

· 资讯 ·

收益首尾差距近50%

## 富德生命人寿总资产超3100亿

2016年开门红在即,富德生命人寿捷报再传:截止到11月29日,公司总资产超3100亿元,年度规模保费较去年翻番,已经超过1500亿元,年达成率125%。

从2003年售出第一张保单,富德生命人寿亮相保险市场,2004年保费收入破10亿元。2008年公司总部南迁深圳后迎来跨越式发展。2010年规模保费超百亿元,2014年年度规模保费超700亿元。2015年的富德元年,富德生命又完成了脱胎换骨式的华丽蜕变。市场平均增速15个百分点;总保费市场排名第七,较去年同期上升2名;市场份额占比4.6%,同比提升0.5个百分点。8月末,富德生命人寿宣布2015年年度规模保费已突破千亿元。

## 南方国策动力成立两月涨幅超20%

善于把握政策主题投资机会的南方国策动力成立两个多月以来,取得了超20%的净值增长率。

银河证券数据显示,截止到2015年11月9日,成立仅仅两个月的南方国策动力净值增长率高达21.3%,在今年下半年成立的标准股票型基金中,净值增长率排名第二。

依据招募说明书,该基金的仓位控制策略,主要通过定性与定量相结合的方式分析宏观经济和证券市场,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内,各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,从而制定各类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,在风险水平相对稳定的基础上取得稳定增值。

作为南方国策动力的掌舵人,明星基金经理刘霄汉基金管理能力出色。Wind数据显示,刘霄汉曾执掌的基金产品中长期业绩出色,2013年刘霄汉当年收益率29.4%,同期沪深300下跌7.7%;2014年其收益率上涨60.19%,同期普通股票型基金平均涨幅为25.63%。

今年以来,债券市场的整体走牛让债券型基金收益飘红。不过,北京商报记者也注意到,带有“股性”的可转债基金业绩却呈现冰火两重天,主动管理型可转债基金的收益差距达到近50%。

同花顺iFinD数据显示,在主动管理型可转债产品中,今年以来收益最高者为建信转债增强债基,达到25.54%。亏损最大的华宝兴业可转债基金,以-23.36%的收益垫底,首尾差距达到48.9%。除了建信转债增强基金收益不错外,长信基金旗下的长信可转债A、C份额,中银基金旗下的中银转债增强债券A、C份额今年以来收益均超过20%。而垫底者除华宝兴业可转债外,民生加银转债优选A、C份额,前海开源可转债、大成可转债增强、汇添富可转债等今年以来收益跌幅也均在14%以上。

值得一提的是,转债基金中的亏损大户当属被动跟踪可转债指数的基金,其中东吴中证可转债债券指数分级、银华中证转债指数增强分级、融通标普中国可转债指数A、C份额今年以来收益跌幅分别高达36.35%、26.33%和25.34%。而同样投资可转债市场,为何可转债基金今年以来业绩差距如此之大呢?

在民生证券债券分析师李奇霖看来,在主动管理型的可转债基金

## 今年以来部分可转债基金收益一览

基金名称	复权单位净值增长率
建信可转债增强债券A	25.55%
长信可转债债券A	22.92%
前海开源可转债债券	-19.18%
民生加银转债优选A	-21.4%
华宝兴业可转债债券	-23.37%

中,收益差距大主要与基金经理投资能力有关,今年以来股市震荡,带有“股性”的可转债基金自然也受到市场波动影响,如果基金经理能够在去年年底蓝筹牛市时精准建仓,在转债投资品种稀缺、股市动荡期间及时撤离,则能有较好的收益。业绩不好的可转债基金,应该主要是没能把握好市场的方向,及时调整投资策略。

中信建投宏观债券研究员董晖也指出,今年以来转债市场波动很大达到40%-50%,倘若可转债基金经理没能有效把握市场的偏差,收益很容易出现亏损。北京一家基金评级中心分析师指出,经历了6月的“股灾”,可转债基金经理若操作过于激进则必然难以躲过此次大跌。

北京商报记者发现,收益较高的可转债基金在上半年已经逐步降低对转债的配置,如建信转债增强

债基基金经理表示,三季度该基金可转债投资比例相对较低,应阶段性投资部分股指较为合理的可转债品种。

不过,华宝兴业可转债基金经理在三季报却无奈地表示,尽管基金投资一直是维持低仓位,减仓操作仍然被赎回对冲,同时投资的空间进一步压缩。挂牌的可转债及可交换债只有6只,由于存在关联关系,本基金只能投资其中的5只。同时其中的一只可交换债由于条款的原因,投资价值极低,因此本基金投资的有效空间只有4只可转债。投资组合被迫集中,非常不利于分散风险。由于IPO暂停,可转债的发行也受到牵连,接下来投资运作只能寄希望于新转债的发行,带来新的投资标的,从而带来可转债新的投资机会。

北京商报记者 苏长春 许晨辉

冬游长城

壮美金山岭

万里长城 金山独秀

世界文化遗产

全国重点文物保护单位

旅游热线: 010-84024627/28

网址: www.jslcc.com

景区热线: 0314-8830222/555

新浪官方微博: @金山岭长城