

金牛偏股20开启FOF新时代

兵强马壮 “通吃”牛熊震荡

继往开来 共迎指数投资新时代

□本报记者 曹乘瑜

10月30日,国内首只可以实际跟踪进行投资的基金指数——金牛偏股等权20基金指数在京发布。该指数以20只曾获得金牛奖的优质基金等权重配置而成,风险收益配比良好,可谓开启了FOF新时代。据悉,与相关机构合作的跟踪该指数的理财产品也即将发行。

兵强马壮的优质基金组合

据了解,金牛偏股等权20指数基期为2006年4月30日,基点为1000点,由业绩持续优异能力突出的20只偏股基金等权重配置构建,最新一期样本中包括股票型基金8只、混合型基金12只,汇集嘉实、富国、银河、中银、泰达宏利等12家公司的明星产品。

据悉,这些产品均从历届开放式主动金牛股混基金中精选出来,有的基金如华安宝利配置混合曾8次获评金牛奖,泰达宏利成长等获评6次,中银中国混合等获评5次,可谓“优中选优”,既保障收益,又分散风险。在选择基金时,综合考量收益能力、稳定性、风险水平及管理人综合实力四个维度,评分期间划分为五年期或三年期两档,该两档样本按1:1配比,兼顾中长期。

除了上述20只基金外,还有10只备选样本。为确保成分基金的业绩质量与指数的投资可行性,该指数将进行年度调整与临时调整,但每年更换率稳定在20%-30%之间。中国证券报首席经济学家卫保川认为,如果一个指数需要大规模更换样本,说明设计并不成功,20%-30%的更换率既能维持指数优异表现,又能有效降低跟踪资产的调仓成本,提高可投资性。

精选型FOF适合低风险资金

数据显示,自基期以来至2013年10月15日,金牛偏股20累计收益301.50%,超越同期沪深300、中证500指数191.50、109.83个百分点,年化收益20.46%,较同期中证股基、中证混基指数高出近5个百分点。该指数风险收益比良好,并呈现出牛市收益可观、熊市抗跌、震荡市超额收益显著的特征。

卫保川介绍,长期来看,A股震荡市的比例更多,在震荡市中金牛偏股20表现得更加出色。在2010年7月5日以来的震荡结构性市场环境下,金牛偏股20上涨43.8%,而同期沪深300下跌2.8%,股票基金上涨16.3%,混合基金上涨21.0%,超额收益异常显著。如果金牛偏股20想在一年内远超所有的基金并不现实,但是每年能有几个点的优势,长期下来收益将惊人。

在风险控制指标方面,金牛偏股20最近1年、3年、5年的业绩年化波动率均保持在20%以内,最近7年年化波动率为22.19%,显著低于同期市场波动水平;各期月度最大回撤相比同期主流指数普遍低3到5个百分点;最近一年、三年、五年夏普比率均高于同期中证股票、中证混合基金指数。

据悉,中证金牛即将与相关机构合作发行跟踪该指数的理财产品。专家表示,这种精选型的FOF有望为养老金等追求低风险、合理收益的资金提供合适的投资标的。

□中国证券报社社长兼总编辑 林晨

尊敬的各位来宾,女士们,先生们,下午好!

很高兴我们相聚在北京最美丽的季节,今天这里高朋满座,群贤毕至。首先,请允许我代表本次活动的主办单位中证金牛对大家的到来表示热烈的欢迎。

2013年是中国基金领域有里程碑式意义的一年。中国基金业喜迎15周年华诞,新《基金法》的实施大大拓展基金业的空间,基金业的发展又一次站在一个新的台阶上。十分庆幸,这15年中国证券报从未缺席。15年来,我们见证了基金业经受资本市场风雨的洗礼,不断成长;15年来,我们和基金业一起,矢志不渝地为投资者服务,引导行业注重持续回报,传播长期投资理念。15年来,我们继往开来,与基金业共迎财富管理新时代。

2013年,基金业金牛奖评选也已经走过十年的历程。十载春秋,金牛奖是中国优秀基金的记录者,也是行业发展的引领者,更是改革创新的推动者。十年砥砺写华章,乘势扬帆逐浪高。中国的财富管理市场正在聚集“裂变”的能量,银行、证券、保险以及基金公司都在不断创新,在各个市场领域做深做细,向新型财富管理机构转型。中证金牛正是我们顺应新型财富管理趋势而打造的金融产品评价和投资顾问服务专业平台。除了传统的金融资讯优势,中证金牛



秋,金牛奖是中国优秀基金的记录者,也是行业发展的引领者,更是改革创新的推动者。十年砥砺写华章,乘势扬帆逐浪高。

中国的财富管理市场正在聚集“裂变”的能量,银行、证券、保险以及基金公司都在不断创新,在各个市场领域做深做细,向新型财富管理机构转型。中证金牛正是我们顺应新型财富管理趋势而打造的金融产品评价和投资顾问服务专业平台。除了传统的金融资讯优势,中证金牛

还提供大数据、工具性应用和整体投顾服务。中证金牛秉持中国证券报“可信赖的投资顾问”之宗旨,立足于既有优势,锐意进取,积极为财富管理市场的深刻变革贡献自己的力量。

经过近一年的前期准备,中证金牛金融研究中心今天正式发布金牛偏股等权20基金指数。该指数以历年金牛奖获奖基金为基础,通过量化指标优中选优,定期更换,历史业绩表现良好,投资价值突出。金牛偏股等权20基金指

数的推出进一步丰富和深化了金牛品牌,大大拓展了金牛品牌服务基金业的视野。以该指数为标的,即将发行集合理财产品,并拟向海外投资者进行推介。金牛”不再仅意味着好基金,也能实实在在地为投资者买基金提供好品种;对基金来说,跻身于“金牛20指数”成分基金行列,不仅提升自身产品的声誉,也能实实在在地增加产品规模。希望借该指数不断推动基金业提高自身投资能力,为投资者提供更好的回报,促进行业良性循环和发展。

接下来,我们将更加精益求精地做好各项工作,确保指数的科学性、真实性和准确性,金牛指数家族也将不断壮大,争取成为投资中国的最优指数化投资标的。同时,也欢迎银行、保险、证券和基金公司等一同加入到金牛指数及相关产品的研发和推广之中,让中证金牛为更多的投资者和机构服务,为行业的发展和创新添砖加瓦。

谢谢大家!

胡滨:FOF将迎来美好春天

□本报实习记者 刘夏村

胡滨介绍说,在国外,FOF从20世纪90年代出现以后,经过20多年的发展已经是一种相当成熟的产品形态。数据显示,截至2012年,美国FOF数量已达1156只,资产规模接近1.3万亿美元,其中以混合型的FOF发展最为迅速,规模占比已经超过四分之三。此外,美国还存在着数量众多的对冲基金的FOF。

从海外大量的研究文献

看,FOF能够为投资者进一步分散投资风险的同时,获取合适的收益,有较强的生命力。”胡滨表示,与美国相比,国内的FOF由于受到市场环境、产品体征以及管理人布局等因素的影

响,发展速度相对缓慢,整体规模亦比较小。“我们看到,即将出台的公募基金管理办法将为公募基金发行FOF给予政策上的支持,这有望为FOF的发展提供更好的市场环境”。

产品特征的优化则是促进国内FOF发展的又一因素。对于金牛偏股等权20基金指数而言,是将FOF和指数化投资相结合,建立起一支具有实际投资价值的基金指数。”指数化投资,亦被认为是全球方兴未艾的投资策略,具有风险分散化、投资成本低廉和投资组合透明化的特点。

在胡滨看来,金牛偏股等权20基金指数具有三个特点:

其一,对于回撤风险和年化波

动率的控制,体现风险控制性很好;其二,在整个基金指数的设置上,特别是对于备选基金和基金经理人调整的关注,是非常科学的;其三,具有稳定性,特别是对于震荡市而言,这一特性显得非常优秀。

胡滨认为,这一指数的发布将有利于为投资者提供一个优秀的基金投资组合标的,这种精选型的FOF,有望为养老金等追求低风险、合理收益的资金提供一个合适的投资标的。

同时,他也希望监管部门、社保等部门能够更加认可FOF作为较低风险、合理收益的产品形态,在投资门槛、投资者适应性以及其他环境方面,给予更宽松的环境和更多的支持。

刘军:金牛偏股20会成为国内最优秀FOF

□本报实习记者 刘夏村

我们坚信它(金牛偏股等权20基金指数)会成为国内最优秀的FOF基金。”中信证券董事总经理、资产管理业务负责人刘军在“金牛偏股等权20基金指数发布会”上表示,基金业金牛奖是行业最具公信力的奖项,中证金牛研究中心

是FOF研究领域的先行者,中信证券是基金行业龙头,二者合作一定能够结出丰硕的成果,在未来给市场提供更多更丰富的品种。

刘军介绍说,中信证券已

经有15年的投资管理经验,业务牌照比较全,管理资产规模达4000多亿元,希望能为客户提供优质的产品和服务。

生。为此,要根据客户的需求做到持续的创新,而不是根据自己的感觉去推销。

另外,由于现在所有的客户需求都不是简单的点对点的服务,而是需要通过内外资源的整合来提供一揽子的服务,所以中信证券要增强资源整合的能力,为客户提供优质的产品和服务。

梁辉:优秀基金有着类似基因

□本报实习记者 刘夏村

所有优秀的基金公司和所有优秀的基金都有有着类似的基因。”泰达宏利基金管理有限公司总经理助理兼投资总监梁辉在“金牛偏股等权20基金指数”发布会上说,能够在长期的

梁辉介绍说,作为一家有着10年历史的基金管理公司,泰达宏利将海外的先进技术与中国市场相结合,建立一套完善的科学管理流程,并开发了信号反应股指、成长对冲等一系列投资研究工具。更为重要的是,在过去十年资本市场和

基金行业大发展的历程中,该公司团队保持了基本稳定,并在十年中不断钻研,积累了丰富的经验。

这是持续业绩的重要保障。”梁辉认为,坚持努力和强化自身的核心竞争力是基金公司长期取得良好业绩的共同原因。

第三方支付加入互联网“抢钱”

战火蔓延至POS市场

□本报记者 黄淑慧

互联网金融浪潮下货币基金客户争夺之战正酣。在阿里、百度等公司为吸引个人投资者厮杀之时,另一面向POS商户的战场也是硝烟弥漫。继银联控股子公司银联商务与光大保德信基金联合推出“天天富”理财产品之后,第三方支付公司汇付天下也于10月30日宣布,正式推出针对POS商户的移动代理理财产品——汇付天下生利宝”,加入对中小商户市场的争夺。

货基销售创新第二战场

据介绍,使用汇付天下POS机的商户将通过其同时搭载的移动客户端“汇付POS收单APP”便捷地将资金转入“生利宝”后,通过货币基金等固

定收益产品让商户留存资金获得超过银行活期存款10倍的现金收益。

不同于“余额宝”、“首发”等专注线上个人投资者的货币基金产品,“天天富”和“生利宝”的客户群主要是中小商户,这类客户虽然数目不多,但流动资金量较大,所能带来的潜在购买能力对于基金公司和支付渠道而言,可谓相当诱人,因此成为货币基金客户争夺的第二战场。

支付机构在市场调研中也发现,小微商户在收款到用款的阶段,由于资金动向的不确定性,长周期的理财增值产品无法满足商户对于资金流动性的需求,货币基金恰好契合他们的需求,“天天富”和“生利宝”正是根据这样的需求而定制,让商户的POS机可以“躺着赚钱”。

赛迪顾问数据显示,2013年上半年银行卡收单日均流水业务量达到246亿元,按同期银行活期利率年化0.35%计算,如果所有资金停留在银行活期账户上,一个月下来将增加约1.1亿元的收益,而货币基金的收益可以是活期存款的十几倍。

据了解,无论是银联“天天富”还是汇付天下“生利宝”,都吸引了多家基金公司前来洽谈。此前有报道称,在光大保德信基金与银联商务合作的“银保期”之后,“天天富”还将与多家基金公司合作推出相关产品。而汇付天下目前的合作方为国泰基金,但业内猜测未来也不排除与其他基金公司合作的可能性。

不设准入门槛对阵银联

在线上支付领域,银联商务的

地位无可撼动,数据显示,其拥有近230万服务商户。而汇付天下去年就开始渠道下沉,将目光放在小微企业和二三线城镇这一片蓝海市场中,在短短一年多时间内迅速赢得了超过50万的中小商户。

作为与银联商务竞争的方式之一,汇付天下表示,“生利宝”不设准入门槛,而“天天富”的准入门槛为200元。

此外,“生利宝”全程都基于手机客户端进行操作。据汇付天下相关负责人介绍,汇付天下“生利宝”入口搭载在汇付POS收单手机客户端中,账号同商户的POS账户绑定,不需要再去银行开户,“生利宝”中的资金可以做到同活期一样随进随出,并且收益每日到账、实时在客户端中显示。

更多互动 请登录金牛理财网—WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财数据 实用工具 全面互动

大成基金袁巍:

选择存在预期修正空间板块

市场近期出现大幅震荡。大成锐股票基金经理袁巍认为,市场剧烈震荡最重要的原因是对前期过大涨幅的修正。由于此前看多的逻辑已经产生变化,因此短期市场应会延续弱势表现。

袁巍表示,前三季度最大收益就来自成长股。相对来说,今年最好的盈利阶段似乎已经过去,即使是今年表现非常出色的成長股龙头板块传媒股,四季度或有超越三季度的行情。因为市场非常聪明,传媒板块的各种利好预期已经被股价充分反映。

袁巍称,7月以来的市场上涨的逻辑主线就是两条:主板逻辑是经济复苏,7月经济见底,通胀不高,整个经济是弱复苏逻辑;创业板逻辑是有鼓励政策,传媒领域并购刺激。然而,现在

这两个逻辑如今都有所破坏。9月经济数据说明短期复苏格局受到阻碍,10月经济数据可能会往下走,不利于主板再创新高。而创业板方面,随着十八届三中全会的临近,大量改革预期有证伪的风险。另外,此前个股的涨幅也基本兑现了改革预期所蕴含的利好。

大成基金认为,四季度不会是很好的赚钱时机,应以防微为主。比如零售行业,不管业绩好坏,零售板块跌了三年,目前估值偏低。而且,市场此前对零售的看法是这个行业将被电商彻底取代,然而,从目前的O2O模式来看,实体百货也有生存之路,最后所有的零售公司都存在

短期频繁操作带来的风险。同时近期创业板回调幅度较高,10月29日拉出一根下影线,预示创业板的下跌行情可能仅仅是个开始,崔俊杰建议,投资者可以考虑逐步把创业板的资产配置切换到大盘蓝筹股中。国内A股市场最能代表大盘蓝筹风险和收益的当属沪深300指数,而最方便投资交易和配置的则是沪深300ETF。当下跌可分为两个阶段,首先关注并把握代表大盘蓝筹股的投资工具,如沪深300ETF,在此基础上将趋势、定投、组合、套利等多种方法结合到投资工具的使用当中去,以期实现“锦上添花”的效果。(江沂)

鹏华基金崔俊杰:

资产配置逐步切换到大盘蓝筹

截至10月30日收盘,沪深300领涨股指,鹏华沪深300ETF基金经理崔俊杰对记者表示,目前市场整体无论估值、市场情绪、实体经济都处于弱平衡的状态,虽然经济态势的实质性方向短期内尚存波动,但从中长期来看,应该是逐步明朗且逐步向好。对于之前重仓创业板的投资者来说,建议资产配置可以逐步切换至大盘蓝筹。

Wind数据显示,沪深300自6月底创出2033点的新低后,指数一直盘旋向上,截至10月30日收盘2407点,自低点起指数已上涨超10%。崔俊杰表示,由于经济数据的转好,短期估值的逐步修复加上三中全会即将召开的诸多憧憬,也许会在四季度给市场带来估值持续提振的可能,反复的经济形势势必带来资产之间轮动演

海富通基金黄春雨:

四季度挖掘“真成长股”

海富通国策导向基金经理黄春雨接受记者采访时表示,经历

度乃至明年宏观经济将处于筑底阶段,个股与行业的结构性机会将得以延续。长期来看,中国经济正处于结构调整的起步期,创业板中的很多公司是新经济中的龙头企业,因此具有长期增长潜力。但目前很多成长股的估值已偏离合理区间,因此甄别真成长股就变得尤为重要。而甄别伪成长股就需要对行业进行深入分析,多调研,充分了解公司经营状况和行业地位,有效去除虚假信息和噪音。(李良)

金鹰元盛A11月1日打开1天

金鹰元盛分级债A将于11月1日打开申赎。这是金鹰元盛A成立后的首次开放。作为低风险的分级份额,金鹰元盛A享有收益的优先分配权。按照基金合同的相关规定,元盛A当期约定收益为4.5%,是基准利率的1.5倍。同时,元盛A每半年开放一次,能同时满足投资者对收益性

和流动性的要求。分级债A份额购买起点仅为1000元,且无申购、赎回费用,投资门槛较低,与银行理财产品相比,从购买起点、流动性、收益率上都具有一定竞争力。需要注意的是,元盛A的开放日仅有1天,且有配比上限,有意投资的投资者可多加留意。(常仙鹤)

华润元大现金收益货基首募7.86亿

受累于A股震荡格局,今年以来,市场对新基金发行“不甚感冒”。数据显示,今年以来,已有24只新基金宣布延长募集期,这不仅超过去年全年12只的一倍,甚至超过了2008年的熊市水平。截至10月22日,今年以来延长期募集的基金占新基金发行总量的8.6%,创出历史新高。然

而在,在新基发行如此步履维艰的市况下,华润元大基金旗下第二

业内人士表示,今年以来,股市表现并不尽如人意,持续的震荡行情让投资者对新基金望而却步,在此背景下,华润元大现金收益货币基金能够募得如此份额,相对来说,已经很是理想。(江沂)

国泰基金“红蜡烛”公益坚持七年