

量化基金业绩哑火

今年以来,量化基金收益上涨势头不足,数据显示,截至2月21日,今年量化基金的平均收益为1.2%,而同期沪深300指数涨跌幅为5.22%,中证500指数涨跌幅为2.73%。

具体来看,华润元大医疗保健量化混合基金开年业绩表现最差,同花顺iFinD数据显示,截至3月1日,上述基金产品收益亏损幅度为4.96%,跑输同类型基金产品平均收益率6.5个百分点。此外,创金合信量化多因子股票基金C份额、东兴量化多策略混合基金今年以来收益分别亏损1.98%、1.93%。

同时,北京商报记者也注意到,去年多只绩优量化基金今年开局不利,去年业绩排名前十的量化基金中,有5只收益为负。作为去年量化基金的领头羊,“创金合信量化多因子股票基金A份额”今年的业绩表现备受各方关注,然而上述基金产品并没有给市场带来惊喜,同花顺iFinD数据显示,截至3月1日,创金合信量化多因子股票基金A份额今年收益亏损达0.46%。

对于今年量化基金业绩集体哑火的原因,盈码基金研究员杨晓晴表示,量化

去年震荡市中,量化基金因全年业绩表现不俗备受市场好评,然而量化基金业绩高企的现象并没能延续。今年以来,随着市场风格切换,众多量化基金并没有能够及时做出调整,截至2月27日,84%的量化基金回报率不及大盘,多只绩优量化基金今年开局不利。尽管量化基金收益不如从前,但仍有多家基金公司抢发量化基金产品,甚至将量化策略应用到公募FOF产品中。

基金在全市场筛选投资标的,覆盖领域较广,一只量化基金可以投资数百只股票,这便显著降低了个股对基金的影响,这种分散投资的策略在震荡市下起到了规避下跌、保存收益的效果,所以,去年量化基金收益不错。但是今年以来,市场行情出现了明显转变:二八分化明显,大盘蓝筹、价值股蒸蒸日上,小盘股则逊色很多,量化基金在分散投资的布局下,未能充分拥抱大盘股的涨潮,所以也就错过了盈利的好时机。也就是说,量化基金由于其选股策略的原因,适合运用于震荡市,而非明显的结构性行情或趋势行情。

不过,尽管今年以来量化基金业绩表现不佳,但仍有多家基金公司积极发行量化基金产品。年内平安大华量化混合基金、长信量化先锋混合基金C份额、创金合信量化多因子股票C份额、长信国防军工量化混合基金等相继成立。

中小型基金公司布局量化产品依然热情不减,对此,杨晓晴表示,目前,市场上已有部分基金公司构建了独立的量化投研团队,并取得了令人满意的成绩,“有优秀的量化投研团队、完善的策略模型、已取得不菲的业绩又尝到了量化的甜头”的基金公司更喜欢利用自身所长做量化。

同时,北京商报记者也注意到,部分基金公司对量化产品十分偏爱,在公募FOF产品中也采取了量化策略。此前基金公司上报公募FOF产品时,就出现了多只量化策略产品的身影。如融通量化定投基金中基金、富国鑫睿量化优选多策略基金(FOF)、易方达量化动态配置基金(FOF)等。

杨晓晴表示,公募FOF是在普通子基金的基础上进一步分散投资,以争取获得稳健收益的产品;量化基金使用择时、选股及资产配置等策略,在降低股票组合非市场风险的前提下争取高收益,二者的目的存在一致性。公募FOF在我国刚刚起步,而量化基金已发展数年,积累了丰富的经验可以借鉴,从量化基金着手入局公募FOF也不失为良策。

另一方面,FOF作为国内新生产品,想要崭露头角,还需要从产品结构、策略设计、大类资产配置、子基金筛选、权重确定及投后管理和动态调整等多维度进行管理,这样才能独树一帜,展现自身独特的优势。

北京商报记者 崔启斌 王晗

(上接C3版)

那些倒在路上的创新基金

在盈码基金研究员杨晓晴看来,对于一些折戟的创新基金,不排除基金公司推行之初为了追求规模、迎合市场,推出创新产品盲目迎合大众所好,完全不顾自身投研实力,导致创新型产品并不能兑现发行时的愿景,规模萎缩。另一方面,进行产品创新难度本来就大,由于缺乏管理经验,没有前车之鉴可供参考,所以部分创新型产品折戟于途中。

产品创新虽然值得鼓励,但若盲目推行,也是发行人缺乏风险意识和责任意识的表现。此外,部分创新基金为了满足成立条件,会找帮忙资金来壮大基金规模,待基金成立后便撤资,这样小规模基金的运营成本压力较大,也会摊薄基金收益。同时,北京一家大型机构市场部分人士指出,创新型基金产品的设计初衷是好的,不过在产品的实际操作过程中面临着困难,经不起市场的考验。其实无论是短期理财债券基金,发起式基金最终都躲不过需要回归到公募基金主动管理能力上,公募基金市场业绩为王,没有核心投研能力的创新型产品随着行业的发展终将被淘汰。此外,创新型基金产品在发展过程中仍然需要不断完善产品本身,更好地服务投资者。

“一种产品的创新,不是随随便便能成功的,它需要前期大量的研究和实战经验的积累,经历市场波动、牛熊考验、极端行情等多方考验。任何产品无论何时都要首先做好风险控制这一关,也就是说只有保住本金,才有活下去的资格。”杨晓晴坦言。

五星基金经理执掌

易方达新发丰惠股债混合基金

近期股市和债市均有明显回暖,稳健投资的股债混合基金产品受到投资者关注。

今年以来,A股市场在基建、有色、食品、家电、银行、汽车等蓝筹股的带动下轮番上涨,从年初到2月24日上证指数和沪深300指数涨幅均接近5%,股市回升的迹象十分明显。

债市近期也出现了明显回暖,今年春节后5年期和10年期国债期货都出现了明显的上涨,表现优异的债券基金和混合偏债基金今年前两个月的收益率达到1%左右。

易方达基金公司3月2日起新发丰惠混合基金,动态把握股票和债券市场的投资机会,该基金投资于固定收益资产不低于基金资产的50%,投资于股票等权益类资产不高于基金资产的50%。

该基金由拥有十年从业经验的易方达固定收益研究部总经理胡剑管理,他目前所管理的二级债基和混合偏债基金过往业绩表现十分优秀并多次获奖。

胡剑所管理的易方达稳健收益基金截至2017年2月24日“过去一年”、“过去三年”和“过去五年”业绩排名均列同类基金前十,并同时获银河、晨星3年期和5年期最高的五星基金评级,自管理基金以来,先后多次获得金牛基金、明星基金和金基金等奖项。易方达丰惠基金将充分发挥胡剑在大类资产配置管理方面的能力,他所管理的首只混合偏债型基金易方达裕惠回报2014年8月成立,“过去一年”、“过去两年”业绩分别为7.89%和28.42%,排名均列同类基金前1/5。相比以前的基金,易方达丰惠有更

宽泛的投资范围,可以投资大额存单、股指期货、国债期货等投资品,这将使该基金有更加丰富的策略和收益来源。

在实际投资中,该基金将综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素,在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比。

易方达基金公司固定收益投资能力表现突出,海通证券统计显示,截至2016年底,过去三年和五年易方达旗下固定收益基金平均净值增长率分别为49.07%和88.6%,均名列前20大基金公司第一名。易方达基金公司还连续五年入围中国外汇交易中心评比的“银行间本币市场交易100强”名单,2014年、2015年和2016年蝉联基金类机构第1名。

“全球流行音乐金榜年度盛典”正式启动

2月28日,由中央人民广播电台音乐之声发起,集结全国各地知名华语电台,共同创建的“MusicRadio京都念慈菴全球流行音乐年度盛典”启动记者会在北京明星基地举行。记者会由MusicRadio音乐之声主持人Kevin文超、徐曼共同主持,入围歌手代表魏晨、丁当、Bii毕书尽到场助阵,现场揭晓了全金榜“2016年度二十大金曲”,公布了“最受欢迎系列”入围名单,歌迷票选活动也同时开启,标志着2016年度“全球流行音乐年度盛典系列活动”正式启动!

五月天隔空揭晓“年度二十大金曲”联盟台粉丝VCR助威活动现场,五月天远在台北,透过全金榜会员台北HitFM

联播网为全金榜送上祝福,并揭晓了“2016年度二十大金曲”。一直以来用实力说话的五月天也凭借《派对动物》获得了全金榜“年度二十大金曲”。现场还播放了由多家全金榜联盟电台——CityFM城市之音、加拿大中文电台、新加坡UFM100.3、马来西亚MY FM、旧金山星岛中文电台录制的“粉丝助威加油”视频,其中“人气偶像”林宥嘉惊喜现身,让观众兴奋尖叫!

曲风突破 Bii毕书尽入围金榜受肯定。出道近七年,在每一张专辑制作中都充分地展现创作才能的Bii毕书尽也来到全金榜年度盛典启动记者会的现场。此次他不但入围“最受欢迎男歌手”,歌曲

《Catch Your Double Eye》也获选为“2016年度二十大金曲”,这是他首度驾驭电子曲风,为乐迷们展现了全新的自己。

音乐无畏 丁当梦想路上勇往直前。丁当凭借高超的唱功获得了无数歌迷迷认可,一直在追逐音乐梦想的道路上勇往直前的她,强势入围了全金榜“最受欢迎女歌手”,并凭借“勇敢追爱”歌曲《想恋一个爱》,获选“2016年度二十大金曲”。丁当表示希望大家带来更多走心的作品。同时她还揭晓了全金榜“最受欢迎新人”、“最受欢迎女歌手”的入围名单,号召大家为喜爱的歌手投票。

初心不变 魏晨回顾与金榜的音乐记忆。作为MusicRadio音乐之声的老朋

友,魏晨公布了全金榜“最受欢迎专辑”、“最受欢迎男歌手”入围名单及参与“最受欢迎系列”投票的方式和规则。出道十年的魏晨歌坛成绩不菲,记者会现场回顾了他历年在全金榜的上榜歌曲,讲述了他与音乐之声多年来的音乐渊源,还请歌迷上台进行了近距离互动并合影留念,引发全场欢呼,掀起阵阵高潮。

投票正式开启 落地活动与盛典即将展开。在现场激动人心的倒数声中,中央人民广播电台音乐节目中心副主任刘磊、香港京都念慈菴董事谢慧滢,以及魏晨、丁当、Bii毕书尽三位艺人嘉宾共同点亮启动装置,全场气氛达到了高潮。