

排名战岁末冲刺 行业主题基金亮眼

随着A股市场逐步回暖,公募基金排名也进入岁末冲刺阶段。在股基冠军争夺战中,行业主题基金占据优势,同花顺iFinD数据显示,截至11月末,排名前十的普通股基中,有7只为行业主题基金,其中工银文体产业以21.62%的净值增长率暂列首位。



今年以来,上证指数、沪深300及中小板指数分别下跌了8.17%、5.17%和17.77%,从近半年(6月1日至11月30日)的区间表现来看,A股可谓是节节走强,上证指数、沪深300分别上涨11.43%、11.62%,中小板指涨幅为3.47%,股票基金、混合基金区间平均净值增长率分别为11.9%和8.62%。工银瑞信旗下12只行业主题基金区间回报跑赢同类平均水平,其中10只基金收益率超过15%。工银战略转型和工银高端制造收益率达22.37%和21.39%;受保险、地产等权重板块良好表现带动,2014年主动股基冠军、季军的获得者工银金融地产、工银信息产业涨幅强劲,近6月分别获得16.59%、15.26%的净值增长率,分别超越同期业绩比较基准6.55和7.05个百分点。

据悉,工银瑞信已建立12个投资能力中心、10个研究中心,研究团队覆盖细分到各个行业,形成优势

互补;旗下行业主题基金涵盖金融、地产、文体产业、医疗、物流等各个方面,是行业布局最全面的基金公司之一。

对于2017年的A股走势,已经有一些机构旗帜鲜明地表示看好。美国老牌投行摩根士丹利指出,中国正重入牛市,预计明年会涨到4400点。方正证券认为通胀是未来经济和大类资产配置的主要逻辑,买股票防通胀,推荐受益于涨价的行业,周期牛业绩牛双牛驱动。

12月1日国家统计局发布信息,11月制造业采购经理指数(PMI)为51.7%,非制造业商务活动指数为54.7%,两项数据实现双升,市场的乐观情绪进一步提升。理财专家建议适当增加权益类资产布局,可借道那些特点鲜明、业绩出色的行业主题基金来捕捉市场轮动机会。

■ 杨晓春

基金新闻

基金子公司新规出台

银行系基金子公司增资或大幅增加

日前,证监会正式下发并公布《基金管理公司子公司管理规定》(以下简称新规)及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》(以下简称风控规定)。

“本来今天高高兴兴……”“憋了我们几个月,监管规定终于出台,接下来可以各干各的了”,基金子公司从业人员的朋友圈和飞机刚落地听闻新规出台的基金子公司高管,却表达了不一样的心情。相比征求意见稿,风控规定变化不大,但在整顿期限方面给予了一定的缓冲期。新规出台后,基金子公司也将迎来批量增资潮。据业内人士透露,大型银行系基金子公司或有20~30亿元增资。

新规实施之后,基金子公司批量增资、人事变动和业务调整等一系列连锁反应也会随之而来。占基金子公司体量最大的银行系基金子公司,更是增资幅度的关注焦点。上海一位银行系基金公司总经理此前测算,按照现有存量规模,旗下子公司增资至少应在15亿元,一些排名靠前的基金子公司注册资本至少需要50亿元才符合要求。不过一位银行系基金子公司人士也透露,增资也不轻松,增加50亿元的注册资本现阶段或难达到。

■ 海雪峰

基金动态

偏股型基金11月份跑输基准

基金调仓重回成长主线

在11月份“二八”分化的行情里,股市大幅回暖,但偏股型基金整体上却大幅跑输业绩比较基准。不过,在基金经理看来,指数行情或许不会持续得太久,因此会更侧重于对于个股的选择,近期部分基金经理已经开始减持价值股,投资布局重回成长主线。

虽然不少偏股型基金阶段性跑输比较基准,但在部分基金经理看来,年初以来成长股明显弱于价值股,但在价值股的估值“洼地”被填平之后,两类股票似乎回到同一起跑线。有基金经理直言,已经开始逐步减持价值股,尤其是此前被市场“热炒”的保险举牌概念股。

诺德成长优势的基金经理郝旭东认为,市场风格有望出现一定程度的切换。在其看来,今年是一些消费、价值股领涨,而成长股“沉寂”了近一年时间,明年成长股有望领涨。

■ 杨晓春

养老基金

21家机构入选投资管理

养老金万亿入市倒计时



12月6日出了一个新闻——基本养老保险基金证券投资管理机构评审结果出炉!共有21家机构入选。这意味着基本养老保险基金入市正式进入倒计时!

全国社会保障基金理事会本周三公布,根据《基本养老保险基金投资管理办法》(国发[2015]48号)和全国社会保障基金理事会相关评审规定,本着公平、公正、公开的原则,经过严格的评审程序,评出21家基本养老保险基金证券投资管理机构。

具体机构为:博时基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、大成基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、华泰资产管理有限公司、华夏基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、平安养老保险股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、易方达基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、招商基金管理有限公司、中国人保资产管理股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、中信证券股份有限公司。

而大家最关心的是:基本养老金究竟会带来多少入市资金?对此,华泰证券测算,截至2015年底,按照基本养老保险基金入市的上限30%计算,中国基本养老保险基金入市的资金规模最大值为11981.1亿元,即约有12000亿元的资产规模上限。国金证券预计养老金初期入市规模约为3000亿,占A股流通市值比例约为1%。

一位入选基本养老金管理机构的某华南大型基金的投资总监表示,“即使基本养老金入市了,短期也不会对市场有什么影响,它的影响肯定是长期缓慢的。养老金入市后的投资方式、方法,可能会和社保基金类似。”

■ 杨晓春

基金观察

多只基金暂停申购

基金“壳价值”日益走俏

随着有关方面对于基金产品募集的审核趋严,某些类型基金的“壳价值”变得愈发抢手。从一些业内人士处了解到,由于部分公司新发产品通道受阻,在部分大型公司里,特定类型的基金产品成为公司市场部眼中的“香饽饽”。这些关键产品如何做持续营销,向谁营销,成为公司内部争夺的宝贵资源。在此情况下,先期暂停关键基金申购,虚席以待大客户,也成为部分基金公司的选择。

■ 东方

基金观察

如何找到最优秀的基金?

大多数散户今年的股票收益率没有超过10%,而很大一部分基金持有者的年化收益超过15%,盯盘、复盘,累死累活不说,大盘一个过山车便收益归零,能不能找几只优秀的基金,省时又省力的盈利?

如何筛选出优秀的基金。一个改进后的4433法则,筛选步骤是这样的:

第一个4,选出2013-2015年,每一年业绩排名在前四分之一的基金;

第二个4,选出2016年,排名前四分之一的;

两个3,用近6个月和近3个月的排名。

虽然改进后的方法更合理,但计算方式中历史业绩占比很大,很可能得到前期表现优秀近期表现不佳的基金,从而踏空接下来的行情。

近期业绩更能反应基金的短期表现,侧重于基金的进攻能力,历史业绩更多反应基金的长期表现,侧重于基金的防守能力,合理组合时间单位,加大近期业绩的参考权重,考虑历史业绩的计算比例,选择出进攻退守的基金。

很多人选择基金有个很严重的误区,一般会选择基金平台推荐的冠军基金,一方面这些基金在各大平台曝光率很高,造成大量买进,基金规模在短期内迅速变大,从而严重影响调仓换股的灵活性,导致见光死业绩迅速下滑;另一方面这些基金可能只是短期踏准了几次行情,致使业绩飙升,基金经理的长期表现并不优秀;还有上面提到的,基金在去年牛市暴涨会极大提高历史累计收益排名,这些累计收益冠军在熊市和震荡市往往表现不佳。汇添富、宝盈、华商这些曾经一度辉煌的明星基金大肆曝光后便再没有崛起过,很多随着规模的扩大已经排名垫底。对于中小盘基金,同一个基金公司发行的基金规模合计超过60亿就要非常小心了。

在筛选基金的过程中参考了不同时间段、大盘5日线—60日线—年线、基金经理、美联储加息预期、历史行情等20多个维度,折腾了很久,各种组合都不能很好地预测基金未来的表现,但发现一个很重要的事实:影响基金业绩的并不是每个时段是否优秀,而是每个时段尽可能减少失误,总体下来便大幅跑赢同类基金,这就是巴菲特一直强调的炒股三原则:保住本金,保住本金,还是保住本金。

如果把一个人的生活划分维度,会得出同样的结果,虽然在直觉上感觉并非如此,但事实上在每个恰当的时间段做正确的事,比起方方面面都追求优秀的完美主义者,你已经轻松战胜了90%的人群!

■ 中财