

# 基金“取经”世界杯

## 海外 + 新股投资奠定胜局

2014年世界杯足球赛的揭幕战,东道主巴西队最终以3比1逆转战局击败克罗地亚队,赚足了眼球。智慧的人总是善于从各种细微的事情中发现真谛,并触类旁通。巴西队反败为胜的,与当前市场环境下基金投资的制胜之道其实也有共通之处。

2014年以来,在宏观经济增长放缓、经济结构转型的大背景下,A股市场持续震荡,基金投资所面临的市场环境就跟世界杯揭幕战开场不久巴西队所面临的处境一般,变幻莫测。然而,正如第29分钟时内马尔的一脚远射扳平比分一样,将投资目光远远射向逐渐复苏的海外

市场的QDII基金,也多少为整体业绩欠佳的基金业收复了一些失地。Wind数据显示,截至6月11日,在普通基金今年以来平均业绩下跌3.08%的情况下,QDII基金同期却以3.59%的平均业绩独领风骚。究其原因,就是因为不少QDII擅于在弱市中发掘、把握投资机会,都将投资目光射向近年来经济逐渐复苏的

美国市场。数据显示,2013年四季度,QDII对美国市场的投资占比为21.88%,而到了今年一季度,这一数字上升到24.29%。而纵观今年以来业绩在同类基金中比较靠前的QDII,其投资目标也无不是与美国相关。像业绩排名第二、第三的鹏华美国房地产、广发美国房地产都以景气度日渐回升的美国房地产市场

作为投资标的,而以美国股市代表性指数纳斯达克100作为投资对象的国泰纳指100,更是以最近三年排名同类基金第1的业绩,证明了基金投资“远射”的威力。

如果说QDII投资与揭幕战中的远射不无相似,那么基金的新股投资多少就与揭幕战第71分钟时内马尔的那个点球有点相像。点球

要求很高的命中率,打新则要求精准的中签率以及新股研究能力,具有打新功能的灵活配置型基金由今年来业绩可圈可点,因此这类新产品也聚集了不少人气。数据显示,截至6月11日,今年以来共有56只灵活配置型基金的面值在1元以上,其中就不乏像国泰浓益、国泰民益这样的通过打新来增厚收益的基金产品。

世界杯刚刚开赛,精彩看头还在后面。而未来基金投资还会给投资者带来哪些意料之外的惊喜,一样也是一件值得期待的事情。

本报记者 许超声

## 广发钱袋子大推出 晒收益赢体验大奖

近日,广发基金为方便广大客户及时了解钱袋子的功能优势,发起“广发钱袋子·夏日晒收益”活动。用户只需登录广发基金网上交易平台或广发钱袋子手机APP,并将钱袋子收益截图在即日起至27日期间成功分享至微博和微信朋友圈,即有机会赢取2倍或10倍收益红包大礼。另外,凡成功参与钱袋子晒收益活动的用户,在6月24日至6月30日期间享受双倍收益。银河数据显示,截至6月6日,广发钱袋子货币基金七日年化收益率为4.796%,是同期活期存款利率0.35%的13倍之多。大陆

## 兴全磐稳增利 超9%业绩抢眼

2014年初以来,受益于基本面、政策面的利好支撑,债券市场的持续走牛,债券基金也因此走出一波牛市行情,统计显示,债券基金今年前5个月平均4%的收益率一举打败股基、货基,成为今年理财市场上最大的黑马。其中,兴全磐稳增利债券基金上周累计收益率在1%以上,并凭借超9%的业绩在同类型产品中排名首位,为稳健投资者提供了一条新的掘金通道。

许超声

## 景顺长城固收产品 年内全线正收益

进入6月以来,由于债市得到宽松流动性支持,景顺长城等债基绩优公司业绩继续走高。据海通证券统计,截至6月6日,景顺长城旗下债券类基金全线正收益,其中景顺景兴信用A今年来回报率为5.27%、景颐双利A收益率为4.97%、景顺长城四季金利基金今年来回报率为4.21%。景顺长城固定收益部近年来不断完善产品线,8只固定收益类公募产品,投资风格各具特点,为投资者提供了多种选择。

陆文

## 新华旗下债券基金 全线挺进前五行列

今年以来,债券市场整体回暖。6月4日,中债总财富(总值)指数比5月9日上涨1%。随着债市的普涨,债券基金也取得亮眼收益。Wind数据显示,截至6月11日,今年以来有数据统计的595只债基平均净值回报4.51%。排名靠前的分别是新华、金鹰和信诚。今年新成立的新华惠鑫分级外,新华基金所有债基在其各自分类中均进入前四名。业内人士认为,近期“定向降准”预示着央行打开了货币政策空间,不仅让银行间市场流动性宽松,更有利于债券市场牛市。

许超声

## “东方汇”对接“添富快线”

### 东方证券推“保证金余额自动增值服务”

本周,东方证券推出“东方汇”保证金余额自动增值服务。联想此前市场上众多“宝宝”类产品争芳斗艳的盛景,东方证券这一举措所包含对投资者理财服务的致赢贡献意图隐然可见。

作为东方证券全新推出的互联网产品,“东方汇”通过东方证券的交易系统,自动连接交易保证金账户,把原有由券商自身享有的同业与活期存款差价收益让渡给投资者,实现自动增值,让投资者轻松享受超过以往十倍以上的人性

息收入。

“东方汇”在产品创新上全面发力。首先,“东方汇”拥有自动申赎和资金归集功能,将投资者从频繁的申赎操作中解放出来,同时让保证金余额增值与投资实现真正的无缝对接。其次,“东方汇”从产品设计上彻底打破规模的天花板,申赎无上限。此外,“东方汇”更可通过移动端APP快速办理签约、设置预留可用资金等业务,为客户创造了极好的体验。无论是轻松便捷的签约方式,还是自动申赎、自动归集等人性

化设计,让客户可以在不改变任何投资习惯的同时实现财富增值,这一切都充分体现了追求极致用户体验的互联网精神。

值得关注的是,“东方汇”对接的货币基金是汇添富基金旗下添富快线货币基金的“定制版”产品。添富快线是市场上首只场内“T+0”货币基金,作为国内首创产品,自2012年成立以来,该产品受到市场和投资者的广泛认可,经过一年多的运作,截至今年一季度末,添富快线总规模为130多亿,

过去一年的年化收益率为4.79%,是活期存款利率13倍多。通过添富快线成功运作,汇添富积累了丰富的场内T+0货币基金的管理经验,对于相关产品的投资、流动性的管理有着深刻理解,同时,汇添富基金在互联网金融领域是一个积极并且卓有成就的开拓者,业内首家实现货币基金信用卡还款和货币基金T+0取现等创新功能,在过去几年,电子金融业务发展突飞猛进。截至目前,汇添富已成功牵手微信理财通、苏宁云商、网易理财、民生银行直销银行、新浪“微财富”等5大平台,外部合作布局已日趋完善。这都对“东方汇”成立后的良好运作提供了丰富的经验参考和积极促进作用。

萧尤

## 债券市场维持慢牛格局

# 工银9产品回报超5%

今年以来,在货币政策稳定、资金面宽松的环境中,债券市场维持慢牛格局。Wind数据显示,截至6月13日,今年以来市场上可比的409只债基中,有158只债基(不分A、B、C类)回报率超过5%。

银河证券数据显示,截至6月13日,债券基金今年以来取得5.0%的平均净值增长率,优于货币基金2.1%的涨幅水平,而同期股票基金平均净值增长率为负。值得关注的是,今年以来,工银瑞信旗下债券基金整体取得了5.76%的正回报(不包含分级债基),工银瑞信产业债、添福、双利、添颐、信用纯债等在内的9只产品回报跑赢同类平均水平。其中,工银瑞信添福A今年以来回报更是高达7.36%,工银瑞信添利A回报也达6.74%。

债券基金的较好回报有很大一部分是在4月份之后实现的,Wind数据显示,如果从最近3个月业绩看,工银瑞信添利A实现了7.4%的回报在154只同类债券基金中名列第二。此外从长期业绩看,近三年来,工银瑞信双利债券A以超24%

的回报摘得同类桂冠。

对于接下来的债券市场形势及债券基金投资机会,金牛理财网认为短期债券市场或将面临微调,而中长期仍将延续牛市行情,建议投资者重点关注配置偏好中高等级信用债、各期业绩持续稳健出色的基金。

实际上从更长期限看,债券基金在去年钱荒的冲击下曾遭遇滑铁卢,对基金公司债券投资能力是一个极大的考验,只有少数产品准确的把握住了市场节奏,保持了长期业绩的稳定性。Wind数据统计,截至6月13日,近三年市场上债券基金平均回报率为9.5%,在可比的189只债基中(分A、B、C类),工银瑞信双利A以24.4%的回报居第一,双利B以22.9%的回报居第四,四季收益以21.9%的收益居第六。

事实上,工银瑞信自2007年推出旗下首只债券基金工银强债以来,公司债券类基金的收益率一直高居不下,银河证券数据显示,2008年至2013年,该公司平均债券投资主动管理收益率为34.51%,居同比16家基金公司首位。

佑勳

## 汇添富基金成立十周年

# “我和汇添富”求征文

2014年,汇添富基金迎来了十周年诞辰。近日从汇添富基金公司传出信息,为了庆祝公司成立十周年、感谢基金持有人十年来不断给予信心,也为了在已有成绩的基础上发现自身存在的不足,以便朝着更高的发展目标继续努力与精进,汇添富基金即日起至8月15日举办主题为“我和汇添富”的有奖征文活动。

“过去十年,中国基金业发展风起云涌。十年来,伴随着行业的高速发展,汇添富基金不仅成长为中国前十大基金公司,业务布局从单一公募产品扩展至互联网金融、专户、社保、海外投资等各个领域,一路收获金牛奖、明星基金奖等无数荣誉,更是累计为持有人实现了百亿元的投资回报。”汇添富基金相关负责人表示,一路走来所获得的荣誉是软件,为投资者创造的回报则可以看作是硬件。而在这些收获的背后,既离不开全体添富人的不懈努力,也离不开基金持有人以及合作伙伴的信任和支持。与此同时,汇添富

基金也清醒地认识到,尽管目前在软硬件上已经取得了一定的成绩,但在公司的发展过程中仍然存在很多不足。举办“我和汇添富”征文活动,既是想从持有人的回忆和期许中汲取公司未来成长的动力,同时也是想让基金持有人共同参与,到汇添富基金未来发展的美好蓝图中来,为公司发展建言献策,以使汇添富能够与基金持有人携手并进,更加努力、坚持地共创下一个辉煌。

据该公司相关负责人介绍,“我和汇添富”征文活动,在内容上,无论是倾诉与汇添富的点滴难忘记忆,还是针对汇添富未来发展提出中肯的意见和建议,只要与汇添富基金有关,都可通过汇添富官方微信、电子邮件或者书面邮寄的方式进行投稿。值得一提的是,汇添富还为本次征文设置了三项感恩大奖。一等奖是丽江双人游,二等奖是感恩话费充值,三等奖是凝结汇添富一线投研人员多年投资经验的心血之作——《汇添富投资洞察》图书。

闻泽

# 超额回报率高达8.24%

## 华泰柏瑞量化领跑增强指基军团

作为国家“千人计划”引进的高端金融人才,田汉卿女士拥有超过17年的金融行业从业经验,曾任巴克莱全球投资公司(BGI)主动量化投资基金经理,管理的量化基金规模超过15亿美元,是亚洲(除日本)量化投资团队的主要负责人之一。正是她丰富的量化投资经验,为华泰柏瑞量化增强指数基金靓丽的业绩表现提供了强有力的支持。

资料显示,华泰柏瑞量化增强

指数基金采用多因子阿尔法模型,着眼于全市场,通过价值、质量、动量、成长、市场预期等多个因子的精研建立动态选股模型,筛选具备超额回报的个股,从而实现超越市场的投资回报。此外,该基金还利用风险估测模型来控制预期风险,利用交易成本模型控制交易成本,间接提高了基金的单位风险带来的回报。

对于量化投资的未来发展,田

华泰柏瑞量化增强指数基金(000172)近来表现抢眼。据海通证券发布的5月超额收益排行榜显示,截至5月30日华泰柏瑞量化增强指数基金今年以来超额回报率高达8.24%,在34只增强指数基金中高居榜首。事实上,这只去年8月份成立的基金自进入排行榜以来,就一直占据了同类基金的龙头位置。关于业绩来源,基金经理田汉卿表示,基金的超额收益主要来源于模型对个股的选择。

为A股市场度身打造的量化模型加上实力雄厚的量化团队令华泰柏瑞量化增强指数基金在同类产品中表现优异。

汉卿表示,量化投资在中国发展的历史还比较短,随着市场的不断发展和深入,投资者将日趋成熟,高端理财和资产稳定增值需求不断提升。届时基金将提供不同类型不同风险预期的量化品种以满足投资者的配置需求。此外,随着金融衍生品的不断丰富,量化投资的机会将不断增多,我们期待未来可以在量化产品中合理运用杠杆,有效控制风险,为投资者带来更好的回报。

谈及当前市场环境,田汉卿认为,目前的股市相对于其他大类资产,已处于价值的“洼地”,流动性的宽松也有可能吸引资金回流股市,从而带来股市的反弹。

志敏