

逾六成基金已设专户子公司 华安首家落户自贸试验区

9月30日,上海自贸试验区“开门”首日,作为首家在上海自贸区注册的基金公司专户子公司,——华安未来资产管理有限公司“落户”,根据华安基金公告,该子公司注册地为上海自由贸易试验区,注册资本为人民币3000万元,其中,华安基

金持有51%的股权,上海敦享投资管理中心(有限合伙)持有49%的股权,并于10月1日开始营业。

实际上,不仅因首家注册上海自贸区的子公司受到关注,华安子公司采取的高达49%的股权激励安排也颇为大手笔。根据上海市工商局企业

查询信息显示,上海敦享投资于今年7月成立,执行事务合伙人为顾建国,公开资料显示,顾建国在华安子公司成立之前担任华安基金专户首席投资官,华安基金财富管理中心执行总裁。显然,以顾建国为主的团队成为华安专户子公司的重要激励对象。

国庆节前夕,除了华安基金外,景顺长城基金和诺安基金等两家公司也公告设立基金子公司,这使得基金专户子公司家数增加到52家,按照目前已成立的85家基金公司计算,已经有超六成基金公司设立了专户子公司,从事类信托业务。截至9月底,已经获

批成立的52家基金子公司中,全资子公司35家,合资子公司17家。不过,在已经成立的专户子公司中,采取类似华安子公司股权激励基金公司还是少数。景顺长城和诺安基金在9月份成立的子公司均为全资设立,没有股权激励安排。统计显示,目前,除了华安子公司外,万家、华富、广发、易方达、国泰、长信、东方和华安等7家公司子公司实施了股权激励。

有意思的是,国庆节前成立的三家基金子公司分别注册在上海、深圳和北京,这也是目前基金子公司成立最为密集的三个城市。 本报记者 许超声

兴全旗下两基金挺进三季度涨幅榜前十

天相数据显示,兴业全球基金旗下兴全轻资产和兴全有机增长两只基金准踏成长股行情,在三季度均以优异的业绩表现挺进当季涨幅排行榜前十。数据显示,兴全轻资产基金三季度以 34.22%的收益率在全市场所有股票型基金中排名第七,兴全有机增长混合基金则以 23.17%的回报率在所有混合型基金中列第九。该基金经理陈扬帆看好经济转型和新产业发展投资机会,他认为成长股主导的结构化行情仍将在 A 股市场持续演绎。 志敏

国投瑞银混合基金表现稳健再领风骚

前三季度公募基金业绩放榜,去年囊括晨星混合基金冠军的国投瑞银基金再次提交靓丽成绩单,旗下新兴产业混合基金今年以来总回报率达 35.22%,在 97 只标准混合型基金中排名第八,其成立以来总回报率达 51.86%;融华基金今年以来取得了 16.88%的总回报率,在 35 只保守混合型基金中排名第二。值得一提的是,国投瑞银融华债券基金长期业绩表现稳健,最近一年至五年业绩均稳居于同类产品前五名,成立以来总回报率高达 269.63%。 许超声

万家双引擎近一月收益近 17%排第一

A 股持续震荡,借助怎样的基金品种才能获取你想要的收益?混合型基金或许是个不错的选择。凭借在仓位和调整灵活等方面的优势,混合型基金市场成为震荡市中的赢家。根据晨星数据统计,截至 9 月 30 日,万家双引擎最近一个月收益率就高达 16.93%,截至 9 月 30 日,今年以来该基金的累计收益率已经达到了 26.7%,成为全部 97 只同类混合型基金中最赚钱的基金。佑勋

中国经济长期向好支撑资本市场向上 投资指基将是不错选择

近期,市场风格转换之声悄然升温,具备杠杆特性的分级基金再度成为时下关注焦点。享有“分级基金专家”之称的银华基金本周再推分级新品,旗下第 7 只分级基金——银华中证 800 等权重指数增强分级基金开始发行。该基金的发行不仅进一步壮大了分级基金阵营,更为投资者提供了更多理财选择。

据相关资料显示,中证 800 等权重指数成份股与中证 800 指数样本股相同,由沪深 300 和中证 500 集合

而成,是国内市场上颇具代表性的全市场指数,且其采用了等权重编制方式,具有市场代表性高、流动性好及收益率高等特性。据 WIND 资讯的统计显示,截至 2013 年 9 月 30 日,该指数样本覆盖了上海市场与深圳市场总市值的 76.9%左右。

另据 Wind 统计,今年以来截至 9 月 30 日,中证 800 等权重指数成份股区间成交额达 20.38 万亿元,占期间整个 A 股市场成交额

的 59.4%;日均成交金额为 1151.41 亿元,为投资中证 800 等权重指数的投资者提供了较好的流动性。此外,从历史业绩表现来看,自 2005 年 1 月 4 日至 2013 年 9 月 30 日,中证 800 等权重指数累计涨幅达 273.85%,明显高于同期中证 800 指数 167.49%和沪深 300 指数 140.90%的涨幅。

银华中证 800 等权重分级指基以复制、跟踪中证 800 等权重指数为原则,在进行有效跟踪的基础上,通过量化投资技术与基本面分析相

掘金转型 布局成长

大摩品质生活精选股基拟任经理谈投资

以新兴行业为主要投资方向的股票型基金今年以来收益率普遍超过 30%,投资人对于此类型新基金的认购热情也相应升温,正在建行等渠道发行的大摩品质生活精选股票基金销售火爆即佐证了这点。该基金着重投资于与提升人民生活品质密切相连的、有较大概率孕育高速增长个股的行业,从而更大把握地获取企业成长红利。

大摩品质生活精选股票基金拟任经理钱斌指出,今年以来市场结构分化的内生逻辑还在于市场对新政改革主导下的经济结构转型寄予厚望,新兴行业的强劲上涨其实有很强的基本面支撑。从长期来看,互联网电视、互联网金融以及移动互联网等新兴产业正在前所未有地颠覆着我们的生活,并且目前产业升级和新经济增长点对于中国经济长远发展的重要性都远超过 GDP 的增速——比如说美国 1980 年到 2000 年是大牛市,但相应期间内美国每年的 GDP 增速也不过就在 3%左右,其中的主要逻辑就在于产业升级和新经济增长点的出现。从短期来看,现阶段的成长股投资已经逐渐成为了一场“群众运动”,考虑惯性因素,市场热情或也难在短期内就减退。

钱斌表示,成长股投资最大的风险是标的成长性的丧失,而非标的股价的飙涨。而现阶段国内消费、TMT 等新兴行业的成长性其实才在起步阶段,其中能持续增长的行业龙头公司未来一段时间利润同比增长有可能持续保持在 30%-50%甚至更高的增速。其实,过去 10 年,A 股市场上最美妙的成长概念是周期股的成长。市场现在给予传统行业如此低的估值,说到底还是因为这些行业不再成长,甚至出现衰退。

在谈及现阶段的投资策略时,有 13 年投资经验的钱斌表示,他坚持自下而上精选个股的投资路径,选股时主要综合运用行业、企业、估值和市场关注度四个维度。根据晨星 7 月发布的最新评级,钱斌管理的另一只基金——大摩卓越成长基金获三年期 5 星评级,截至 9 月 27 日,该基金今年以来净值增长率为 47.44%。

闻泽

在牛短熊长的 A 股市场持续赚钱绝非易事,不过,仍有不少老牌基金凭借出色的投资能力长期战胜了市场,交银成长基金即是一例。日前,该基金在一则名为“和中國做一回合伙人”的视频中“出演”了主角,并在视频中秀出了成立 7 年以来的“投资心路历程”。据记者了解,作为交银施罗德“产品汇”系列视频的第一期,该视频颇受投资者欢迎。分析人士指出,这有利于帮助投资者更好地理解证券投资基金的运作理念,学会如何投资理财。

资料显示,交银成长成立于 2006 年 10 月,作为交银施罗德旗下的大牌旗舰基金,尽管期间大盘走势跌宕起伏,但是该基金自成立以来依然为投资者赚取了高达 20.38%的年化收益率。值得一提的是,交银成长的净值上涨相当稳健,根据晨星数据显示,该基金自 2006 年 10 月成立以来始终稳定在同类股票型基金前列。今年 7 月末,交银成长同时获银河、晨星、海通证券等多家权威评级机构的五星评级。

交银成长视频「秀投资」

分析人士指出,交银成长的出色业绩与基金管理人对于成长股的前瞻把握能力是分不开的。当前中国处在一个剧烈变革的时代,成长股的投资也需与时俱进,这对基金管理人是很大的挑战。据悉,交银成长由交银施罗德权益部总经理管华雨博士亲自掌舵。管华雨拥有 11 年证券基金行业经验。海通证券评价认为,管华雨投资能力较强,投资视野较开阔,历史管理基金业绩表现突出,涨、跌、震荡市都表现较好。管华雨偏爱中大盘成长股,注重公司质地,从社会发展趋势的大方向把握行业发展前景和发展空间,对细分行业进行深入研究,行业配置相对均衡,淡化择时。

展望 A 股后市的投资机会,交银施罗德分析认为,从全局来看,经济转型是必然的,符合转型方向的成长股或许始终是关注的重点。而今年以来的市场结构特征造成市场投资行为倾向于高度同质化,所以保持与市场相对差异化的投资分析视角或有助于组合产生超额收益。 本报记者 许超声

“不同”的投资智慧

多年来,哈佛商学院最受欢迎

的课一直是来自韩裔美女教授扬米·穆恩(Youngme Moon)的课,课的名字叫作“Different”,即“不同”。“不同”的投资智慧用在投资上,在于投资者自身的不同。与大众投资者“不同”,是成为优秀投资者的根本途径。巴菲特的成功,很大程度上因为自己评判价值的坚定标准,因此避免了人云亦云,做独立长期的判断。

“相同”是聪明,“不同”是智慧。要实现投资上的成功,关键在于“不同”。一是投资对象的“不同”,投资的企业具有清晰简单的商业模式;二是资产类别的“不同”,投资的企业是相对稀缺的资本市场资产类别;三是投资者自身的“不同”,投资者必须保持独立思考和独立决策,不受群体思维的影响。

“相同”是学习,“不同”是求道。

汇添富中证医药卫生 ETF 周涨 5.36% 医药板块值得关注

近日,医药板块再度成为领涨板块而备受市场关注。有分析认为,即将召开的三中全会有望成为行情的起始点,而医药板块或将成为其中的领头羊之一。

之所以看好医药板块,看好医药股。原因有三,第一,美国债务违约风险不大,但是对市场仍然有一定影响,医药作为刚性消费的防守型板块,在这一过程中优势逐渐明确。第二,养老将是三中全会面对的一个重要议题,养老医疗在其中一个受益非常直接。第三,二胎政策也有可能是三中全会的焦点,在此背

景下,母婴保健和生殖医疗将成为题材炒作重点。

如此,目前市场上追踪医药板块进行投资的基金显然将会受益,那么,究竟哪些医药基金值得关注?Wind 数据显示,9 月 23 日至 9 月 28 日这一周,中证医药指数周涨逾 5%,涨幅位居 10 大中证行业指数之首。目前唯一一只以中证医药指数为跟踪标的的 ETF——汇添富中证医药卫生 ETF 的净值也随之快速上涨,该基金上市仅两周,净值已攀升至 1.0653 元。

分析人士指出,除了医药板块

的行情刺激,作为目前 A 股市场唯一一只医药行业的跨市场 ETF,该产品的突出优势也使其脱颖而出。数据显示,中证医药指数对本行业流通市值的覆盖度高达 77%。同时汇添富也具有丰富的 ETF 管理经验,截至 9 月 27 日,汇添富中证医药卫生 ETF 上市以来的日跟踪偏离度始终保持在 0.05%以内,年化跟踪误差仅 0.38%。

展望医药板块后市走势,近期有多家券商表示了对医药板块的看好。安信证券表示,弱市中医药板块将重新受到青睐。分析人士指出,医药行业专业知识复杂,投资门槛较高,对于拿捏不准个股的投资者来说,汇添富中证医药卫生 ETF 是非常好的选择。 萧尤

