



银华基金
YINHUA FUND

5G

新基建
5G先行
— 5GETF —

交易代码 | 159994

风险提示:基金有风险,投资需谨慎。本基金为主动管理的股票型基金,风险较高,且本基金为发起式基金,存在募集失败的可能。投资者在投资前应仔细阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件,了解基金的风险收益特征。本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金管理人:银华基金管理股份有限公司。基金托管人:中国工商银行股份有限公司。

老问题遇新情况 公募“蒙面举牌”争议频现

<< 04版 本周话题



■ 主编手记

基金投顾初体验

上周末《证券投资基金投资咨询业务管理办法(征求意见稿)》发布,对基金业来说,这意味着基金投顾业务将有章可循,前期试点也将逐渐转为常规,形成“基金赚钱、基民不赚钱”痼疾的投顾短板迎来弥补的曙光。

不过,政策的完善只是开展基金投顾业务的前提。基金投顾能否真正从投资者的利益出发,扮演好帮基民赚钱的角色,而不是多了一种“收割”基民的手段,还需要时间和市场的考验。

行业内其实早有公司推出过类基金投顾业务。笔者当年就有过尝试,但体验是组合太追求稳健,收益实在可怜,并没有体现出太多资产配置的作用。时隔多年,自从去年下半年基金投顾试点开启,笔者也关注了多家基金公司的投顾服务。特别是蚂蚁财富联手领航在支付宝上推出“帮你投”业务之后,笔者忍不住又尝试了一下,一些感受也和大家分享一下。

首先,“帮你投”类似一个FOF产品,配置分股票基金、债券基金和货币基金三大块,每块里分别买一些基金。令笔者不解的是,虽然体验式投资的金额并不大,但配置的基金数量却有8只之多,似乎并无必要。如果是笔者自己投资,即使是为了资产配置而进行分散投资,这点钱最多也就买3只基金,每类资产1只。

其次,“帮你投”的优选股票基金池里全是指数基金。这当然有领航本身就是靠指数基金起家的原因,但笔者认为,风险收益特征清晰、费用低廉的指数基金是非常适合长期基金组合投资的底层资产,尽管这需要较高的资产配置和风格配置能力。不可否认,在国内市场,主动管理基金可以获得不错的超额收益,但需要基金经理保持稳定,而且跟踪成本较被动基金更高,相信未来会有越来越多的投资顾问,选择被动基金进行组合配置。

最后,对于“帮你投”的具体投资策略,笔者感觉还不清晰,可能在后续的投资体验中才能逐渐摸到门道。尽管有领航的品牌背书,但其在海外市场被证明过的投资策略是否适合中国市场,还是个未知数。不过,领航选择“帮你投”作为进入中国资管市场的抓手,笔者认为是非常聪明的选择。避开银行代销渠道的红海竞争,耕耘支付宝庞大的客户群体,可以有效发挥领航在被动投资方面的优势。如果“帮你投”的投资业绩最终被证明,将是媲美余额宝的又一次成功创新。

02 基金新闻

突破10亿元
公募机构自购规模翻番

09 基金人物

民生加银基金于善辉:
敬畏市场 打造长跑型投研文化

08 基金人物

南方基金史博:
以勤奋和专业创造长期价值

16 基金面对面

广发基金王海涛:
稳健致远 打造长期业绩“护城河”