

2014年 10月 20日 星期一

总第 224 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:余 喆 杨 光



基金子公司梦想照进现实

ABS 数万亿蛋糕的诱惑

【04·本周话题】



■ 主编手记

权益类基金的春天来了么？

秋意渐深,权益类基金发行却迎来了久违的暖意。10月10日,仅募集了两天的华商未来主题基金就以近50亿元的规模结束募集。而在9月底,宝盈瑞丰也仅用一天时间,认购规模就超过2.2亿元的募集上限。权益类基金的春天真的来了么?

从业绩上看,尽管上周股市出现调整,但对权益类公募基金来说,今年仍然很有希望取得不错的业绩。这意味着,权益类基金有望连续三年获得整体正收益,近两年甚至可能连续获得两位数的平均收益。在近三年整体低迷的股市环境下,这样的业绩实际上是可以接受的,与信托、银行理财等其他理财类别相比也丝毫不差。但与业绩相比,作为公募

基金业核心竞争力体现的权益类基金规模近三年并没有实质性增长。仅仅在今年第三季度,受益于股市上涨,权益类基金发行才有所回暖。而在之前的很长一段时间里,权益类新基金能取得10亿元以上的首发规模就可以算作新闻了,因此有不少基金公司延长募集期。

权益类基金“叫好不叫座”的原因有很多,历史上也曾经屡次出现。投资者对基金业绩的认知往往存在时滞,而且存在从众心理,很多人通常要等到一年以上的时,看到周围已经有人买基金赚到了钱,才会考虑投资权益类基金,这也是为什么要到牛市已经持续一年多的2007年下半年,基民才会大量入市。

当然,另一个重要的原因恐怕还与上一轮牛市相关。当时被套在顶部的基民仍大有人在,有数据显示,从2007年10月16日牛市顶点到现在的7年时间里,当时存在的238只权益类基金中目前只有37只没有亏损,占比不到两成。很多被套的基民在手中基金回本前恐怕不会再考虑投资权益类基金,这使得基金业失去了对老基民的吸引力,而这些人如果没有亏钱,原本应是更容易投资权益类基金的群体。

近三年虽然权益类基金业绩不错,但由于股市只有结构性行情,导致基金间业绩分化比较明显,基金业绩的持续性也不佳,经常出现前一年排名靠前的基金,第二年却滑落到

队尾的情况。这种情况也影响到基民的投资体验,抑制了投资者的投资热情。

从今年年中开始的股市上涨,虽然在一个季度的时间里涨幅明显,帮助权益类基金扭亏为盈,但还不足以形成引发全社会关注的赚钱效应。新基金发行市场的回暖,也更多出现在那些近两年业绩持续优异的基金公司中,还没有成为行业普遍现象。从这个角度看,权益类基金已经看到了春天的曙光,但能否真正迎来爆发的机遇,还要看股市的持续性和基金公司把握机会的能力。

余喆

05

基金动向

预警短期市场调整 基金建议控制仓位避险

近期,部分公、私募基金认为,受宏观经济基本面、改革预期兑现、获利回吐等因素的影响,短期内市场可能出现较大调整,投资者应当控制甚至降低仓位,以规避风险

06

投基导航

采取稳健策略 注重选股能力

9月经济数据低于市场预期,投资者情绪趋于谨慎。在市场震荡过程中建议基金投资组合采取相对稳健的投资策略,并基于选股能力,沿改革、转型的路径关注结构性投资机会

11

私募基金

券商派奔私:两大派系四大特征

目前掌管阳光私募基金的基金经理已近1000人,其中,出身券商的基金经理共有325人,占比近1/3。在阳光私募投研团队中,券商派贡献尤为突出,众多券商行业研究员发光发热,构成私募投研的中流砥柱

12

基金人物

王登峰:每分每秒都做好应对风险的准备

王登峰认为,余额宝是一个有性格的“人”,这个“人”是一亿多用户的“化身”。一年多来,王登峰利用大数据摸透了他的脾气,但仍然“如履薄冰、如临深渊”,每分每秒都做好了应对风险来临的准备

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

