基金纵横/紫金融城

新民晚報

2014年投资将沂尾声,基金公 司的争霸已进入白热化阶段,股、债 呈双牛格局。Wind 数据统计,截至 12月19日,公募基金资产管理规 模已由一季度末的 3.40 万亿提升 至 3.99 万亿,行业迎来新一轮的发 展机遇。与此同时,中小型基金公司 迎来良好的发展势头。据晨星《中国 公募基金公司综合量化评估报告》 统计,截至三季度末,在综合实力评 分前10强中,长信等3家中小型基 金公司脱颖而出。

行业竞争加剧,中小型基金公 司的发展更依赖产品业绩。然而,在 今年股债双牛的市场格局下, 很少

年末角逐进入白热化阶段

中小基金公司势头迅猛

做到股债双收的佼佼者, 更在权益 类、固定收益类的所有细分领域均 有优异表现。

Wind 数据统计,截至 12 月 19 日,在权益投资方面,华商混合型 相对优秀,大摩和申万菱信股票型 更为出色,长信旗下股票型和混合 型均业绩突出;在固定收益方面,

31.35%和 22.42%的平均收益表现 居前,但长信基金产品线最为完 善 洗及定期开放刑 一级信其 一 级债基和封闭型债基,尤其是特色 产品颇具亮点。

此外,长信基金产品布局颇具 前瞻性, 早在 2008 年就组建了专门 的量化团队,稳扎稳打,业绩亮眼。

高达60.85%,获得东方财富风云榜 '2014 年度最受欢迎权益类基金 奖",而华商、大摩虽有量化产品,但 成立时间均较晚,业绩也稍逊色。近 日涨势迅猛的长信可转债 A/C, 今 年以来已分别赢得 79.07% 和 78.23%的总回报,在所有开放式债 券型基金中包揽冠亚军,是市场上 仅有的15只可转债之一。中小基金 公司中,仅华商、中海、民生加银、前 海有所布局

长信基金的优异表现与其团队 建设和产品布局密不可分。晨星三 季度《中国公募基金综合量化评估 报告》显示,长信基金经理平均任职 期限为4.8年居行业第一,平均在 职时间 2.64 年排行业第二,固定收 益部总监李小羽更是早在公司筹备 期就加入长信基金。另一方面,该公 司产品布局也较为完备,股票、混 合、债券、货币和 QDII 几大类产品 均有布局, 目也能更好满足投资者 的多元化理财需求。 萧尤

上投再掀公募创新潮

率先试水"种子基金"

理侯明甫表示, 2015年公募基金

业将会迎来变革创新之年,上投

摩根将拿出超亿元的公司自有资

金,首家尝试在业内推出"种子基 金"。所谓"种子基金"计划,主旨

是作为公司内部的人才孵化机制

和新业务培育机制。侯明甫表示,

随后上投摩根还将有"影子股权"

计划等一系列改革创新举措,"用

近日,上投摩根基金副总经

国家落实"一带一路"长期战略

景顺能源基建把握成长新热点

开放的重头大戏,近期在"一带一路" 战略下,高铁、核电、风电等海外订单 蜂拥而至。而随着"一带一路"战略的 落实,相关区域附近的基础建设、建 筑建材和工程机械等直接获益,其中 景顺长城能源基建基金是市场上为 数不多以能源基建为主题的基金,将

需求带来的产业成长机会。

景顺长城能源基建基金近期积 极布局"一带一路"新热点,业绩表 现优异,据银河证券基金研究数据 统计,截至12月19日,景顺长城能 源基建股票基金过去六个月净值增 长率为33.22%。基金经理鲍无可认

封基基金同盛转型而来的长盛同

盛成长优选以最近一月 22.89%的

总回报摘得灵活配置型基金月收

益状元,长盛生态环境主题也以

22.09%居于第四。最近三月看,长

盛同益成长回报和长盛生态环境

主题分别以 29.58%和 27.10%居干

灵活配置型基金第三和第四。在最

近半年灵活配置基金收益前十强

中,长盛独占三席:长盛同益成长

回报 46.02%排名第二: 两只军丁主

题基金:长盛航天海工装备和长盛

高端装备制造分别以 41.59%和

智近一月以23.34%排名第七,近

三月和近半年回报同样高居同类

第七。今年来总回报率达44.76%,

在 157 只可比的偏股混合型基金

着市场将进入慢牛状态, 蓝筹和

新兴成长股的轮动仍将是趋势,

未来可重点关注以下方面投资机

会:受益干"一带一路"以及国内

定向稳增长带动的基建相关产业

链;银行、地产等低估值蓝筹有望

阶段性呈现估值修复行情: 中长

期看好军工及信息安全、泛金融、

智能化、能源重塑、一带一路、国

企改革、医药生物等。

展望后市,长盛基金认为:随

偏股混合型基金中,长盛同

35.46%排名第五和第八。

中高居第十-

的周边大部分国家基础建设相对落 后,近年经济增长放缓,一定程度上 是受制于硬件设施。而中国在基础 设施建设领域经验丰富,部分领域 甚至存在产能过剩。通过"一带一 路"进行基建输出并开辟新的贸易 出口市场是很好的抓手。

"一带一路"战略将带来巨大的 投资空间。据中金统计,"一带一路' 地区覆盖总人口约 46 亿,GDP 总 量达20万亿美元。中金公司初步估 计, 未来十年中国对一带一路地区 的出口占比有望提升至三分之一左 右,中国在"一带一路"上的总投资 有望达到 1.6 万亿美元。这些数据 未来将随着一带一路更为详细规划 的披露而更新。景顺长城能源基建 基金经理鲍无可表示,"一带一路' 是一个国家长期战略, 也是将给该 主题带来更多的投资机会。 佑勋

牛熊切换风格速转

长盛基金上下半年齐开花

岁末将至,在"蓝筹暴动"之 下,公募基金年度排名激战正酣, 若最后几个交易日市场风格急速 转换,最终谁执牛耳仍未可知。

从近一月公募基金业绩排名 可以看出,从11月21日降息此波 行情启动以来, 由于市场风格切 换较快,绝大多数大型基金公司 未能及时跟上节拍, 而部分基金 公司充分发挥偏股型产品优势搭 上了顺风车, 其中长盛基金延续 今年来的收益领跑态势, 在牛熊 切换中旗下权益类产品收益持续 攀升,十余只产品收益超过30%。

回顾 2014 这一年,"有钱就 任性"的 A 股从"熊"到"牛"再到 "疯牛",短短半年就实现大逆袭, 市场高位震荡也成为检验基金公 司投研实力的试金石。上半年,擅 长主题投资的长盛基金把握结构 化行情,近来又踏准蓝筹节奏,旗 下各类基金厚积薄发, 月度收益 快速提升。

从普诵股票型基金年度收益看。 Wind 统计显示,截至 12 月 22 日,长 盛旗下长盛量化红利策略、长盛同 德、长盛电子信息产业和长盛城镇化 主题四只产品均位居同类前列,其中 长盛同德近一月来以22.64%的回报 率排名同类产品前茅。

灵活配置型基金方面,由传统

市场热点继续扩散

嘉实指数基金阵营布局全面

上周,沪深两市双双收涨,国内 外各类型基金亦全部上涨。具体来 看, 指数型基金继续走强, 涨幅 3.62%,同期股票型、混合型、货币 型和 ODII 型基金分别上涨 1.38%、 1.12%、0.06%和 0.40%。其中,嘉实 基本面 50 以 12.45%的周涨幅位居 指数型基金之首。放眼嘉实旗下被 动指数型股票基金,截至上周末,今 年以来总回报率均在25%以上。

据 Wind 统计, 截至 12 月 19 日,嘉实基金旗下共有被动指数型股 票基金12只。除去今年6月成立的 3只新基金尚未纳入统计外, 其余9 只今年以来均取得一定业绩。其中, 以中证锐联基本面 50 指数作为标的 的指数基金——嘉实基本面 50 今年 以来总回报率达64.09%,在同类可 比的 204 只基金中排名第7。此外, 喜实基金独家追踪的另一只同样以 营业收入、现金流、净资产和分红四 个基本面指标进行评估,挑选基本面 价值最大的 120 家深市 A 股上市公 司作为样本的嘉实深证基本面 120ETF 及联接基金, 今年以来总回 报率分别为 49.04%和 45.75%,同类 型排名均为前三分之一

在以沪深 300 和中证 500 为例 的大众指数方面, 嘉实基金也有相 应布局。据 WIND 统计,截至 12 月 19日,嘉实沪深 300ETF 及联接基

金今年以来分别上涨 48.08% 和 45.21%, 嘉实中证 500ETF 及联接 基金今年以来分别上涨 43.73%和 39.64%。如果说沪深 300 是 A 股市 场大盘蓝筹的代名词,那中证500 则是中小盘根据地, 两类指数基金 的齐头并讲, 体现了嘉实基金在指 数基金产品线上的全面发展。

指数基金获取收益与风险分散 的"双赢"优势已获得众多投资家的 认可。巴菲特曾多次指出,费用低廉 的指数基金是投资者们最理想的洗 择,投资获得的净收益能够超越绝 大多数的投资专家。指数基金致力 干以最小的跟踪误差"完美"追踪指 数,为投资者赚取市场平均收益,避 免投资者们"耗时多""情绪化决策" 等低效率投资行为。由此看来,嘉实 基金在指数基金产品的全线布局, 充分利于投资者基于市场整体变化 做出最适合的投资选择。

展望2015年,市场投资机会依 然存在。有报告称,总体来看 2015 年经济仍将下行旧有政策保底,改 革释放的制度红利逐步显现,提升 股权投资的风险偏好;资金利率下 行带来的资产配置的迁移效应也有 望提升 A 股整体估值。而作为投资 者, 无论是看好大盘蓝筹还是中小 盘成长,亦或是坚定主题投资,均可 在指数基金中觅得投资利器。志敏

创新的制度留住合适的人做对的 事"。上投摩根此举被业界视为公 募行业创新破冰之举。许超声

短期理财基金

受益年末效应

华安月月鑫短期理财基金 A/B 类近日开放申购。随着年末 临近, 上海银行间同业拆放利率 (Shibor)连续大涨,12月23日,-个月期 Shibor 利率已达 6.088%, 是所有一年期内利率产品的最高 值。作为国内首批短期理财基金, 在过去的一年多时间内, 这只基 金受益年末效应明显。据悉,华安 月月鑫每个月月末集中开放申购 赎回,在基金封闭运作周期内,不 接受投资者申购和赎回,采用持 有到期策略构建投资组合,避免 投资收益摊薄现象。

华宝添益本周三成交 418 亿再创历史新高

本周大盘剧烈震荡,各路资 金纷纷出逃,疯狂涌入具有"A股 资金风向标"之称的华宝添益避 险。统计显示,周三当日,该基金单 日放量成交418亿元,位居两市所 有个股、基金第一,占两市交易型 货币基金单日成交总额的91%,价 格也推升回 100.020 元之上。避险 资金之所以青睐, 主要得益于华宝 添益可与股票无缝衔接、同时能 T+0 回转交易便利性, 且能够有效 避免当日闲置资金空转情形。分析 人十建议投资者在未来大盘剧烈 震荡时关注华宝添益会。许超声

华泰柏瑞系偏股 基金业绩全面爆发

化泰柏瑞其全旗下权益坐其 金业绩近来全面爆发。统计数据显 示,截至上周五,华泰柏瑞积极成 长和华泰柏瑞量化增强的年内回 报分别高达 65.68%和 62.95%。其 中华泰柏瑞量化增强今年以来一 直稳居超额收益榜冠军,以近20% 的超额收益领跑沪深300指基,连 续10次蝉联海诵证券超额收益榜 同类冠军。华泰柏瑞积极成长的表 现同样可圈可点,该基金过去6个 月的回报率达到 72.98%,位居 43 只偏股混合型基金之首。志敏

分红预期提供套利机会

银华日利货币基金再现场内高溢价

行套利,按此价格计算,当天套利年 化收益最高达到 201%。

对于银华日利高溢价的产生原 因,业内人士表示,一方面,临近元 旦假期,长假前场内货币基金将进 入溢价上升通道。另一方面,银华日 利为目前唯一一只定期现金分红的 货币基金。

公开资料显示,银华日利以每 年12月15日作为一个基准日,次 年初将基金份额净值超出面值的部 分全部以现金形式分配给投资者。

权益登记日为12月30日,也就是 说,在12月30日收盘前持有银华 日利的机构投资者,都可以享受现 金分红,这有利于机构投资者合理

具体说来,对于市场机构投资 老而言,如果当年收入中现金比例 较大或者当年收入现金占比较小、 但资产中现金占比较大的公司,可 以在基准日前将现金转变为银华日 利,基金现金分红可以帮助企业合 理避税。

专家表示,分红避税的优势获 奖吸引大量机构资金在年底前买入 银华日利, 这将使得银华日利在年 底前出现持续溢价, 场内高溢价为 投资者提供了良好的套利机会。

具体操作而言,对于银华日利 的持有者而言,可在二级市场以较 高市价卖出,并同时在一级市场申 购银华日利份额; 而对于银华日利 的非持有人而言, 其可于 T 日在-级市场以基金净值申购银华日利份 额,并干T+2 日在二级市场以市价 卖出,获得套利收益。另外,目前,银 华日利的 T+0 回转也提供了日内 价差套利的可能,同时也缩短了跨 市场套利的时间,提高了无风险套 利空间。 闻泽

12月24日,银华日利 (511880) 场内价格收于 104.440 元,溢价率约为0.11%,这一幅度约 为持有该货币基金 10 天左右的收 益。市场人士表示,银华日利是场内 唯一一只定期分红的货币基金,分 红收益能够避税, 吸引了很多机构 投资者, 而长假前夕也是银华日利 溢价提升阶段,两层因素叠加,提供 了较好的套利机会。据测算,12月 24 日当天银华日利最高套利年化 收益超过 200%。

12月24日,银华日利全天最 高价为 104.900 元, 预估净值为 104.325 元,最高场内溢价率达到 0.55%,相当于持有该基金 50 天的 收益。如果以卖出+申购的方式进