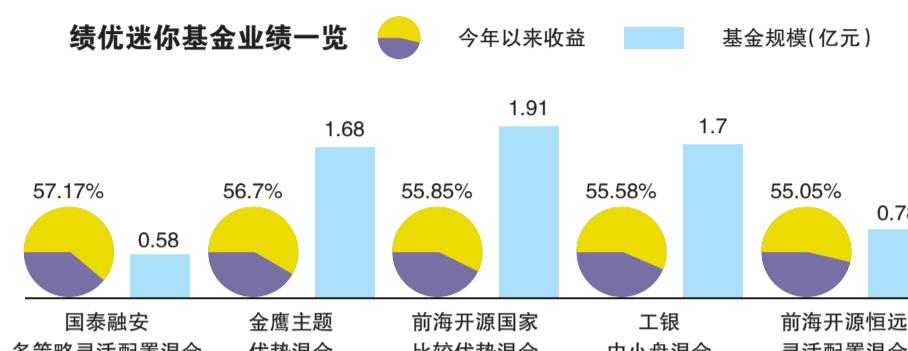


多只迷你基金成业绩黑马 选投莫盲目追高

今年以来A股市场的转暖,也让权益类基金业绩走强,偏股混合型基金超九成斩获正收益。北京商报记者发现,在偏股混合型基金业绩榜中,多只规模低于2亿元的迷你产品名列前茅。但在市场分析人士看来,迷你基金频现黑马的原因,也正是在于规模较小,船小好调头的优势。但基民选投时仍需注意迷你基金自身的尴尬,不能因业绩高就盲目投资,若出现市场调整净值下跌,集中净赎回的情况,迷你基金则存在清盘风险,这对投资者来说可谓得不偿失。

经过了上周五的震荡调整,上证指数再度站上3000点位,并向3100点展开冲刺。同花顺iFinD数据显示,截至3月12日,偏股混合型基金的平均收益达到18.15%,排名第一的银华内需精选混合年内收益已高达64.87%。而包括银华内需精选混合在内的偏股混合基金业绩榜前十名,今年以来收益也均超54%。

然而,北京商报记者发现,在收益领跑的偏股混基前十名产品中,有8只为规模低于2亿元的迷你基金,成为一季度以来的业绩榜黑马。如排名第二位,年内收益达到57.17%的国泰融安多策略灵活配置混合,截至2018年末的规模仅有0.58亿元。



另外,规模低于1亿元的偏股混基前十强还有前海开源恒远灵活配置混合,今年以来该基金收益为55.05%,截至2018年末,规模也仅有0.78亿元。值得一提的是,受益于去年末提前高仓位运作,并抓住了券商股的暴涨行情,前海开源基金公司今年以来权益类产品表现耀眼,除了前海开源恒远灵活配置混合外,业绩排名第五位的前海开源旗下还有一只小块头基金前海开源国家比较优势混合,今年以来收益达到55.85%,其规模却也只有1.91亿元。

同样,位列偏股混合型基金前十名中的金鹰主题优势混合、工银中小盘混合、万家成长优选混合A/C、博时特许价值混合A,截至2018年末规模也均低于2亿元,分别为1.68亿元、1.7亿元、

1.43亿元和1.77亿元。

不得不说,在今年一季度以来的这轮上涨行情中,上述迷你基金可谓强势逆袭。沪上一位基金经理认为,这也正是源于迷你基金规模小,存在船小好调头的优势,股市风格转换期间,仓位能及时调整灵活加仓所致。在2018年末,股票市场投资者多数还沉浸在悲观的情绪中,但2019年初行情却急转好,很多人来不及反应,拥有大资金的产品往往为了规避风险选股较为分散,但小块头基金却可以将资金重仓配置在几只看好的标的上,相比之下更利于冲刺高收益。

北京商报记者也注意到,上述业绩优异的迷你基金在2018年末的股票仓位,多数接近或超过90%,如前海开源

国家比较优势混合、前海开源恒远灵活配置混合、万家成长优选混合A/C,股票市值占基金资产净值比例分别高达93.62%、90.36%和91.36%。

不过,在市场专业人士看来,基民在选投产品时,还应注意迷你基金的潜在风险,尤其是一些规模濒临清盘的产品,虽然这些产品可能会因收益飙涨而实现规模扩张,但股市风云变幻,一旦风格演变或遭遇踩雷,首当其冲的往往是一些持仓激进的迷你基金,若后续再出现巨额赎回导致清盘,对于想长期持有的基民来说实在得不偿失。

回望2018年,中邮基金旗下中邮尊享一年定开混合发起式基金,虽然在临近年末斩获了16.31%的好成绩,位居偏股混合型基金前列,冠军近在咫尺,但却因成立满三年规模不足2亿元,触发发起式基金清盘条款,被迫惨遭清盘,与偏股基金冠军失之交臂。

德邦基金FOF负责人王群航也曾指出,“站在FOF研究的角度上看,排名仅仅是初选,后面还有大量的定量评价、定性研究工作要做。对于迷你基金,虽然有些业绩好,但不会成为FOF的投资对象,因为我们有着一些铁定的预设筛选规则可以直接剔除它们”。

北京商报记者 苏长春/文 贾丛丛/制表

机构观点

景顺长城基金徐喻军: 中国指数增强基金的发展空间巨大

今年以来受益于市场回暖,指数型基金的表现异常抢眼。其中,拉长周期看,指数增强基金的表现优异。景顺长城基金经理徐喻军表示,对于中国这一类的新兴市场来说,指数增强基金的发展空间是非常巨大的。指数增强基金介于主动股票型基金和指数基金之间,提供的收益相对透明,通过量化选股,产生超额收益的空间相对更高。

徐喻军指出,指数增强基金的使命是在和指数偏离不大的基础上获取超越指数的收益,综合来说,指数增强基金的收益来源有两部分,一部分是指数的收益,也就是贝塔部分的收益,还有另外一部分是阿尔法的收益,也就是超越指数的收益。

“从全球市场来看,越是成熟市场,指数增强获取超额收益的难度越大。但是对于中国的新兴投资市场来说,市场有效性还不高,投资者结构偏

向于散户,市场投机炒作的氛围相对比较浓,指数增强获取超额收益相对容易。长期来看,指数增强类基金更值得推荐。”他补充道。

在具体指数的布局上,徐喻军十分看好中证500指数的后市发展。他认为,中证500代表着市场上偏中盘蓝筹类股票,行业分布更加偏向于新兴产业的经济,且行业市值分布相对比较均匀。目前,中证500的估值处于历史上的底部区域,从其过往数据中发现,牛市里中证500的弹性比大盘指数的弹性会更高。

据悉,徐喻军拟管理的最新产品景顺长城中证500指数增强基金正在发行。他强调,投资于中证500指数部分,并不是完全的复制中证500指数,会根据景顺自由的量化模型对中证500成分股指数来进行超配或者是低配。

北京商报记者 苏长春

资讯

中欧达安一年定开混合开放申购

近期,A股的市场表现格外吸睛,而偏债基金的资产配置价值也显得尤为重要。业内人士指出,市场反转不会一蹴而就,在震荡调整中,股债均衡或是更优的资产配置方式。根据公开资料显示,中欧基金旗下绩优基金中欧达安在3月4日-15日迎来了成立后的第二个开放期,力求帮助投资者实现

科学合理的资产配置。据了解,中欧达安是一只一年定开的偏债混合基金,从产品设计上看,一年定开的封闭运作,可以减少资金进出对基金净值产生的冲击,也有利于基金本身的操作管理,助力基金经理有效利用杠杆,提升债券收益空间。

北京商报记者 苏长春

勇担大行职责 邮储银行全面强化风险管理

构建大案防格局

邮储银行北京分行强化风控制度

防控手段

强化整改和违规问责方面,邮储银行北京分行贯彻“严是爱,宽是害”的工作理念,严格落实“一案五问”,即案件或风险事件发生后,分别问当事人责任、机构管理责任、条线管理责任、监督检查责任和问责责任,采取真刀实枪的动作,严守风险防控底线。

在加强内部风险管理的同时,邮储银行北京分行还积极践行社会责任,全方位、常态化地开展打击非法集资、非法放贷、金融诈骗和扫黑除恶活动,加大宣传教育力度,积极配合监管部门、有权机构做好司法查询、冻结、扣划,牢记守土有责、失土问责,切实担负起银行的责任,全力保护客户的财产安全。

除此之外,邮储银行北京分行还通过进一步牢固树立防范化解重大风险的主体意识,回归本源、严守底线、深化改革、服务大局,以自身高质量发展助力经济高质量发展,全力做好资产质量真实性管控,严格资产风险分类,以贯彻落实中国银行保险监督管理委员会提出的“把做实资产质量分类提高到不做假账的高度来认识”的相关要求,明析风险底数,做实资产质量。

防控风险、防范案件始终摆在邮储银行北京分行工作的首要位置,通过筑牢业务管理、风险合规、内审监察的“三道防线”,不断完善制度建设、优化流程管控、强化员工管理、重视系统建设、培育客户安全意识,确保制度同步、检查同步、考核同步、处罚同步“四个同步”,即,多方位、深层次加大案件

“强支撑、强管控、重宣教、重协同”,秉承“两强两重”的工作思路,邮储银行北京分行通过压实案防责任、合规检查转型、强化问题揭示及落实整改问责,实现全年安全营运无事故,无重大案件,无重大声誉风险事件,连续九年获评总行案件防控工作优秀单位。