

基金业首例主动转型生效

万家公用事业行业基金变身万家行业优选股票型基金

万家基金近日公告称,公司旗下万家公用事业行业基金份额持有人大会关于修改基金合同有关事项的决议已通过了证监会核准,这意味着该基金从 2013 年 8 月 29 日起将正式转型为万家行业优选股票型基金,公募基金业首例主动转型的案例自此生效。

据了解,万家公用基金转型后,将放宽行业选择范围和投资比例限制,通过精选行业、精选个股来保障投资收益。2012 年获得股票型基金“金牛奖”的明星基金经理吴印,将任转型后的万家行业优选基金经理。银河证券统计,吴印管理的万家精选股票基金 2012 年取得 18.55%的收益率,在全部 304 只

标准股票型基金中排名第十三,今年以来截至 8 月 27 日,万家精选净值增长率已达 30.14%。

据悉,万家公用事业行业股票基金在今年 7 月召开持有人大会审议通过了转型事宜,删除增强型指数化投资理念,转型为一只主动管理型的股票型基金。原来的万家公

用基金主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票,业绩基准为“80%×巨潮公共服务指数收益率+20%×同业存款利率”。万家基金表示,“由于行业基本面对发展前景预期的变化,在实际投资过程中,该基金的投资策略与投资范围已经滞后于实际

的资产管理业务实践,限制了基金管理的灵活性,一定程度上影响了基金业绩表现。为提高基金资产的运作效率,保护基金份额持有人利益,决定转型。”

业内人士分析,这是首例开放式基金主动转型的案例,对未来部分基金在投资策略和投资范围的转型突破提供了参考借鉴,万家基金在主动从持有人利益出发积极作为方面发挥了较好的示范效应。万家精选 2013 年二季报显示重点投资于 TMT、医药、制造业、农业等行业的成长型股票。投资者可参考此分析该基金未来投资风格。本报记者 许超声

鹏华丰泰定期开放债基浦发银行热销

鹏华基金目前在浦发银行发行首只定期开放式债基——鹏华丰泰定期开放债券基金,受到市场关注,出现热销。鹏华基金固定收益投资不仅在市场下行风险中有突出表现,长期业绩亦是可圈可点,其债券投资能力同时赢得海通证券和北京济安金信两家机构认可,荣获五星评级。 佑勋

广发旗下基金整体盈利超过 10 亿元

截至 8 月 29 日,72 家基金公司半年报全部公布完毕。资料显示,72 家基金公司的 1283 只基金共盈利 205.33 亿元,其中 47 家基金公司盈利,14 家盈利超过 10 亿,规模前十大的 7 有广发和工银基两家公募基金司盈利,其中,广发基金整体盈利超过 10 亿元。 志敏

当经济进入“结构性减速”,创业板是否仍有机可寻?对此,富国基金指数投资首席分析师章轲元表示,在传统周期行业增长受阻、外需下滑等综合因素下,创业板作为战略新兴产业的集散地,长期成长空间和投资机会被越来越多的机构所看好。而创业板市场首只分级基金——富国创业板指数分级基金的面世,则为投资者提供了新的选择。

在章轲元看来,一方面,国家已经从战略层面明确了新兴产业规划框架,“金融十条”为战略新兴产业提

约翰·邓普顿(John Templeton)是邓普顿共同基金集团的创始人。约翰·邓普顿在几十年的投资生涯中,邓普顿创造了优秀的投资业绩,被《Money》杂志称为“二十世纪当之无愧的最伟大的选股人”。他投资方面的论述,堪称经典,值得细细品味。

首先是长期投资。邓普顿认为,那些真正的长期投资者通常是见多识广、更懂得实质价值的人。这些人

荟萃战略新兴产业精华

创业板在经济结构调整中将率先受益

供资金护佑,创业板再融资也有望开闸;另一方面,相关子行业政策相继出台。节能环保、宽带中国、三网融合、智能终端的发展,被寄予厚望。作为战略新兴产业的最佳代表,创业板指数汇集了国内众多新兴产品、高新技术企业,引领产业创新潮流。

短期来看,创业板指数今年涨幅已经达到 62%,领先上证指数约

70 个百分点,基本回到 2010 年时的高点水平,但估值仅为前期的约 2/3。创业板指的成长性,显著拉低了指数的估值水平。章轲元指出,创业板上市企业存在较为明显的“耐克曲线效应”,即上市后 1、2 年增长滞缓,3~5 年阶段恢复高速增长。目前创业板指的不少企业已经进入业绩释放期。

章轲元表示,富国创业板指数分级基金的发行,填补了创业板市场杠杆投资空白。该基金有三类份额,即富国创业板份额、富国创业板 A、富国创业板 B。三类份额各有优势,可供不同风险偏好的投资者选择:富国创业板份额提供指数的平均收益,是分散其他指数风险的必要选择;富国创业板 A 提供稳健收益的选择;而富国创业板 B 则是抢反弹的不二选择。此外,三类基金份额可以在场内自由合并或拆分,为投资者获取套利收益提供了便利。本报记者 许超声

邓普顿的投资智慧

一个好投资,因为好的投资一定要有好的质量,公司的质量是最重要的。反映在人生哲学上,邓普顿认为,人要与那些行为和信仰都让你尊敬和钦佩的人交往,这样才能使自己真正地成长。

最后是在市场恐慌时的应对。每个投资者都知道,在投资中要低买高卖,然而在市场的恐慌或狂热

之下,投资往往变成了高买低卖。邓普顿告诫投资者,不要去追随市场的潮流,与市场智慧不同的投资决策才能获得好的回报。汇添富/文



信用债具备较高投资价值 可转债攻守兼备

正在发行的工银瑞信双债增强债基拟任基金经理王佳表示,在中国经济结构性调整的背景下经济潜在增长中枢逐步下行,而在总需求不足和产能过剩的状况下通胀的上行风险不大,中长期经济基本面仍有利于债券投资,债基经历短期负面冲击后有望迎来较好的建仓时机。

据悉,工银双债增强债基主要投资于信用债,同时择机加强可转债投资,在控制信用风险的前提下增强债券组合的持有期收益,同时利用可转债“进可攻、退可守”的特性,以其债性特征锁定长期本金安

全,以其股性特征分享股市成长成果。王佳认为,目前中短期限中高等级信用债的绝对收益率水平具备较高的安全边际和投资价值,而可转债是兼具股性与债性特征的资产,目前可转债市场债性保护较好,平均转股溢价率已低于历史均值,相对于基础股票的跟涨能力处于合理区间,具备获得阶段性超额收益的潜质。

工银瑞信双债增强拟任基金经理王佳拥有 8 年证券从业经验,多年来专注可转债的研究与投资,善于灵活运用可转债的股债双性平抑风险、提升回报,把握震荡市

的投资机会,同时兼具信用债甄选投资能力。其今年伊始共同执掌的二级债基工银双利业绩优异,银河证券数据统计,今年以来截至 8 月 30 日,该基金 A/B 份额分别取得 5.44%、5.23%的净值增长率,排名同类第十、第五。

来自国泰君安的研究报告指出,固定收益产品一直都是工银瑞信的发展重点,公司固定收益类资产规模、产品收益率、人才储备在行业内均位居前列。该公司已经发行了 13 款债券方向产品,债券产品线丰富,债券资产规模超过 300 亿元,在所有基金公司中处于首位。国泰君安认为,从长期看,仍然看好债券市场,长期回报仍较优。 大陆

面,交银制造今年以来灵活调仓,精准抄底,业绩突飞猛进,晨星数据显示,截至 8 月 27 日,该基金今年以来的总回报高达 33.64%;固定收益基金方面,交银双利 A/B、交银荣安保本均闯入同类基金业绩前 5 名,收益率分别为 8.90%和 5.96%。海外投资方面,交银环球精选、交银全球资源的业绩排名均闯入同类 QDII 基金前 20,收益率分别为 7.64%和 7.46%。

出色的业绩显示了交银施罗德强大的投研实力。展望 A 股后市的投资机会,交银施罗德分析,从全局来看,经济的转型是必然的,符合转型方向的成长股始终是关注的重点。 萧尤

上半年十大最赚钱基金出炉 交银成长利润高达8.88亿

随着基金中报的密集披露,2013 年上半年基金赚钱榜也随之曝光。Wind 数据显示,截至 8 月 30 日,72 家基金公司旗下的 1683 只基金公布了半年报(A、B 份额分别计算)。数据显示,上述基金报告期共实现利润 205.33 亿元,而最赚钱的前十大基金利润总和为 114.65 亿元,占据了半壁江山。其中,交银成长以 8.88 亿元的利润跻身上半年十大最赚钱基金之列。

尽管今年上半年大盘整体表现低迷,但是成长股涨势如虹,这使得交银成长等选股能力较为出色的基金如

鱼得水。数据显示,交银成长今年净值屡创新高,截至 8 月 27 日,其累计净值高达 3.6049 元,早已大幅翻越了上证指数在 6124 点高峰时的 3.2386 元。自 2006 年 10 月 23 日成立以来,交银成长的累计回报率高达 267.76%,年化收益率高达 24.44%。出色的业绩使得交银成长受到了专业机构的一致认可。截至 2013 年 7 月末,交银成长同时获银河、晨星、海通等多家机构的五星评级。

除了交银成长外,交银施罗德旗下其他产品的业绩也相当出色。权益类基金方

9元配整副眼镜

节省40%进货成本，直接让利消费者。”

品质保证专业权威

郑经理表示，眼镜行业须走市场化和亲民化，眼镜工场就是要让工薪阶层和高收入者都能在这里找到属于自己的时尚和美丽，让大家花更少的钱可以配的自己更满意的眼镜。同时眼镜工场拥有世界更先进的电脑设备，一流的购物环境，专业的视光人才。与国内外知名品牌厂家紧密合作，从不进无产品检验报告单、无生产许可证厂家产品。“我们随时接受消费者的监督，他们可随时查看质检报告，确保每款眼镜都精确、合格。”

配镜首选眼镜工场

郑经理最后表示，多层次流通、高额场地租赁费、高成本运营是导致眼镜高价的症结所在。“眼镜工场”通过去除眼镜中间流通环节，采取非旺铺楼上经营，规模超大，品种齐全，一副也批发等方式降低运营成本，从而降低眼镜销售价格。在这里你想要的都能找的到，有意换一款专业时尚眼镜的朋友们一定去看看。

推荐配镜地址：

普陀店：长寿路522号二楼（亚新广场对面海底捞隔壁）。021-62110882
杨浦店：五角场黄兴路1643号二楼（大润发超市百安居对面）。021-55128908
虹口店：四川北路789号二楼（近武昌路口乐语手机楼上）。021-63072137
长宁店：仙霞路606号三楼（水城路口肯德基楼上）。021-62427108
丰庄店：嘉定区丰庄路533-535号2楼（丰庄农贸隔壁）。021-59186714
宝山店：长临路800号宝丰大药房二楼。021-56522336
江苏丹阳店：开发区迎宾路18号公场国际眼镜城6000平方（丹阳火车站对面）装修中即将开业

众多人都不知道的眼镜秘密！震惊！

暑假活动促销

全国连锁平价眼镜领军品牌“眼镜工场”促销重拳出击。与淘宝、京东和家电行业的国美、苏宁相似，“眼镜工场”采取了工厂出货直销的方式，缩短了流通环节，一副也是批发价，镜架1元起，树脂镜片8元起，给广大市民带来了真正的实惠。更有全场品牌太阳镜（暴龙/海俪恩/GUCCI/DIOR/NBA/绿丹尼/宝姿/ME&CITY等）季末降价50%促销。

只要发现，惊喜无限

“眼镜工场”汇集世界眼镜精品及各类时尚眼镜产品，打造眼镜公共场所，推出一系列促销活动，学生时尚套镜超轻TR材质镜架+1.56非球面抗辐射镜片+镜盒镜布68元整副，经典时尚框架+1.61超薄非球面抗辐射镜片168元整副，另有配品牌镜架还有三种亲民价格198元398元598元送1.56非球面抗辐射镜片轻松全副搞定。隐形眼镜更低于市场35%价格，全场眼镜更低于五折起，万款眼镜琳琅满目。一些消费者认为，在此处选购眼镜验光非常专业，价格非常便宜，大多眼镜(架)还不到市场价的一半。在这里不但买得放心，更多的是能挑到当今更时尚自己更喜欢的款式。

便宜才是硬道理

在眼镜工场，不难发现从国产品牌依视路、尊司到世界品牌雷朋、CK、芬迪、保时捷、卡宴、GUCCI、18K金架、罗敦可得、迪奥等世界名牌都是应有尽有，同样品牌、同样品质的眼镜，眼镜工场的售价多数只有市面同类产品价格的50%，有的甚至不足市价三分之一、五分之一。“消费者将眼镜视为奢侈品是一种错误的概念，眼镜工场批发城就是为了戳穿眼镜暴利神话而来。”他介绍眼镜工场便宜的秘密很简单，一是决不选一楼临街旺铺，而是将卖场选在二三楼的闲置房，房租便宜。“临街旺铺一年近百万的租金却出在消费者身上。”二是直接从眼镜厂家进货，现金买断，简化品牌代理商、一级代理商等中间环节。“这样可以拧干水分，