

## 遭遇市场调整心里打边鼓无须害怕

## 创新科技基金成“定心丸”

从6.15暴跌到7.08筑底,再到7.24创下8年来单日最大跌幅。无论是“跳水”还是“深V”,近期的A股的确让投资者心里七上八下。而在充满各种不确定因素的当下,一个无论从国家政策支持、社会发展趋势、还是近期业绩表现来看都经得起推敲,具有“定心丸”功能的投资方向就显得格外珍贵,而创新科技主题投资恰好符合这一标准。昨

天起通过建设银行、东方基金网等渠道发行的东方基金旗下东方创新科技混合基金正顺应了中国大势。

**政策确定。**据了解,本届政府成立以来,国务院常务会议的议案21次与“科技创新”相关,足见重视程度。事实上,早在2012年党的十八大就明确提出“科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑,必须摆在国家发展全局的核心位置。”在此

背景下,政策红利显而易见。

**趋势确定。**东方创新科技基金拟任经理张洪建指出,未来,中国将由全球制造中心变为全球金融、经济和创造中心,七大战略新兴产业将成为中国GDP的核心。因此未来十年都将是产业升级、战略转型的阶段,而转型阶段成长最快、公司基本面变化最大的公司集中在战略性新兴产业,这为创新科技主题投资

提供了最肥沃的土壤。

**业绩确定。**据同花顺统计,截至7月31日,今年以来在同花顺概念指数中,安防、网络安全、移动支付、电子发票、手机游戏行业分别以164.91%、139.01%、135.28%、124.98%、128.54%涨幅位居前列。张洪建分析指出,TMT促进经济增长的机理,在于TMT创造了新型产品的同时,还对其其他既有产业发挥了加速器的作用。

**操作确定。**张洪建表示,考虑到目前的市场环境,为保障投资人利益,东方创新科技在运作风格上将更强调“稳健性”,以获取“绝对收益”作为投资操作的核心目标。成立初期,力争建立一定收益的“安全垫”,之后根据市场环境的变化灵活调整运作风格。不盲目做“冒进”的投资尝试,待趋势明朗后,再择机顺势操作。

根据Wind资讯的数据,在过去年上半年,东方基金规模排名由一季度48名跃升至33名,迅速攀升15位。旗下东方策略成长、东方精选、东方新兴成长、东方龙和东方双债添利5只基金业绩增长均位列前列。作为东方基金下半年的重头戏,东方科技创新基金值得关注。**佑劭**

7月30日,银华日利(511880)场内交易价格收102.381元,溢价率逾万分之三,相当于货币基金两至三天收益。截至7月30日,银华日利已连续19个交易日场内交易价格高于当日基金净值。一些嗅觉灵敏的资金已开始申购进行套利操作,获取超额收益。据场内交易系统统计,目前银华日利场内规模已接近200亿。

事实上,自6月下旬市场进入调整以来,面对动荡加剧的个股,再加上IPO暂停,使得不少原本预备打新的资金开始瞄向了场内货币基金,一方面可以避险获取超越活期利息的收益,另一方面也可以进行溢价套利。

眼下,市场瞬息万变,资金的流动性显得尤为重要。而投资者不仅可以像买卖股票一样买卖银华日利,而且银华日利能够与股市之间实现“T+0”交易,进行无缝对接。当投资者需要卖出股票时,当日即时可买入银华日利,获得货币基金收益;而当需要买入股票时,同样可以当日卖出银华日利,及时抓住股市机会。银华日利作为一种便捷的新型现金管理工具,为证券账户闲置资金提供了更多选择。

具体操作而言,对于银华日利的持有者而言,其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日在一级市场以基金净值申购银华日利份额,并于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周期,提高了低风险套利空间。**陆文**

## 兴业全球添利宝 跻身“千亿俱乐部”

随着近期A股持续动荡,避险资金的涌入,兴业全球旗下掌柜钱包——添利宝货币基金跻身“千亿俱乐部”,且业绩也相当不错,银河证券数据显示,截至今年6月30日,兴全添利宝过去一年业绩在108只同类基金中排名第七。而在大型基金中,兴全添利宝的区间万份基金单位收益也相当不错,Wind统计显示,截至2015年6月30日的一年时间里,兴全添利宝区间万份基金单位收益均值达到1.5564元,排名全市场第二。**许超声**

在A股市场频繁震荡调整之际,投资海外市场的QDII基金与A股弱相关性的资产配置价值凸显出来。受美联储即将降息的影响,美元资产迎来升值空间,投资者可择机配置部分美国市场的QDII。

从国内外市场当前表现来看,海外市场涨幅虽然不如A股,但也呈现出稳定的正收益。今年以来,纳斯达克指数上涨了8.29%(数据均截至7月30日,以下皆同),标普500的涨幅略逊,为2.42%,但随着加息和美元升值,投资者仍看多包括美股在内的美元资产。

虽然从今年以来的表现看,美股表现逊于新兴市场,但从走势看,美股和A股的走势相对独立,比如

加息预期提振美元

## QDII配置价值凸显

今年6月份以来A股大跌,但标普500指数仍略有上涨。从估值看,美股估值水平虽较历史平均水平略高,但如苹果、谷歌、微软、思科等优质公司提升了美股吸引力。

从QDII基金的业绩表现看,今年以来国内基金公司推出的全球型QDII、美股QDII整体呈现出正收益,比如工银瑞信全球精选,银河证券数据显示,截至7月29日,该基金今年以来净值回报为9.57%,在全部全球配置型QDII中排名居首。根据二季

## 震荡市避险黑马蹿红

南方理财金H今年收益场内货基第一

A股市场动荡未明,场内基金迅速蹿红,巨量场内资金正源源不断涌入货基避险,其中,南方理财金H的规模从7月21日的7亿快速激增到8月4日的29亿,短短两周时间规模增长了三倍。wind数据显示,截至8月4日,南方理财金H今年以来净值增长率2.47%,最新7日年化收益率达到3.627%,出色的业绩在13只场内货基业绩居于第一名。

作为新型的场内交易型货币基金,理财金H可谓震荡市避险黑马,是一种直接可以在股票账户上购买的货币基金,可以实现投资股票的无缝衔接,即买入当天开始享受收益,卖出日资金即刻到账就能买股票和其他产品。“货币基金投资成本低、资金流动性强、安全系数较高,在震荡市中成为投资者灵活应对市场变化的良好现金管理工具。在市场低迷时,投资货币基金可以享受低风险收益;一旦股市好转,投资者也可适时将之转换成其他产品”,一位业内人士表示。

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。

南方理财金H的基金经理夏晨曦认为,前期货币政策已经出现了大幅放松,但投放的流动性并未能有效进入实体经济,而是大量堆积在银行间市场,并一定程度上造成了资产价格泡沫,特别是股市近期的大幅波动或许会使得政策出现一定调整,可能的路径是强化定向工具,弱化总量工具,更加注重资金向实体经济的引导,同时考虑到未来财政政策将进一步发力,总体上货币市场利率中枢可能小幅上行。基于以上判断,南方理财金将H适度降低组合久期,适度维持一定的杠杆水平,此外,我们将特别重视持仓债券的信用风险,避免债券资产违约情况出现。**大陆**

## 区间涨幅高达31.07%

中证500ETF堪称反弹先锋

本周二,沪深股指集体翻红,跨市场中小盘成长股标杆指数——中证500指数更是表现优异。作为国内首只跟踪中证500指数的ETF——南方中证500ETF单日涨幅达7.34%,7月9日反弹以来的区间涨幅更是高达31.07%,远高于上证综指同期的7.11%。

事实上,自从今年4月中旬中证500股指期货上市后,中证500指数的核心市场地位就得到进一步巩固,与中证500指数相关的指数化产品,也得到了快速发展,南方中证500ETF目前的市场规模维持在200亿元左右,已经成为跟踪中证500指数规模最大的ETF产品。中证500指数集沪深300以外的市值高流动性好的500只股票,具有中小盘、高成长性的特征。从长期历史表现来看,中证500指数基日为2004年12月31日,基点为1000点,到2015年7月31日收盘点位为7727.06点,累计上涨近七倍,而同期上证指数和沪深300指数的涨幅分别为187.64%和281.67%。

理财专家指出,中证500股指期货上市后,基于期货与现货之间的套利成为现实,可通过做多或做空

中证500ETF和做空或做多中证500股指期货的方式实现。值得一提的是,套利交易中,标的ETF的规模和二级市场流动性,是选择现货ETF标的中不可忽略的两个因素,可以说是“规模者得天下”。投资者需要在二级市场上随时买入卖出ETF,如果选择了流动性不佳的ETF,仅仅冲击成本、折溢价可能会侵蚀掉套利空间。因此,选择ETF规模大、二级市场交易活跃、盘口挂单活跃的ETF对于投资者而言更为有利。

统计数据显示,在所有跟踪中证500指数的产品中,南方中证500ETF及联接基金均是国内首只跟踪中证500指数的ETF基金和联接基金,也是市场上规模最大、跟踪最精准的500ETF及联接基金,并分别获得2014年度、2010年度和2011年度金牛奖。南方500ETF无论从成交量、盘口深度、折溢价指标,均远超行业竞争对手,成为目前市场上规模最大、活跃度最高的中证500ETF产品。南方基金正在打造一个中证500ETF家族,目前已经上市了500医药、500工业、500原料、500信息等绩优细分行业ETF,这也为投资者提供了更加丰富的投资工具。**闻泽**

## 股基冠军半年涨逾六成

上投摩根民生需求业绩抢眼

今年A股市场跌宕起伏,但仍有关基金踏准行情取得骄人业绩。银河证券统计显示,截至7月31日,上投摩根民生需求基金在过去6个月以61.77%的净值增长率在262只银河标准股票型基金中排名第一。

今年以来,过去一年该产品分别以65.27%、116.73%的业绩稳居同类前五,短中长期业绩均表现出色。据了解,上投摩根民生需求基金

能取得如此优异的成绩,与基金经理对市场风格的有效把握及优秀的选股能力是分不开的。今年一季度以来,市场主要体现为以互联网为代表的成长股行情,价值股表现一般。期间,该基金采取了均衡配置策略,配置了互联网、军工、医疗等行业的优质成长股,取得良好收益。进入二季度,考虑到创业板整体估值较高,成长股表现或将分化,而价值

股存在阶段性估值修复行情等因素,基金经理于六月初适度减持了部分估值过高的成长股,增持蓝筹板块以规避市场大幅下跌的风险。

对于后市操作思路,上投摩根民生需求基金经理帅虎认为,均衡配置,力求多元、灵活性是主要操作思路。未来3-6个月经济大幅下行的概率很小,若房地产和基础设施建设迎来大力发展机会,那么蓝筹股和新兴成长股就同时具备较高投资价值。在货币政策保持中性偏松大背景下,市场整体资金面充裕状况并未发生实质性改变,仍然适宜股票投资。**萧尤**

## 新华基金崔建波获“英华”三年期最佳称号

新华基金投资总监崔建波凭借稳定出色投资能力,获得第二届“中国基金业英华奖三年期权益类最佳基金经理”称号。银河统计数据显示,自2013年9月成立以来一直由崔建波负责管理的新华趋势领航股票基金中长期业绩出色,截至7月31日,该基金成立以来累计收益109.60%,期间同类型基金平均收益63.97%;近一年累计收益97.18%,同类排名259只同类基金居第十三。**许超声**