

“场内货基之王”有了“场外版” “巨无霸”华宝添益扩张版图

三季度末资产规模 2100 多亿的“巨无霸”货币基金——华宝添益,这在场内拥有众多“粉丝”的优质工具型产品通过增设场外份额的方式,将版图扩张进场外市场,再为广大投资者开拓出场外参与、退出的新途径。

华宝兴业基金日前发布公告表

示,公司将于下周一起增设华宝添益的场外基金份额,基金代码为 001893,投资者可通过华宝兴业基金直销柜台,办理华宝添益场外份额的开户、申购与赎回业务,目前单笔最低申购金额为 1 亿元人民币。一般情况下,场内、场外份额之间不能进行转换,且场外份额不能上市

交易。华宝添益原有场内份额仍在上交所上市交易,可通过场内渠道(券商)买卖、申赎,可 T+0 交易,与股票账户无缝对接。场内、场外份额届时将合并运作,两类份额均不设置参与、退出上限。

据了解,除了参与渠道不同之外,华宝添益场内、场外份额的差异

还体现在净值、信息披露、收益分配等几方面。净值设置上,场内份额净值为每份 100 元,场外份额净值将为每份 1 元。信息披露方面,场内份额每天公布每百份基金收益、七日年化收益率,场外份额每天披露每万份基金收益、七日年化收益率;红利分配方面,场内份额的收益结算

方式为“每日分配,利随本清”,场外份额则采取“每日分配、按月支付”的原则。交易费率方面,华宝添益场外份额的申购费、赎回费均为 0。其场内份额申赎费用亦为 0,且已有至少 66 家券商免收其交易佣金。

2015 年三季度末,华宝添益资产规模稳居“场内货币基金之王”宝座,同时也是全球最大的固定收益类上市基金。据业内人士介绍,目前华宝添益的机构客户已多达 3000 多家,颇具人气与口碑;同时其流动性十分旺盛,今年前三季度二级市场日均成交额高达 194 亿元,稳居两市所有个股、基金之首。 佑勋

分级债基『王者归来』

进入四季度, A 股市场依旧在在宽幅震荡,市场风险偏好下降,有资产配置“稳定器”之称的债券基金则成为市场“香饽饽”。同花顺数据显示,截至三季度末,近三个月偏股基金平均收益率为 -22.37%,而中长期纯债基金同期平均收益率为 1.90%,大幅跑赢偏股型基金,成债市“捉牛”捕手。资深人士分析,针对当下宽幅震荡的投资环境,债券成为配置压力释放的主要出路。投资策略上,重点选择高等级信用债和利率债品种,若不好波段操作,不妨选择具有封闭特性的债基,例如当下正在打开申购的富国汇利分级债券型基金。

公开资料显示,富国汇利分级债券基金是国内首只封闭式分级债券基金。在 2010 年发行时就一日售罄,首发规模超 50 亿,并触发比例配售,也是目前市场唯一一只定开分级并且 A、B 份额可分别在二级市场上交易的债基。值得一提的是,富国汇利虽然是分级基金,但作为债券基金,其波动幅度远小于股票型,而且因为封闭型基金的缘故,开放期过后不再能申赎,不存在套利机会,也没有上下折的设置,综合来看风险远低于股票分级基金。

“经济疲弱、货币政策支持、投资机构风险偏好降低,推动了此前的债券牛市,这也使得过去两年富国汇利回报达 21.38%,排名同类产品前 10。”富国汇利分级债券基金经理黄纪亮表示,央行持续进行逆回购和 SLO 短期宽松操作,意在维持相对宽松的资金面,呵护市场。目前中国经济基本面仍未有明显起色,债券在整个金融结构的占比持续上升,债市流动性的格局依然维持相对宽松,债券牛市格局还在继续,债基迎来配置良机。

“目前全市场资金风险偏好显著下行,资金持续流向债券市场。且汇率波动幅度加大,对于货币政策又重新打开了向下空间。”黄纪亮分析指出,四季度资金继续向固收市场转移的积极性在降低,经过前期的快速上攻,债券市场短期内有可能调整,但牛市的趋势并未改变,只不过从快牛变为慢牛,牛市的逻辑将由资金面驱动转为基本面。此外,他强调,未来几年债券都将成为比较重要的配置品种,对于普通投资者,恰可抓住机会借道配置债基参与债券牛市。

陆文

消费行业历来是牛股辈出的板块。继成功打造消费行业明星主题基金——汇添富消费行业基金之后,汇添富日前又推出了“消费二号”——汇添富新兴消费基金,该基金主要投资于新兴消费主题上市公司股票,本周二起通过工行等各大银行及券商渠道发售。

成立于 2013 年 5 月的汇添富消费行业基金是不折不扣的明星基金。海通证券基金研究中心数据显示,截至 10 月 30 日,国内共有 31 只主动管理的消费行业主题基金,其中,汇添富消费行业基金今年以来的总回报高达 65.80%,在这 31 只基金中的排名高居第一! 不仅如此

瞄准牛股辈出板块 汇添富“消费二号”再次出击

此,该基金最近两年、一年的业绩在消费行业主题基金中的排名也高居第一和第三!自成立以来,该基金的年化回报高达 39.86%,遥遥领先于大盘走势。

出色的业绩,来源于汇添富在消费领域的深厚投资积累。分析人士指出,近年来消费主题基金扩容迅速,业绩分化也相当明显,主要原因在于选股能力的差异,由于单一行业主题基金淡化了行业配置,主要考验基金

管理人自下而上的个股精选能力,而汇添富历来擅长选股,且消费股一直是汇添富长期专注研究与重仓的对象,汇添富自成立以来,几乎没有错过任何一只消费牛股,为该基金的投资提供了良好支持。

有“同门师兄”的出色历史业绩,又有业内一流的“选股专家”团队坐镇,汇添富“消费二号”——汇添富新兴消费基金当然值得期待。市场人士指出,中国经济进入新的

发展阶段,“改革”、“创新”、“消费升级”将是中国经济未来 30 年源动力。李克强总理在政府工作报告中提出鼓励大众消费,促进养老家政健康消费,把以互联网为载体、线上线下互动的新兴消费搞得红红火火。从海外五大股票市场表现来看,过去三年涨幅 300% 以上的全部 300 多只股票中,76 只出自于大消费行业,并且多为媒体、健康、在线消费、博彩等新兴消费行业。

业内人士认为,目前市场上一些新兴消费品的企业业绩,未来会有很好的想象空间,业绩在未来一两年就能够爆发。投资者可以借道该基金分享消费行业板块盛宴。 志敏

紧跟指数 战胜指数 南方中证 500ETF 超额收益居同类首位

能否紧跟指数,甚至是战胜指数,考验着指数基金的管理能力。据 Wind 数据统计,截至 10 月 29 日,在全市场 5 只跟踪中证 500 指数且成立超过 6 个月的 ETF 基金中,南方中证 500ETF 今年以来累计正向偏离值为 4.136%,位居同类第一。

数据显示,,在全市场 5 只跟踪中证 500 指数且成立超过 6 个月的 ETF 中,实现正向偏离的仅有 2 只,负向偏离的有 3 只,负向偏离值最大的达到 3.498%,与南方中证 500ETF 的收益率之差达到 7.634%。而从对标的指数的跟踪精度来看,南方中证 500ETF 的日均跟踪偏离度绝对值在可比的同类 ETF 中也是最小的一只。统计显示,南方中证 500ETF 上市首日以来的日均跟踪偏离度绝对值仅为 0.017%,年化跟踪误差为 0.587%,两项数据均大幅低于同类基金,显示出南方中证 500ETF 在指数标的的跟踪技术上更胜一筹,拥有更出色的长期稳定表现。

除了创造出超越基准的相对收益,南方中证 500ETF 在绝对收益上也可圈可点。数据显示,10 月份以来南方中证 500ETF 大涨

16.13%,不仅大幅跑赢同期上证综指的 10.96%和沪深 300 指数的 10.31%,同时也跑赢了中证 500 指数的 16.09%。该基金不仅短期业绩表现优异,其长期业绩同样出色。而银河证券数据显示,截至 10 月 23 日,南方中证 500ETF 及其联接基金今年以来净值增长率分别为 37.97%和 35.21%,在同类可比基金中的排名前列;过去两年以来净值增长率分别为 92.06%和 84.28%,在同类可比基金中的排名第二和第一。

作为跨市场中小盘指数,中证 500 指数不仅是交易所的核心指数,也是股指期货市场上仅有的中小盘标的,其成份股多为蓝筹成长股和细分行业的龙头股。作为国内首只跟踪中证 500 指数的 ETF 基金和联接基金,南方中证 500ETF 及联接基金是目前市场上规模最大、跟踪最精准的 500ETF 及联接基金,其优异的运作表现使之先后获得 2010、2011 和 2014 年度金牛奖。南方 500ETF 无论从成交量、盘口深度、折溢价指标,均领先行业竞争对手,成为目前市场上规模最大、活跃度最高的中证 500ETF 产品。 大陆

今年权益类战绩斐然 国泰旗下新晋基金经理表现抢眼

在刚刚过去的 10 月份,在股市回暖推动下,主动权益类基金的净值也水涨船高,当中尤以偏股型混合基金表现最为突出。银河证券统计显示,截至 10 月 29 日,股票上下限在 60%~95%偏股混合基金今年来净值增长 32.94%,股票上限为 95%的灵活配置基金净值增长 34.79%。对比之下,标准股票基金和指数基金业绩稍微逊色,两类基金净值分别增长 31.60%和 10.77%,但也都远远超过三季度权益类基金的收益水平。

从个基表现来看,今年以来,实现 40%以上正收益的公募基金占比不足一成,仅有 234 只,且以偏股型基金和灵活配置型基金为主,这些权益类基金可以说是这一场“反弹大作战”的最大主力。主动权益类基金业绩如此亮眼,除了仓位控制方面的优势,还得益于基金经理对本月这轮结构性行情的恰当把握,以及深挖个股、积极进取等多种策略。以国泰基金公司新晋基金经理杨飞为例,其管理的国泰估值优势今年来净值增长高达 61.88%,排名全部股基前列;另外两只在管基金国泰中小盘成长和国泰金龙行业混合也分别创下 51.62%和 48.33%的

涨幅,也超过同类平均 20 个百分点。公募基金年底比拼的大幕已经拉开,分析人士表示,将这样三只基金结合在一起考评,杨飞以其综合业绩将有很大概率成为市场排名前十位的基金经理。对于这位履新不足两年的 80 后基金经理来说,这样的战绩无疑是接下來的结构性行情大博弈中继续拼杀的动力之一。

对于未来市场,广发证券指出,经过 10 月份反弹,市场上行至密集成交区平台,需反复震荡消化,但再创新低可能性不大,同时在十三五规划指引下,市场仍不乏结构性亮点。中信建投也指出,进入 11 月份市场继续向上的动力有所减弱,波动性将会放大,配置上要以业绩做后盾抓住市场结构性行情机会。而国泰基金则表示,未来半年内 A 股出现结构性牛市的概率较大,个别优质个股还将创出新高,但对于普通投资者来说,这种结构性行情增加了个人投资的难度,市场对资产配置的专业化要求将会更高。从 10 月份公募市场主动权益类基金的突出表现来看,基金经理的综合业绩水平将成为 A 股众多个人投资者在产品选择过程中的一个重要参考指标。 闻泽

投资老将再战绝对收益 银华逆向投资定开发起式基金值得关注

安全边际,向上要有预期差”一直以来都是王华奉行的选股理念。而正是这种稳健的风格,使得王华常常能够“积小胜为大胜”。据同花顺 iFinD 统计,截至 10 月底,同样由王华掌舵的银华回报,今年以来收益率 32.64%,同期混合型基金平均收益率 18.32%,而沪深 300 仅上涨 0.01%。

“逆向投资”本质上是价值投资的实现方式。价值投资就是用低于一份资产真正价值的价格去购买

它,进而获得投资回报。而股票的卖出价格之所以低于价值,是因为市场主流投资者不看好公司价值,在卖出该股票。因此,“逆向投资”的核心是寻找自己与市场主流投资者间的“预期差”。

银华逆向投资是王华继银华回报之后管理的又一只在绝对回报基础上提取业绩回报的主动管理性基金产品。与银华回报一样,银华逆向投资基金仍只收取明显低于大多数同类产品、每年低至 1%的基础管

理费,有效降低持有人的固有成本。同时引入业绩“双高法”计提附加管理费的做法,更好地激励管理人。此外,银华自购 1000 万逆向投资基金并锁定 3 年,充分表明了银华基金与持有人收益共享、风险共担,共同进退的决心。

具体到投资策略,王华认为即将进入景气周期的行业和即将发生的主题,特别是市场长期未关注的行业和主题,它们的积极变化都是悄然开始,都没有被市场预期,所以这些行业和主题是银华逆向投资最重点关注的投资机会。个股方面,既要基于上述行业和主题投资,也要基于个体层面,关注“三低一改善”的个股。 萧尤