

历史数据揭示投资秘密

新基金人气低迷 最佳配置期来临

年内,上述7只基金的平均回报分别达到6.04%、26.35%和54.56%,年回报率跑赢同期上证综指7个百分点(同花顺数据)。

市场人士对此指出,新基金无人问津往往预示着市场人气极度低迷,而这恰恰是底部特征。目前,大盘围绕3000点弱势震荡,市场跌到深处不用再悲观,优质股票的配置

价值正在显现,尤其是一些估值便宜的大蓝筹和估值相对合理的国企改革概念股迎来黄金布局时点。投资者此时不妨借助新发的偏股型基金,如正处首发的泰信国策驱动,以积极进行底部区域的中长期布局。

泰信国策驱动拟任基金经理车广路也表示,在市场见底时建仓的新基金未来能取得更高的收益,主要是

因为市场低点时,股价普遍便宜,建仓成本低;同时,在市场风格变化之后,新基金没有前期持仓的包袱;此外,新基金建仓期最长可达6个月,弱市中基金经理完全可以做到对个股精挑细选,看准时机再行建仓。

车广路强调,后市行情再起的大逻辑依旧存在:第一,从居民资产配置角度看,房地产向金融资产切换

属于大势所趋,股市因财富效应高、见效快,仍具有较大吸引力;第二,以国债收益为代表的无风险利率存在继续下行可能;第三,改革进程或超越市场预期,当下市场对改革形成一致低预期,未来改革可能会超市场预期,其国企改革尤为值得期待。

公开资料显示,正在发行的泰信国策驱动基金将积极投资于受益于国家政策驱动、符合经济发展方向且具有良好成长性的优质企业,重点关注国家“十三五”规划受益产业及“国企改革”、“国安军工”、“一带一路”、“互联网+”等政策性的主题投资机会。 陆文

4.0 南方理财金H买卖如炒股般方便

9月以来场内货币基金规模迅速扩张。截至2015年9月中旬,有“股民好伙伴”之称的保证金管理工具——南方理财金H(交易代码:511810;申购代码:511811)最新规模已超百亿元,居场内交易型货币基金规模前三。同时,南方理财金H业绩表现突出。银河数据显示,截至9月17日,南方理财金H今年以来净值增长率为2.75%,在上交所全部场内交易型货币基金中排名第一。

业内人士介绍,目前场内货币基金可以细分为场内交易型(如南方理财金H)、场内申赎型和交易兼申赎型三类。从参与方式上,交易型货币基金可以像股票一样按市价买卖交易,同时保留申赎机制,更符合股票投资者的习惯;而申赎型货币仅能申赎,不能在二级市场买卖。从便利性看,交易型货币基金可通过所有券商的交易终端直接买卖,无需另外开户或签约,而申赎型货币基金仅能通过部分券商向投资者开放申赎。更为重要的是,交易型货币实现了日内“T+0”回转交易,买入计息,卖出可用。对买卖和申赎金额上限不做限定,方便投资者在交易时间内灵活参与、退出;而申赎型货币一旦提交申购申请难以撤销,且每天设置申赎上限,投资者一般需要在交易时间内及早买入,否则可能形成“废单”。

作为第四代货币市场基金代表产品,南方理财金H则不仅可以在一级市场申购赎回,也可以在二级市场买入卖出。投资者只需具有上海证券交易所A股账户或证券投资基金账户即可购买南方理财金H,理财金H场内有两种购入方式,一种是一级市场申购,一种是二级市场买入,场内申购赎回代码:511811,二级市场交易代码:511810。理财金H的买卖起点100份起,不足需一次性申报;申赎起点10份起,超过10份需为10份的整数倍。理财金H的收益是满百支付,并非每日结转。T日申购份额,T+2日可赎回或卖出;T日买入的基金份额当日可赎回或卖出。同时,南方理财金H可T+0回转交易,因此投资者可以在日内反复买卖该基金。假设投资者刚买完理财金H就发现了股市的投资机会,那么就可以在当日立即卖出,不影响股票投资,目前已有多达64家券商对理财金H实行免佣。 大陆

近期,A股经历巨幅调整,与此同时,投资者面对两难的选择:一方面受到震荡行情影响意欲避险,另一方面投资价值已逐步凸显,又不忍放弃抄底。此背景下,场内货基就是大家应对这种行情的、最好的避风港湾,极具代表性的银华日利成为投资者的更优选择。据wind资讯显示,截至9月21日,银华日利的份额为5.41亿份,该日的净值为102.695元,该时点上的资产净值为555.58亿,规模增长十分迅猛。

数据显示,银华日利年初规模约为100亿,自7月A股开始震荡行情,加上隔夜回购利率偏低,场内资金纷纷转战收益相对更高的场内

机构看准国庆中节前套利机会

银华日利突破550亿

货币基金。以银华日利为例,份额规模呈猛烈增长趋势,已突破550亿,根据wind资讯统计,9月份以来日均成交额更是达到50亿以上。仅仅两个多月,该基金的规模较年初就快速翻了5倍多。

作为场内交易型货币基金,银华日利在二级市场实行T+0交易,投资者可根据一二级市场价差进行套利。尤其是在长假前,银华日利二级市场通常呈现溢价状态,更是实现无风险

套利的好时机。一般在节假日和双休日前的最后一个交易日,场外货币基金都暂停申购,回购市场利率也相对较低,所以更多的闲置资金会涌向场内货币基金,以获得节假日期间多天的收益,从而推高当天二级市场价格。对于投资者来说,就可以在节假日前的几个交易日买入或者申购银华日利,在节假日前一天卖出,获取价差套利收益。

在实际操作过程中,假设某日

银华日利收盘价等于其当日净值,投资者应该选择在二级市场买入卖出操作而不是一级市场申购赎回操作,因为二级市场能够实现资金的最大利用效率。如果收盘价高于当日净值,则可以净值申购银华日利,之后再在二级市场以市价卖出,从而获得此部分超额收益。不过这种方法需要2个工作日的时间成本。如果投资者已有银华日利底仓,则可在场内卖出银华日利,同时申购等量该基金,从而锁定溢价收益。而当折价交易时,无底仓的投资者可通过较低的二级市场交易价格买入基金份额,然后以相对较高的净值赎回。 志敏

华泰柏瑞五星基金经理发强音 国企改革仍是时代主题

近日,华泰柏瑞基金携手建行“基金服务万里行”投资策略报告会走进云南,华泰柏瑞知名基金经理方伟在会上就近期资本市场的走势发表了独到见解,不仅回顾了我国宏观经济发展的情况、海内外市场研究,还对A股后市进行了展望。

银河证券数据显示,由方伟担纲管理的华泰柏瑞价值增长混合基金今年以来业绩斐然。截至9月11日,该基金今年以来的净值增长率达到44.61%,闯入同类360只偏股混合型基金业绩回报前5%,最近一年净值增长率达到85.77%,在同类基金中高居第二,被晨星、银河证券和上海证券评为“三年期五星基金”。

针对当前市场热点,方伟从宏观经济角度入手,对当前经济形势和下半年经济发展趋势进行了深入分析。在他看来,A股在2015年经历了快速的牛熊转换,转换的主要因素是风险偏好的变化,今年6月风险偏好达到最高峰,而最近风险偏好则下降到了冰点。他认为,四季度风险偏好会逐步改善。主要原因之一就是监管机构对于伞形信托等违规交易端口的清理接近尾声,市场对其

影响的预期逐步明朗,市场整体面临的金融风险得到了有效控制。场内两融下降到了9400亿的水平,接近去年12月的水平。另一个原因,就是央行对货币政策进行了重大调整,为了保持国内的流动性宽松,应对美元加息周期,央行采取更加灵活的汇率定价机制来维持国内流动性宽松的预期,货币政策从以“外部均衡”为主向“内部均衡”为主转变。

“四季度,新一轮刺激将展开,国企改革有序推进,十三五规划陆续出台,预计在各类主题刺激下,机构被动提升仓位,市场或将出现一轮反弹。”方伟表示,“在传统经济不振的背景下,未来的投资机会依旧是结构性的。经济转型,国企改革仍是我们这个时代的主题,我们将顺应这一趋势,精选个股,致力于投资者创造超额收益。”

据了解,本次报告会以投资交流为契机,为广大投资者提供了一个与基金管理人充分交流、准确把握行业投资价值的机会,此次盛会共吸引了昆明地区的120余名专业投资者积极参与,会场反响热烈,座无虚席。会议现场,主讲嘉宾与投资者还进行了深入交流,与会投资者表示受益匪浅。 闻泽

重视债券资产在资产配置中稳定作用 创造平稳向上净值曲线

今年的权益市场是一个典型的大幅波动的市场,可谓是冰火两重天。如若没有进行波段操作,上半年股票资产的浮盈均被雨打风吹去,甚至亏及本金,那么,如何才能在不牺牲收益的情况下降低组合的波动性,从而为自身的投资创造一个更加平稳向上的净值曲线呢?鹏华丰实债券基金经理戴钢认为,投资者在投资的时候要有一个大类资产配置的概念。

戴钢认为,投资是一个长期的过程,像是一个马拉松长跑,不在于短时间内跑得多快,而在于整个过程中能够平稳发挥从而取得最终的胜利。从投资的角度来看,单方面追求尽可能高的收益率,必然要承受较大的风险。一旦择时出现问题,其回撤幅度有可能损及本金,从而导致资产保值增值这一目标的彻底失败。根据国外的研究,投资收益有90%以上来自于大类资产配置。由此可见大类资产配置的重要性。

戴钢表示,“不要把鸡蛋放在一个篮子里”同样适用在大类资产配置上。在投资的时候,适当增加一些收益稳定、波动性低的资产,可以明显地降低整体组合的波动性,而对组合收益率的负面影响相对有限。债券资产正是这样一类波

动性低的大类资产。因此在投资的过程中,适当增加债券资产的比例可以有效DI提高组合的稳定性,从而实现保值增值的这一目的。至于债券资产的比重,需要投资人根据自身的风险偏好以及对市场的判断来确定。

戴钢指出,对于个人投资者而言,配置债券资产更好的方式是配置债券基金而不是直接投资债券。这主要是由于债券市场的特征所决定的。债券最主要的交易市场是银行间债券市场,个人投资者无法参与该市场。此外,债券比较适合大资金运作,这样才能充分利用债券投资的各种策略来进一步提高债券资产的预期收益率。而这些策略个人投资者是很难实现的。因而建议投资者在现阶段选择纯债基金配置,尤其是风格比较稳健的品种。

戴钢最后表示,如果投资者对流动性要求不高的话,不妨可以重点关注定期开放基金,毕竟在通常情况下,封闭式基金比开放式基金在预期收益率上更具优势。Wind数据显示,截至9月17日,比如鹏华丰实定期开放式基金A、B份额过去一年的回报率就分别达到了16.77%和16.35%。 佑劼

今年前九个月股市大幅震荡,投资中既需要进攻也需要防守,股债平衡型基金在投资“进攻中带有防守”,其中的三年期五星评级基金产品表现出色,连续三年均获得业绩领先,例如易方达旗下的平稳增长基金(110001)。

按照银河证券基金研究中心的分类,目前基金业有16只股债平衡型基金产品,这些产品今年年初到9月18日的平均收益率为11.65%,过去两年和过去三年的平均收益率为27.74%和55.03%。

从仓位来看,股债平衡基金一股将股票和债券仓位都限制在

进攻中带有防守

易方达股债平衡基金业绩连续三年领先

50%左右,例如易方达平稳增长基金的股票和债券仓位限制均为30%到65%,强制性配置30%以上的股票和债券,股票资产进攻性强而债券资产相对具有防守性,这一仓位限制就决定了该类基金投资“进攻中带有防守”。

据悉,易方达平稳增长基金(110001)过去三年的投资回报率为84.74%,是同类基金业绩的前三

名,明显高于同类基金平均55.03%的收益率,为仅有的三只五星评级股债平衡型基金之一。

银河证券业绩数据还显示,易方达平稳增长基金今年年初到9月18日的收益率为23.49%,为同类16只股债平衡基金同期业绩的第二名。在2013年和2014年,易方达平稳增长基金的年度收益率分别达到了17.7%和19.51%,均名列同类

基金领先地位。

易方达平稳增长基金早在2002年8月就成立,为成立最早的两只股债平衡型基金之一,长期历史业绩优异,从成立到2015年9月18日的累计收益率达到416.41%。

对投资者来说,长期业绩优异的股债平衡型基金值得关注,这类基金净值波动率明显低于主动偏股和指数基金产品,股债的平衡投资策略,能让基金在股市牛市阶段用股票资产获取较高收益,其他阶段可用债券资产对冲风险,获取更稳健的债券利息和价差收益。 萧尤