

热点基金

偏股基金6月净值飙涨

面临复杂的国内外经济形势,A股6月以来围绕2900点反复震荡。尽管指数表现平淡,但部分偏股基金却凭借敏锐的市场嗅觉,准确捕捉到结构性投资机会,近一个月净值呈现大幅上涨。数据显示,截至6月30日,一个月多达178只主动偏股基金净值涨幅超过10%。受此提振,混合型和普通股票型基金年内跌幅分别收窄至6.56%和10.62%。

在诸多净值显著回暖的股基中,景顺长城中小板创业板精选股票、金鹰核心资源混合、富国高新技术产业和华安智能装备主题股票四只基金表现最为出色,近一月涨幅均超过20%。从一季度末的持仓情况来看,这些基金的共同特征是重仓驻扎新能源产业链、虚拟现实、人工智能、国防军工、物联网等热门主题。

其中,富国高新技术产业的第一、二大重仓股同有科技和海兰信均为军工股,前者作为专业国产数据存储厂商,受益于国产化替代、大数据和军工融合的产业机遇,公司业绩呈现爆发式增长,2016年一季度归属于上市公司股东净利润同比大增517.63%;后者聚焦高附加值海洋主业,军工订单在2015年呈现大幅增长。基金第三大重仓股宜通世纪隶属物联网板块,中投证券表示,公司在物联网平台领域卡位优势明显,业务有望迎来快速发展。伴随着物联网、军工板块的相继爆发,富国高新技术产业的净值也呈现水涨船高。

作为近一个月表现最好的偏股基金,景顺长城中小板创业板的重仓股主要集中在集成电路、新能源、互联网基础设施等领域,基金前三大重仓股安控科技、福日电子和中航电测6月以来分别上涨36.19%、25.97%和25.64%。从未来的投资策略来看,基金经理李孟海透

露,在没有大的周期下,基金仓位基本不会进行择时,仍是希望通过选股获取超额收益。而基于对最新形势的判断,基金对地方国企改革、军工国企改革的态度趋于谨慎,从板块来说主要还是以投资电子、通讯、电器设备领域为主,新能源汽车、光热板块也有涉及。

相比之下,面对暗流涌动的结构性行情,还有一部分基金选择低仓位运行,继续作壁上观。以中融新机遇混合为例,季报显示,基金一季度末的股票仓位为17.48%。

在部分机构看来,当下仍是存量资金博弈,市场将持续以震荡行情为主。一位基金经理坦言,震荡市对投资管理人的资产配置和择时能力提出严峻考验,而今年企业盈利、无风险利率、风险偏好等几大因素的边际改善都弱于2015年,因此投资者应降低收益率预期,牢守安全边际。

博时基金首席宏观策略分析师魏凤春建议小幅低配股票。他表示,中期至少在结构上的负面因素仍主要来自监管态势的变化,短期退欧事件的负能量释放可能还需要一段时间,国内经济有超预期向好的迹象,但市场反应如何仍较为不确定,抱团取暖、“以点带面”的可持续性也有变差的迹象,建议等待转机的到来。

杨晓春

基金要闻

证监会:允许外资机构从事境内私募基金业务

本周四,证监会新闻发言人张晓军表示,证监会已同意由中国证券投资基金业协会发布问题解答,明确外商独资和合资私募证券基金管理机构有关资质和登记备案事宜,同时,外资机构在境内开展私募证券基金管理业务,需在境内设立机构,在境内非公开募集资金,投资境内资本市场,为境内合格投资者提供资产管理服

务,不涉及跨境资本流动。

张晓军指出,出台外资私募证券基金管理机构登记政策是落实中美、中英有关对话成果,兑现资本市场对外开放承诺的具体举措,证监会欢迎符合条件的外商独资和合资机构申请登记成为私募证券基金管理机构。

中财

基金分析

业绩盘点 注意不同基金间几个“不可比”

本周四,6月行情收官,又到基金行业盘点业绩的时节。近期各种有关基金上半年业绩的研究报告、新闻报道集中出炉。各类排名、各种“业绩冠军”纷纷亮相,引起同业和基金持有人许多关注。其中的大多数分析和报道是有逻辑和意义的,但也有少数分析的结果比较“出奇”。个别文中罗列的数据结果,甚至达到了“关公战秦琼”的地步,值得警惕。

为了避免误导信息流传,我们稍微总结了一下基金业绩分析中的几个“不可比”,供广大读者鉴别参考。

其一,次新基金的业绩不可比

基金业绩分析的一个基本原则是,各家基金在业绩比较期内的投资时间和状态是基本一致的。如果一只基金在存续期内只运作了三个月,另一只在存续期内运作了六个月。显然两者的业绩是不可比较的。

而我们近期看到,有些文章拿着“次新基金”(今年1月1日以后成立的基金)的今年年初以来业绩在做比较,这显然是很不合理的。今年年初A股市场大幅下跌,1月底以后成立的新基金显然因为“躲过”了下跌风暴期而排名靠前。这种排名比较的是基金管理人的运气,而不是能力。

其二,主动基金和被动基金的业绩不可比

主动基金的业绩主要反映基金经理的决策能力,而被动基金(比如指数基金)的业绩则主要反映基金设计者的产品设计水平。这两者显然是不可比的。

但是,业内似乎时有把指数基金和主动型基金一起

比较的文章出现。诸如,某阶段指数基金领涨市场等等;某阶段指数基金又领跌市场云云。

还有一些很隐蔽的“错误比较”,比如把增强型指数基金和普通指数基金做比较。其实,有些增强型指数基金的主动操作余地较大,这样的基金和完全“忠实”于某个指数的基金的投资方法完全不同,这样比较的意义也非常小。

其三,不同杠杆水平的基金不可比

随着基金产品线的丰富,目前业内已经有了不少基金的投资杠杆超过1倍,这样的基金业绩显然和普通基金的业绩没有可比性。比如股票类的分级基金的B类,它的投资杠杆通常高于1倍,以至于其业绩波动水平和普通的指数基金有很大差异。总体来说,基金业绩的比较应该在执行较为严格的分类的基础上,剔除相应的不可比因素之后的比较,而不是简单地混在一起做业绩排名。后者的结果其实意义不大。

杨晓春

基金学校

买基金谨防陷入五大误区

投资基金能赚钱当然是好事,但现实中,不少人因投资意识偏差,容易犯“傻”,以至投资基金的赚钱梦破灭。

不买“贵”的只挑“便宜”的

有的投资者买基金,只挑净值低的,对于净值高的却不闻不问。他们的理由是,买“便宜”的盈利空间大。

点评:这些投资者的观点有失偏颇。基金没有“便宜”和“贵”之分,只不过其净值所在的点位不同。投资基金能不能赚钱,主要取决于基金公司的投资实力和基金经理的投资能力,如果净值高,说明这家基金公司有更强的赚钱能力。

希望买到的基金永远都是最好

有的投资者想通过投资基金赚大钱,所以,今天看到这只基金涨的好,赶快买这只,明天看到那只基金涨的好又想换那只,究其做法,是希望买到上涨最好的基金。

点评:这样的投资方法是错误的。基金的赚钱能力强不强,单看短时间的良好表现肯定不够,主要得看长期是否有良好表现。投资者都希望自己买到的基金是最好的,那肯定不现实,如果执意要这样换来换去,最终结果可能不仅赚不到钱,反而要白白搭上不少手续费。

看到股市下跌赶快赎回

有的投资者,看到别人买基金,自己也跟着买,而每当购买的基金上涨时,他就特别高兴,一旦看到行情下跌,就会慌神,想赶快把基金全部赎回,生怕把老本搭进去。

点评:像这样的投资者,还是不买基金为好,免得赔钱无法承受。投资基金必须心态良好,才会在关键时刻作出正确选择。如果投资股票型基金,就像股市一样,基金净值有涨也有跌,假如趋势向好,投资者不需担心。同理,投资基金是不是赎回,应根据大势来判断,如果行情向下,就应选择赎回,如果行情向好,则可考虑继续持有。

买过的基金不会再选择

有的投资者购买基金后,一旦赎回,他就再不愿意买入,即使后期上涨非常好也如此,理由是“好马不吃回头草”。

点评:这种理由很荒唐。基金投资一定不可带情绪,那样会制约投资者更好地去投资。买基金时,相信的是这只基金的赚钱能力,而不是买过没买过。如果曾购买基金被迫赎回,后期真表现出非常强的赚钱能力,作为投资者有意不再选择,那是严重的错误行为。一句话:该买还得买。

所有家当都投资在基金上

有的投资者看到别人买基金赚钱,就把自己大部分积蓄都购买了基金,他还美其名曰,没有胆量就没有产量。

点评:就投资基金而言,虽说没有股票风险大,但也不像银行储蓄、国债一样风险低,不仅保本且保息。如果行情不好,基金投资失利,同样会出现严重缩水现象。看看各大基金排行榜,亏损的基金比比皆是。因此,把所有家当都投资基金是错误行为。投资还是慎重为好。这样的行为犯了投资大忌——把鸡蛋放在同一个篮子里。

中财

