

2013年9月30日 星期一
总第176期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

金牛

基金周报

FUND WEEKLY



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniulicai

主 编:王 军
副主编:易 非 徐国杰

避成长 择主题 抬医药 各路资管机构四季度策略大起底

【03·本周话题】



GTEEY图片

■ 主编手记

基金应忠实自己的风格

今年的市场可谓是新兴产业股票的狂欢节,这些股票一路高歌猛进,毫不理会估值过高、风格转换的“理性预言”。坚守新兴产业投资主题的景顺长城内需增长、银河主题策略等基金在前三个季度就获得了80%左右的净值增长,让持有人欣喜不已。

但令很多基民郁闷的是,虽然他们也购买了中小盘成长类型的股票基金,却完全与这波中小盘股票的牛市无缘,净值增长很不给力。问题出在哪里?应该是这批基金并没有忠于自己的风格,即明明是中小盘成长基金,却偏偏重仓大盘股,翻开它们的配置组合,万科、中国平安、贵州茅台等蓝筹

股在其十大重仓股中赫然在列。显然其思路仍然是价值投资而并非成长投资,虽然基金经理管理的是中小盘成长基金,却不能有效认知新兴产业持续强势的逻辑,从而游离了市场热点,最终错失良机。

值得指出的是,不少地方也出现了对投资者有意无意的误导。比如在一些营销推介会上,营销人员用这些中小盘成长基金的收益率与沪深300指数对比,在一定程度上让自己的产品显得依旧光鲜。但如果拿它们与易方达创业板ETF、融通创业板指数基金等被动型基金相比,问题就暴露得非常明显,其中一些基金的业绩甚至还达不到以

上两者今年以来净值增长的20%。这显示出指数基金的一大优点就是绝对忠实于自己的投资风格。先锋基金创始人约翰·鲍格尔在《共同基金必胜法则》中这样强调,“不能保证小盘成长型基金经理一定只选择小盘成长型股票,但是小盘成长型指数基金将一定会选择小盘成长型股票。”

与此同时,一个值得高度关注的问题是,部分基金公司虽然产品线布局完整,旗下既有主攻低估值品种的蓝筹基金,也有着着眼于成长的中小板基金,但这些年来的业绩普遍低迷,似乎是一个模子出来的,显然背离了当初完善产

品线、风格多样化的初衷。很多历史的经验教训表明,当基金公司规模扩大后,集中投资、单一风格都是非常危险的,各种类型的基金一定要严格按照契约去操作,忠诚于自己的风格,这样才能有效规避基金公司整体业绩低迷的风险。在这一点上,博时基金公司在参考美国大型基金运作模式之后,将旗下基金按照价值、成长、混合、量化等类型进行分组,或许是一种有效的尝试。



银华基金 YINHUA FUND

银华中证转债指数增强分级证券投资基金

转债A代码150143
约定收益
同期一年定期存款利率(税后)+3.0%

转债B代码150144
杠杆添利
初始杠杆最高约3.33倍

风险提示:基金不保本,可能产生亏损,市场有风险,投资需谨慎

04 基金动向

基金经理聚焦医药主题投资

多位基金经理表示,A股市场中医药股的投资价值最容易明确,而且具有持续增长的特点,医药股将会再度成为A股市场的投资焦点,四季度或成布局医药股的好时机

10 私募基金

私募9月业绩下滑 泽熙逆袭进前五

1-9月非结构化股票型私募业绩榜单出炉,沉默大半年的泽熙投资突然“提速”,收益率排名冲入前五,广东私募创势翔的产品仍以106%的收益率稳居冠军宝座

12 基金面对面

束行农:坚定不移做强固定收益业务

作为新近成立的基金公司,鑫元基金旗帜鲜明地将公司业务定位于固定收益细分市场。其董事长束行农表示,公司为此多方储备了合作伙伴与渠道资源,必然迎来美好的明天

16 基金面对面

陈喆:打造资产管理行业“精品店”

纽银梅隆西部基金总经理陈喆表示,纽银基金的目标是打造资产管理行业的“精品店”。目前公司产品虽然规模不大,但权益类和固定收益类都有,可以充当公司展示投研能力的“橱窗”

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

更多互动请登录金牛理财网—WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财资讯 实用工具 全面互动

农银汇理基金 NBYH FUND MANAGEMENT

40068-95599

农银汇理近三年权益类资产管理能力

位列 五星评级第1名

评级机构:海通证券,截至2013年7月26日