

天弘基金容易宝500挑战最低费率

□本报记者 曹乘瑜

天弘基金淘宝店“开业”不久,第三大镇店神器——“炒股神器”容易宝于1月26日正式亮相。“容易宝”指数基金系列目前包含容易宝300和容易宝500,容易宝500产品设计从网络投资者需求出发,精准跟踪具有成长性的中证500指数,综合费率低至全市场指数基金最低水平,购买门槛只需10元,在天弘基金淘宝店推广期申购费3折优惠。

兴业证券研究所表示,中证500指数成分股中大多是成长股,高估值反映的是对股票未来高成长的预期。同时,成长股往往代表了我国在经济转型期间的新兴商业模式,具有良好的发展前景。2014年,中证500指数全年涨幅达39%。下一阶段中盘成长白马股将延续上涨的趋势,建议投资者在市值方面的配置可以更加均衡,近期的市场环境下关注中证500指数类基金产品。

为了让普通投资者能够分享成长价值,天弘基金选择在此时机推出容易宝500,并作为天弘基金淘宝店的重点运营产品之一。考虑到普通投资者通过自身交易降低投资成本非常困难,为了让普通投资者能获得更多实惠,投资成本最小化,天弘基金将容易宝500费率降至全市场指数基金最低水平。目前,容易宝500的各项费率分别为,申购费率0.3%、赎回费率0.05%、管理费0.5%/年、托管费率0.1%/年。

兴业证券研究所表示,除了低费率,容易宝500采用发起式形式,基金管理人 与投资者分享共担、收益共享。其10元的起购门槛,也非常适合网购用户投资。天弘基金目前管理资产规模达到5898亿元,位居行业之首,公司实力雄厚,基金经理李蕴炜,投研经验丰富,拥有优秀的投资管理能力和风险控制能力。

综合来看,基金研究人士建议,投资者在近期市场环境下,可积极配置中证500指数基金,重点关注具有互联网特色的容易宝。

中海合鑫混合型基金 本周开始发行

□本报记者 田露

2015年各路机构依然看好牛市基础,中海基金也积极布局,并于1月26日推出旗下新年首只基金——中海合鑫灵活配置混合型基金。投资者可通过招商银行、国联证券等银行券商网点、中海基金官网及直销柜台认购。

据了解,与大多数权益类产品不同,中海合鑫混合基金以一年期定期存款利率(税后)+5% 为业绩比较基准,按当前基准利率计算,这一业绩基准将为7.75%(截至2015年1月23日)。由于采用相对刚性的业绩比较基准,中海基金表示,中海合鑫基金成立后将更加注重投资的风险控制,对基金净值的波动更加敏感,力图达到长期稳定增值的目标。

作为灵活配置混合型基金,中海合鑫的股票仓位为0%—95%,仓位比例设置灵活,投资空间较富有弹性,此外,中海合鑫混合拟任基金经理将由中海公司投资副总监骆泽斌先生担纲。

据悉,骆泽斌从业经验丰富,现执掌中海消费主题、中海优质成长两只基金。他曾任多家基金公司研究总监,具有多年的研究积淀,同时善于反思总结,不断完善投资思路。以他管理的中海消费主题基金为例,2012年、2013年、2014年,该基金净值增长率分别为9.72%、25.31%、48.74%,并凭着持续突出的成绩,于2015年1月荣膺了晨星股票型基金三年五星评级。

基金1月扎堆分红226.88亿元

总额接近去年全年七成

□本报记者 常仙鹤

受益于去年股票、债券市场双线走牛,2015年甫一开局,基金公司就掀起分红潮,相比于往年熊市下的分红,一些基金公司出手相当阔绰,分红基金数量及分红规模十分可观。Wind数据显示,截至1月23日,今年已经有337只基金(A、B、C分开统计)宣布分红,分红总额达226.88亿元,相当于去年全年482只基金分红总额330.47亿元的70%。

基金分红“不手软”

新年伊始,不管是固定收益产品还是偏股基金纷纷大方公布分红计划。在前十大基金公司中,易方达、南方、嘉实、富国等基金旗下有10只以上基金进行分红,分红比率超1%。其中博时基金旗下共34只基金(A/B、C类分开统计)齐派新年红包,富国旗下基金分红数量达18只之多,易方达旗下分红基金也多达12只,分红金额超过8亿元,而易方达成立以来旗下基金累计分红已超583亿元。

从单只基金分红情况来看,wind数据显示,截至目前,长信可转债今年的单位分红为0.39元;融通蓝筹成长、国联安红利股票、国联安稳健混合、南方成份精选等偏股基的单位分红金额也在0.28元以上。

在固定收益产品中,易方达安心回报债券分红金额高达2.52亿元,其单位分红金额为0.26元,堪比股票型基金,在固定收益类基金产品分红中排名第一,该基金在2014年的收益率高达77.68%,高收益加上高分红,基金赚钱效应凸显。



选择分红与否有讲究

公募基金在去年股债双牛的结构性行情中收获颇丰,于是纷纷开启大比例集中分红,对于基金分红,业内人士指出,在牛市预期下,基金公司希望通过慷慨分红来吸引投资者以推动公司旗下产品的持续营销。

对于投资者来说,基金分红可以选择现金分红“落袋为安”,也可以选择红利再投资。业内人

士指出,投资者可以通过对不同投资品种的后市判断来选择分红方式,比如对于债券基金来说,去年已经历了大幅度的上涨,后市上涨空间已相对有限,现金分红不失为一种好选择。对于偏股型基金来说,虽然在短期内市场可能陷入震荡,但随着政策利好的逐步涌出,长期看牛市逻辑仍未改变。在此情况下,投资人可从基金的业绩以及在同类基金中的各种时间长度的排名上出发,综合考量基金的赚钱能力以及分红能力来选择基金。

对冲基金迎来建仓良机 广发基金推出首只对冲套利产品

□本报记者 常仙鹤

“1·19”股灾给狂奔中的牛市一记响亮的耳光,这提示投资者牛市不是一蹴而就的,调整随时都可能来临。而在市场中,有一类产品可以无视市场涨跌、始终稳步上升,这就是对冲基金。业内人士认为,随着衍生品市场的丰富和完善,对冲基金将越来越受到投资者关注。

近日广发基金推出一款面向基民的公募对冲产品——广发对冲套利发起式基金,该基金拟任基金经理钟伟表示,在两融的助涨助跌作用下,当前市场主要指数波动率加大,对冲基金可以通过对冲手段来平衡风险,长期将有助于投资者实现财富稳健增长的目标。去年12月份以来股指期货与沪深300指数的基差波动加大,对于对冲基金来说是一个非常好的抄底机会。

量化选股中性策略

据介绍,广发基金自2009年就开始研发对冲套利的量化模型,期间不断调试优化,至今已相对稳定。模型对个股的权重进行优化配置,以提高股票投资组合与股指期货的价格走势的相关性,然后通过卖空股指期货对冲组合

的系统性风险,而从分离出组合的超额收益。

钟伟表示,基金模拟组合整体分散度高,策略正常运作时持有股票在300只以上,单只股票平均权重较小,可有效分散个股风险。组合成分股绝大部分来自沪深300指数,这样可以保证整个组合与沪深300指数的偏离度不会太大。

在量化选股的基础上,广发对冲套利通过做空沪深300股指期货来达到对冲的目的,做空的股指期货合约价值与股票投资组合的市值相匹配,轧差之后的股票和股指期货合约价值合计与基金资产净值之比在-10%至+10%的范围内,从而保持市场中性。这种策略的优势在于不论市场环境如何,都能赚取相关证券价格回归正常的收益。

敞口最低 收益稳健

收益方面,对冲策略的收益主要来源于三个部分:一是个股超额收益,即股票组合收益超越沪深300指数所带来的收益;二是期货基差收益,即沪深300股指期货与现货之间的点位之差,一般为正,期货持有到期即有确定的正收益,每年在3%以上;三是股票分红收益,即持有的股票组合在每年的分红收益,大约为

1%。期货基差收益与股票分红收益较为确定,构成了投资组合的安全垫。

从模拟交易来看,在2009年至2014年的六年时间内,对冲套利基金模拟组合累计收益率为87.56%,年化收益率为11.05%,远高于业绩基准一年期定存的收益率;且在各完整年度里,对冲套利组合都取得了正收益。从风险角度看,对冲套利策略净值年化波动率仅2.48%,仅为沪深300指数波动率的十分之一;最大回撤幅度为2.01%,也远远小于沪深300指数44.31%的回落幅度。

值得注意的是,在“1·19”A股暴跌当日,对冲套利基金的实盘仿真交易显示,基金以80%的股票仓位和-80%的股指期货仓位获得2.38%的涨幅,显示了该基金对抗市场大幅波动的特征。

钟伟表示,当前市面上的公募对冲产品风险敞口一般为正负20%,而广发对冲套利基金得敞口水平为正负10%,基本上将敞口水平做到了最低,以保证风险最低。钟伟介绍,该产品将由工商银行托管,也是工商银行托管的第一只公募的对冲产品,显示渠道对这一产品前景的良好预期。

华宝添益、华宝油气成交额领衔基金市场

□本报记者 田露

继华宝添益之后,华宝兴业基金公司旗下又一上市交易型基金华宝油气近来人气倍增。2015年1月23日,华宝添益成交达81.8亿元,华宝油气成交达18.5亿元,分别占据了上交所和深交所基金成交额第一名的位置(含ETF、LOF、分级基金等各类交易型基金)。若两市合并计算,则华宝添益和华宝油

气当日成交额则在基金市场中分别位居第一和第五。

目前两只基金均已实现T+0交易,这使它们受到多方关注。截至2014年底,华宝添益规模达205.80亿元,为规模最大的场内货币市场基金;去年,华宝添益的二级市场日均成交额也达到88.12亿元,在沪深两市所有个股和基金中高居第一。华宝油气则是目前国内唯一跟踪油气上游行业指数的基金,近来因油价前期

的暴跌而受到市场聚焦。

2015年1月19日起,包括华宝油气在内的18只跨境LOF和跨境ETF实行T+0交易,这也使华宝油气的成交额逐日快速扩大。而根据深交所公布的数据,华宝油气基金截至2015年1月21日的场内份额高达10.86亿份,按当日净值0.707元计算,其场内份额资产规模已达7.68亿元,在全部跨境LOF中排名第一。