相匹配的产品。私募基金没有庞大的研究团队,主要靠基金经理的投资源水平,这决定了私募产品个性化特征明显。

另外,要知晓产品的费率和期限。一般私募基金会有2%的管理费和20%的业绩提成,这一点投资者要

心里有数,对于个别费用和提成特别高的产品需谨慎考量。此外,私募基金申购赎回不如公募基金方便,大多有6个月认购锁定期。即使锁定期过了之后,有些产品也不是随时可以赎回,有的产品规定每月只有一天可以赎回,还必须提前申请。一般来说,如果期限太长且中途不能退出,对投资人来说风险较大。

最后,在选择私募基金产品时,投资者应尽量选择能够公开查到业绩的阳光私募,不要随意购买“底下黑”私募的产品,风险极高。(栏目主持:宋娅)

基金经理手记

中长期不改债券慢牛格局

农银货币、农银信用添利债券基金经理 吴江

近期股市情绪高涨,一路飘红,债券市场从利率债到各类信用债都出现下跌,呈现股债“跷跷板”现象。我们认为,短期股牛债熊的格局有其内在原因,但此现象中长期是否可以持续,还需要思考。

这一轮股市上涨,并非经济基本面引起,而是流动性释放和市场情绪引起。2009年中央财政、货币政策大力出手,经济V形反转,投资周期迅速从债券转到股票,现阶段经济下行仍在继续,宏观政策目标是维持平稳下行,经

济转型的时间还很长,不可能出现类似2009年的快速切换。本轮股市上涨的一个重要依据就是无风险利率下降,若债券下跌,无论无风险利率还是社会融资成本都将上升,股票上涨的逻辑也就不存在了。

今年以来货币政策整体基调是适度宽松的,但由于外汇占款金额较往年显著下降,基础货币供给很大部分是通过央行主动投放来完成,因此,SLF、MLF获得的资金,对银行来说是不稳定的,银行在运用上会更谨慎。市场反应超过以前,但实体经济受到的影响弱于以前,因而债市和股市都

出现过度反应。

债券的上涨存在过度反应,透支了未来宽松政策的预期,利率下到一定程度,明显感觉到没有最终买盘,银行资金成本上升等老问题又成为制约,但是经济运行的趋势没有变,资产价格的趋势也不会反转,调整之后趋势还会继续。股票的上涨,有一定估值修复的因素但其近期火爆的行情主要由市场情绪主导,市场会被这种情绪主导多久,何时会重新审视其与基本面的差距,我们觉得应谨慎面对。