

2014年 10月 13日 星期一

总第 223 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
jinniuica

主 编:王 军

副主编:易 非 徐国杰



■ 主编手记

基金三季报会有惊喜吗？

基金三季报披露即将开始，这次会给投资者带来惊喜吗？之所以有此一问，是因为第三季度A股市场明显升温，沪深300上涨13.2%。这让人对基金的成绩单和后续表现充满了期待。

一个显而易见的事实是基金业绩飙升，不管是已实现的投资盈利还是账面盈利估计都有大幅增加，这一点在基金公布9月30日净值后就能测算出。银河证券统计显示，上半年还处于整体微幅亏损的主动股票型基金和混合型基金今年前三季度平均收益率分别达到12.72%和10.87%，可见第三季度为基金积累了丰厚的收益。

虽然不断遭受质疑，但基金多少还是展露出了其专业投资的水平。如果今年能继续保持这一势头，偏股基金整体业绩将连续三年取得正收益，而且如果进行简单平均计算的话，股票基金这三年每年约有9.63%的收益，混合基金也有约8.87%的收益，其中排名第一的基金净值增幅已超过60%，超过30%的有30多只基金。而沪深300在2013年下跌7.65%，2012年仅上涨7.55%。

但现在市场上有约1800只基金，其中股票和混合型基金也已超过1000只，而业绩耀眼的基金毕竟有限，要想选中排名前10的基金，仅有不到1%的

概率。对此，笔者认为，选基先选基金经理而不是基金公司，因为投资更多是一门艺术，排名第一的基金换一个基金经理，业绩也许就大相径庭。事实上，现在不少保险公司等机构都构建了基金经理池，哪个基金经理擅长做成长股，哪个基金经理择时能力强，哪个基金经理配置更均衡，适合防守，都有比较。普通投资者虽然难以深入调研，但通过长期关注基金季报，从重仓股变化、换手率等，多少能判断出一位基金经理的风格和能力。

目前市场对偏股基金规模增加的期待也开始上升。从历史上来看，基金整体业绩回

暖对于规模增加多少会有一些影响。截至今年7月底的数据显示，偏股基金份额为1.7万亿份，规模为1.61万亿元。折算成美元，也就2000多亿美元，与美国一家中大型基金公司规模相当。从全球来看，根据国际基金业协会发布的数据，截至今年二季度末，全球共同基金资产规模达32万亿美元，从占比来看，美洲共同基金资产占比56%，欧洲32%。由此看来，中国基金业还有相当长的路要走。

徐国杰



02

基金新闻

借A股东风 新基金发行渐回暖

A股市场7月以来的强劲反弹，为新基金发行市场注入活力，而首当其冲的受益者，无疑是股票型基金。A股市场财富效应也在不断发酵，这是吸引众多投资者买入新股基的主要原因

03

机构新闻

银行执行房贷新规 利率尚无明显松动

尽管多家银行积极表态支持房贷新规，但尚未明确贷款利率优惠力度。具体到操作层面，购房者想获得七折贷款利率难度较大。针对住房按揭贷款利率，各银行将陆续出台内部指导细则

06

基金动向

参与热情不减 基金预期市场继续活跃

经历了前期的持续上涨后，部分基金倾向于认为，四季度市场可能出现震荡格局，但在改革预期和沪港通正式启动的支撑下，A股有望在震荡中保持较高的活跃度和可参与度

07

投基导航

三蓝筹ETF规模缩水逾15亿份

在国庆节前后的5个交易日中，上证指数再创本轮反弹以来新高，场内ETF逾八成收红，涨幅前八中有6只为医药类ETF。A股ETF整体净赎回22.657亿份。其中，沪市三只蓝筹ETF共净赎回规模超15亿份

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

