

热点基金

2016年黄金主题基金跑赢上半场



2016年上半年过去了,相比于去年下半年的“惨烈下跌”,今年上半年A股的关键词变成了“惨淡经营”。指数步步走低,股民则纷纷离场。统计显示,相比去年底,上半年大盘下跌了15%,而活跃股民人数同样下降了17%。

公募基金也面临着净值下跌、规模缩水的窘境。数据显示,上半年公募基金的净值规模缩水2.21%,股票型基金平均亏损14.17%,混合型基金平均亏损7.3%,债券型基金和货币型基金的平均收益率仅为0.24%和1.29%。

市场环境虽然惨淡,却也并非死水一潭,有多只基金在上半年逆流而上,成功实现了业绩和销量的双丰收,可以说是既叫好又叫座。统计显示,上半年获得正收益且实现份额正增长的基金共有304只(剔除货基和QDII),收益在10%以上且份额增长1亿份以上的共有6只,分别是国泰黄金ETF、易方达黄金ETF、华安黄金易ETF、华安黄金易联接C、易方达新益混合I、国投瑞银白银期货(LOF)。

这6只基金除易方达新益混合I外,均为以黄金为代表的贵金属主题基金。上半年全球市场震荡,投资者避险情绪高涨,在此环境下黄金白银价格不断上涨,相

基金学校

看懂三个关键词 轻松玩转智能定投

过去一年在经历股灾三轮大幅杀跌之后,A股二季度以来持续在低位盘整,振幅逐渐收窄,预计这一局面还会持续较长一段时间,对于计划定投的基民来说,现在是开始的好时点。各基金公司推出“智能定投”,他们可以参照市场主流指数的点位,当指数处于低位时,按一定比例加大买入力度,在指数逐步走高时,减少买入力度,帮助投资者在低位收集更多筹码,在高位降低买入比例。根据各个研究机构的数据回测,这样的“小动作”能够增强定投的效率,提高收益。但是有基民认为,智能定投很复杂,不知道怎么设定,下面笔者借用几个主流基金公司的智能定投,给你做详细分析。

均线、级差到底是什么？

首先看懂两个要素,均线和级差。一般来说,供你参考的有180日均线、250日均线、500日均线,就是说,智能定投之所以智能,是通过比较前一日基金点位与日均线之间的差距来计算扣款额度,那么什么是日均线?均线反映的是市场的平均成本,如250日均线就表示前250个交易日中,该指数的平均点位。至于级差,就是指数与均线的差距上,愿意投入什么样比例的资金。

举个例子,如果你选择了深证成指、250日均线作为参照,扣款幅度为10%,每周扣款额度1000元。那么扣款金额就由你设定的购买日(如每周一)前一天深证成指收盘价(A)与250日均线(B)的对比来决定,如果A-B超过B的0~15%(含),则仅买入原来设定的额度的90%,即900元。计算公式为:智能定投的实际扣款金额=基础金额×(1+档位参数×级差)。

基民较为纠结的可能是,该选择哪些均线,该用哪个扣款级差。一般来说,均线日期越长,波动的幅度越小,则每个月投入的金额差距越小,如果基民能够忍受每个月扣款波动大,可选择短时间的均线,如60天、120天等,如果不能忍受,则尽量选长均线、降低扣款级差。

移动平均成本法

如果基民觉得均线、级差等概念实在太难懂,也可以采用另外一种智能定投,如汇添富基金推出的“移动平均成本法”智能定投,举个例子,若设定每期正常投资

关主题基金的净值也水涨船高,黄金主题基金因此成为上半年最大的赢家,平均涨幅超过了24%。

至于易方达新益混合I,虽然其份额实现了正增长,但其相关基金易方达新益混合E却遭遇了大幅赎回,两者合并之后,份额反而减少了16.4亿份。值得一提的是,两者上半年都曾经出现过净值异常飙升,其中易方达新益混合E因为巨额赎回,净值曾一日暴涨54%,易方达新益混合I也曾单日大涨15.51%。

在获得正收益的基金中,债券型基金份额增长迅猛。统计显示,正收益基金中份额增长前十名有9只是债券型基金,这充分说明了在上半年惨淡的市场环境下,投资者对于低风险基金的追捧。根据金牛理财网数据,上半年债基的规模已达到1.01万亿元,同期增长了37.19%。相比之下,另一类低风险基金——货币基金,由于7日年化收益率已普遍降至3%以下,因此遭到了投资者的赎回,规模缩水4.22%。

值得一提的是,在众多的债基包围之中,国泰金龙行业混合能够入围份额增长前十名实属不易。该基金上半年的收益率为2.88%,但其近一年的收益率为25.61%,近两年的收益率为111.45%,在成立以来的12年半左右的时间里,其收益率高达725.60%,在全部可比基金中排名第16位,可以说是老牌劲旅。

不过,偏股型基金上半年毫无疑问遭到了抛弃。数据统计显示,股基和混基规模分别缩水了12.49%和19.55%。在获得正收益的偏股型基金中,份额增长最多的前五名分别是国泰金龙行业混合、鹏华弘华混合A、招商丰泽混合A、鹏华弘锐混合A、兴全有机增长混合。而在份额正增长的偏股型基金中,收益率排在前五名的分别是九泰锐智定增混合、易方达新益混合I、国投瑞银瑞盈混合、易方达瑞享混合E、泓德泓业混合。 东方

金额1000元,当扣款日基金净值低于单位成本0.5%时,扣款金额为2000元(两倍),高于单位成本4%时,扣款金额为200(最低扣款金额)元。

也就是说,这个定投模式紧盯你的成本,当市场在持续下跌时,它会逐步加仓,但加仓幅度会逐步收窄(以免亏损幅度太大),当市场持续上涨时,它会逐步减仓(以免高位被套),对于基民来说,它的好处是根据你的成本来调整买入量,相对较为简单,但它的缺点在于,若在低位盘整期开始定投,由于市场的波动小,它在市场低位时无法加大投入额度,在低位盘整的市场中,收集低价筹码的功能相对较弱。

如何选择定投标的

那么智能定投该如何选择投资标的呢? 首选波动率大、成长性好、费用低廉的标的,指数基金、股票型基金是不错的选择。那么选哪些公司的产品好呢? 由于目前仅能通过基金公司官网做智能定投,不能跨公司操作,所以首先要选基金,比如你选择中证500ETF联接基金做定投,你可以搜索有该类产品的几个公司,寻找已开通智能定投的公司开户做交易。

另外,有些公司开通了定投与公司现金管理产品联动的模式,可将现金存在公司的基金里,系统可以直接赎回基金,自动帮你买入定投标的,实现资金的“无缝对接”。值得注意的是,最好选择产品多的公司,因为定投还要经常检查投资能力、投资标的,一旦发现你的投资标的的不合适,最好的方法并非赎回,而是在公司的网站上直接完成转换,这样时间更少,费用更省。 海雪峰

基金新闻

上半年公募缩水4000亿 7家公司规模遭遇腰斩



上半年A股市场以暴跌+震荡的方式演绎完毕,受此影响,公募资产规模整体缩水约4000亿元,回到7.92万亿元的水平以下。基金公司在上半年的表现分化,7家公司公募规模缩水超过50%,其中业绩曾经表现强势的银河基金以及券商系基金光大保德信赫然在列。

数据显示,截至今年上半年末,108家公募基金管理机构管理的公募资产规模合计为7.915万亿元,相较去年年末减少了4218亿元,降幅约为5.05%。开放式基金中,除债券型基金以外,其余各种类型的基金规模均有所下降。而债券型基金成为上半年表现较好的品种,规模增加了1790亿元,增幅为25.33%。

有7家基金公司公募资产规模腰斩。包括中金、华融证券、长安、光大保德信、新沃、华宸未来、银河,资产规模相较去年年末的降幅分别为73.68%、69.69%、61.84%、55.86%、55.56%、52.19%、50.65%。

其中中金、华融证券、长安、新沃、华宸未来都是公募业中比较年轻的管理机构,他们的资产规模都已经降到40亿元以下,华宸未来规模更是降至不足2000万元,公募业务显示出难以为继的状态。而在列的银河基金和光大保德信基金则颇为引人关注,这两家均是成立十年以上的老基金公司。 杨晓春

上半年近八成私募亏损 平均亏损幅度为7.39%



据数据统计,截至7月8日,3700多只发布6月净值的股票策略私募产品接近八成录得亏损,平均亏损幅度为7.39%,整体跑赢沪深300指数(上半年跌15.49%)。

具体来看,即便是正收益产品,多数收益率在0%~10%之间,收益率超过10%的仅有172只,占比仅4.60%,而收益率超过20%的更是凤毛麟角,仅有54只,占比不足2%。上半年私募冠军不出意外被蓝海韬略旗下蓝海一号夺得,其截至6月24日收益率为167.30%。

从上半年来看,不少知名私募难逃“冠军魔咒”困扰。2014年上半年异军突起的穗富1号,今年上半年却成为全市场倒数第二。而穗富旗下产品集体沉沦,穗富3号、穗富6号、穗富2号、穗富11号等多只产品亏损幅度均超40%。在去年牛市出尽风头的倚天投资也全线溃败,倚天雅莉4号、倚天浙大中甲哲商1号、倚天雅莉3号等跌幅均超过40%。 杨晓春