

改善产业结构 提升产业效率 产业升级蕴含机会

“在经济转型发展背景下,我们看好产业升级中蕴含的投资机会。”东方证券资产管理有限公司研究部总监、东方红产业升级混合基金拟任经理杨达治近日表示。

杨达治认为,产业升级是指一个产业结构的改善,或产业素质和效率的提升。宏观上理解,产业利润率的差异促使了产业转型,最终使国民经济结构从第一产业向第二产业的转移,达到一定程度之后再向第三产业转移;微观上理解,则是企业在竞争机制的指引下优胜劣汰,最终寻求资源的有效利用以及企业自身价值的最大化。以美国为例,从18世纪末开始工业化进程,先后经

历了工业化起飞阶段、工业化实现阶段、工业化后期、信息经济时代的再工业化等阶段。在新技术革命催生下,美国的产业升级表现为主导产业不断更替、产业技术不断创新,期间带来股市的繁荣,道琼斯指数从1980年的800多点涨到了1999年的11000点。

回到我国当前经济形势,杨达

治表示,目前以投资拉动经济的模式基本上已走到了尽头,比如,低端制造业产能严重过剩、环境污染问题日益严峻、劳动力成本上升导致在出口方面的竞争力持续弱化等等,产业升级势在必行,而完善的工业体系、政府强烈的动力、民众的学习能力,让我们对产业升级充满期待。

资料显示,东方红产业升级混合基金投资于产业升级的股票资产不低于非现金基金资产的80%。杨达治表示,在调结构的经济背景下,过去几年A股的风格偏好已经悄然发生变化,我们认为未来很长一段时间,围绕“结构调整和产业升级”主线会有很多投资机会。在操作思路上,将重点关注主题投资和成

长型投资等两个阶段的投资机会。“我们看好产业升级中蕴含的投资机会,根据产业演进曲线,精选具有优秀基因的公司。”杨达治说,其中公司素质最为重要,包括公司商业模式是否定位准确,市场空间是否足够大,扩张是否足够快,进入壁垒是否高等。

值得注意的是,东方红产业升级混合基金首次引入了双向浮动管理费制度,在基金合同生效满一年后,以基金年化收益率为衡量标准,分档收取管理费率。这一模式有助于提升基金的运作效率,更好地将基金管理人 与投资者利益捆绑一致。本报记者 许超声

中欧货币一季度规模猛增20亿

今年以来,部分绩优货币基金再度展现火爆行情,产品净值增长率与基金规模均表现抢眼。成立时间不满两年的中欧货币基金不仅产品业绩持续引人关注,其B类份额的总规模更在一季度猛增约20亿份。据银证证券数据显示,截至5月16日,中欧货币基金B、A类份额今年以来的净值增长率分别为2.187%和2.097%,业绩分别排名同类产品第一和第二,日万份基金单位收益分别为1.7204和1.6546。这意味着,投资者每投资1万块钱,当天的收益可高达1.65元。许超声

逢“新”布局 诺安保本二期

目前已顺利完成第一个保本周期的诺安保本混合基金正值开放申购期,该基金在实力掌门张乐赛和诺安金牌固收团队的共同操刀下,业绩表现尤为出色。Wind数据显示,截至2014年5月16日,诺安保本混合基金自成立以来,累计净值增长率高达21.6%。最近一年、最近两年的累计净值增长率分别达10.65%、15.48%,均在同类可比基金中高居第二。好买基金研究中心表示,对于想获取稳健收益的投资者来说,不妨重点关注诺安保本二期混合基金。陆文

宝宝军团大比拼 鹏华增值宝拔头筹

五一假期过后,互联网理财“宝宝”七日年化收益率多数下跌到5%以下,“宝宝军团”的高收益时代似乎宣告终结。不过,与京东小金库对接的鹏华增值宝业绩则呈现逆势增长,其5月中旬以来7日年化收益率一直保持在5%以上。截至5月19日,该基金7日年化收益率为5.722%,在近40多只对接互联网理财“宝宝”的货币基金当中排名第一。闻泽

国瑞启动海外品牌 80指数公众评选

由国投瑞银基金和中证指数公司联合主办的“寻找最具成长潜力海外中国品牌公司2014年度公众评选”活动近日拉开帷幕。与此同时,境内首只公众参与编制的指数——海外中国品牌80指数也迎来第4次样本股评选。有兴趣的投资者可在5月29日12点之前登录活动主页(http://vote.ubssdic.com/)参与投票,并有机会获得千元伯乐大奖。中证海外中国品牌80指数于2011年6月10日正式对外发布。佑勋

互联网货币基金的诞生使得货币基金不再是单纯公募基金品种,更成为一款重要的现金理财工具,与活期存款相比,货币基金在流动性、支付转账等方面仍有升级潜力。中信薪金煲于5月19日上线签约嘉实薪金宝货币基金,其凭借自身的四大优势,让银行卡的便利与货币基金收益完美结合,有望释放货币基金潜能。

首先,客户在签约“中信薪金煲”业务并选择嘉实薪金宝货币基金作为对接货币基金后,就可以实现在ATM取款、转账或在商场、餐厅等POS机直接使用嘉实薪金宝货币基金份额刷卡支付。中信薪金煲嘉实薪金宝与现金一样随取随用,随刷随付。

华宝短融50顺利转型活期通

首创货币基金T类份额

华宝兴业基金公告显示,其2012年6月成立的中证短融50指数债券型基金已顺利完成转型,于5月20日进行了份额折算,转型后的基金——华宝兴业活期通货币基金自5月21日起合同正式生效。

华宝兴业活期通货币基金在业内首创货币基金的T类份额,不同于其他货币基金以投资金额划分份额类别,华宝兴业活期通创新性地以持有时间为单一指标,将份额划分为A类、T类两种份额,A/T份额的区别在于销售服务费,T类销售服务费年率仅为0.01%,比A类直降0.24%。投资者申购时仅可申购A类份额,自份额确认之日起只要连续持有90天,所持A类份额就将自动转为超低费率的T类份额。T类份额不进行降级处理。

持有人赎回其他货币基金时,一般遵循“先进先出”原则,华宝兴业活期通则在持有人赎回时默认“后进先出”,即后确认的份额将比先确认的份额先行赎回,A类份额将比T类份额先行赎回。假设客户

在起伏震荡的市场行情中,业绩持续稳定的基金产品往往备受追求稳健收益投资者的青睐。据Wind数据统计,截至2014年5月18日,泰信基金旗下明星债基周期回报最近三年累计取得18.08%的投资回报,在被统计的93只同类基金中排名第八,业绩表现持续出色。

截至目前,泰信周期回报成立已超过三年,其业绩在基金经理精心耕耘下结出“累累硕果”,据Wind数据统计,该基金自2011年2月9日成立至今总回报率高达20.91%,大幅领先同期债基平均6.73%的业绩表现,同时其在最近一年、两年的净值

中信薪金煲本周上线签约嘉实薪金宝

四优势释放货基潜能

其次,不与现金一样方便,还能让现金“赚”起来。过去一年货币基金高于活期储蓄数倍的收益率已然深入人心。即使最近货币基金7日年化收益率纷纷走低,但仍然维持着高出活期储蓄利息近10倍的收益水平。Wind数据显示,5月9日,在绝大多数货币基金7日年化收益率跌破5%的背景下,嘉实旗下嘉实活期宝5.46%、嘉实活钱包5.26%以及嘉实货币A的5.06%,连续三周上榜互联网“宝宝”收益率前三。

此外,开启省心省时的全自动理财生活方式。签约中信薪金煲之嘉实薪金宝之后,客户在设定最低的银行卡活期资金保底余额后,银行卡上“保底余额”之外的活期资金将每个交易日自动申购货币基金,实现卡内余额全自动理财。全自动理财不仅不收任何手续费,而且自动申购货币基金门槛低至1分钱,使得银行卡中的零钱理财也“锱铢必较”。

另外,在互联网货基所承受的

量化投资震荡市中有机遇

长期以来,量化基金一直以其神秘令人们对量化投资往往充满着不可知论的错觉。但事实上,量化投资在发达国家的历史已十分成熟,且在现代金融中占据着不可忽略的一席之地。

相比而言,国内的量化产品虽已走过了十年的历程,但迄今为止,真正坚持做量化的基金并不太多。而且市场上多数量化产品以被动投资为主,如指数基金或指数增强,真正用量化方法做主动管理的产品少之又少。在现有的量化产品中,华商基金旗下的量化产品——华商大盘量化基金以主动加被动的双轮驱动特色和突出的业绩表现,受到了市场较高的关注。根据Wind数据显示,截止到5月16日,华商大盘量化以24.68%的回报率在198只同类产品 中位列第2;尤其是在今年震荡明显的市场格局中,其依然保持了相对平稳的增长率,截至5月16日,该基金今年以来收益率为4.67%,在235只同类产品中位列第八。

借助公司量化平台的优势,华商基金近期又发行了另一只量化产品——华商新量化混合型基金,该产品与华商大盘量化基金同由费鹏担任基金经理,据费鹏介绍,在投资逻

辑和流程上,新量化沿袭了华商大盘量化的风格和特点,在投资上均采用华商基金自己构建的量化投资体系,在投资过程中,首先考虑的就是系统性风险。费鹏说,“只有在对市场风险作出清晰判断的情况下,才会考虑如何通过量化模型去择股,而选择好股票以后,再决定用什么样的择时模型对这只股票进行择时”。

谈及两只产品的差异,费鹏说,新量化更多地侧重在稳定性上下功夫,包括各种量化技术的应用,个股持股集中度下降,以及在控制回撤的前提下,尽可能降低基金净值的波动,以使其保持一个比较好的增长。“之所以采取这样的投资策略,主要是考虑到在整体经济形势低迷、大盘震荡的情况下,我们更希望有一款产品能够降低波动,符合投资者的心理承受力和规避风险的需要”。

费鹏说,当前,A股市场还不够成熟,市场有效性偏弱,被错误定价的股票相对较多,留给量化投资策略去发掘市场的无效性,寻找超额收益的潜力和空间就更大。随着市场对对冲手段的日益丰富,量化基金可以为之的空间也将越来越大。大陆

业绩表现持续出色

泰信周期回报近三年收益近20%

增长率分别为4.01%、11.40%。排名居前,分列173只同类基金第二十六和150只同类基金的第三十三。

统计还显示,泰信周期回报不仅历史业绩优异,今年以来更是展现出强者恒强的风范。Wind数据显示,截至今年5月18日,泰信周期回报今年以来取得3.91%的净值增长率,跑赢同期债基平均3.19%的净值增长率,在同类基金中排名前列。对于追求稳健收益的投资者来

表示,近期管理层发布《关于规范金融机构同业业务的通知》,全面加强了对银行同业业务的规范。这一举措不但减轻了非标资产对债券投资的挤压,同时也有利于降低融资成本,对债市形成利好。不过,考虑到前期债市收益率已经有较大幅度下行,资金面及下半年通胀走势仍存在一定不确定性,因而对未来的债券市场谨慎偏乐观。未来的阶段里,将继续做好流动性管理,关注信用风险逐步显现背景下高低评级信用债的分化,加强个券信用风险控制,同时也会关注中长期利率债的交易机会。志敏