

银华互联网主题基金 今起发行

十八届五中全会定于10月26日至29日召开,“十三五”规划编制将成为主要议题。而“互联网+”作为“十三五规划”重点发展主题,也再次成为市场关注的焦点。在此轮A股反弹行情中,互联网主题成为热点投资的对象。适逢此时,银华首只互联网主题灵活配置混合型基金将于10月26日至11月13日发行。

据了解,与其他互联网基金相比,银华互联网主题基金界定的互联网主题,不限于与互联网直接相关的TMT公司,还包括了各类与互联网深度融合获得成长的上市公司,涉及移动终端制造、电信运营商、软件和系统开发商、制造业、物流业、金融、家用行业等。银华基金表示,当前,我国已进入互联时代,并已全时空覆盖民众生活的方方面面,同时影响到企业营销、销售、生产、供应链和研发在内的所有环节。这也是公司看好互联网主题投资机会的最主要原因。(黄丽)

广发将推首只 大数据主动成长基金

记者了解到,为满足投资者配置不同风格资产的需求,广发基金计划推出涵盖价值、成长、稳健、优选等一系列的大数据风格基金。其中,11月2日正式发行的是广发百发大数据策略成长混合基金,该基金是国内首只大数据量化主动成长风格基金。百发策略成长混合大类资产配置灵活,其中股票投资比例0—95%。百发大数据策略成长拟任基金经理季峰介绍,百发大数据策略成长采用“四道工序”来挖掘成长股。首先,通过大数据计算和多重搜索因子进行智能化筛选。然后,再综合财务指标进行二次优化,再根据动量指标优中选精。最后,基金经理还将从业绩增速、股价超跌、企业成长性、低PE等角度再次进行主动优选,最终建立起能够顺应市场趋势的具有较高投资价值的成长股票组合。(常仙鹤)

泓德战略转型周一起发行

泓德基金旗下专注于中国经济战略转型投资机会的基金——泓德战略转型将于10月26日公开发行,为在经济转型之路中谋求机会的投资者提供良好工具,届时投资者可通过兴业银行、泓德基金官网及直销中心等渠道进行认购。

泓德战略转型的拟任基金经理郭望表示,中国经济正步入“新常态”,基金主要通过三维度选股框架的应用,即对行业空间、公司属性、市场理解等三个维度进行深层次的观察与研究,以进一步精选出成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业。考虑到A股市场风险已得到较大程度的释放,市场相对企稳,整体估值水平也已趋向合理,当前正是以较低成本介入契合国家经济转型战略的优质企业的良好时机。(刘夏村)

浦银安盛“双星”闪耀

国庆长假后,A股市场反弹势头强劲,截至10月20日,上证综指今年以来涨幅为5.89%。尽管年初至今的A股之路颇为坎坷,但仍有部分基金产品为投资者收获了远高于市场涨幅的回报。Wind数据显示,截至10月20日,1194只有数据可查的主动型偏股基金(包括普通股票型、偏股混合型和灵活配置型基金)年内平均收益率为18.81%。而在业绩排名前二十强中,仅有浦银安盛、民生加银和中邮创业等3家公司有2只产品入围,成为屈指可数实现“双星”闪耀的公司。

以浦银安盛为例,截至10月20日,公司旗下浦银安盛新兴产业和浦银安盛精致生活年内回报分别达到88.43%和78.55%,排名高居1100余只主动型偏股基金的第10和第17位。资料显示,上述2只产品均由明星基金经理吴勇掌管,且均为股票仓位0—95%的灵活配置型基金。(徐金忠)

公募基金抢反弹战绩不俗

□本报记者 张莉

从十月开始,A股回暖迹象明显,市场成交量也不断放大,各方对四季度行情预期逐渐偏于乐观。而从机构方面看,不少基金公司也早已从此前市场巨幅调整的影响中快速恢复过来,在此轮反弹行情中,踏准市场节奏、及时抄底并取得不俗战绩。

据wind数据显示,从10月8日开始至10月23日,短短11个交易日,24只股票型基金以及67只偏股型基金的业绩增长达15%以上,而同期上证指数上涨为11.78%。基金人士认为,四季度正在迎来难得反弹窗口,市场短期向上趋势明确,反弹仍有一定空间。

成长型风格基金领跑

10月以来,经历三个多月震荡调整的市场终于迎来了难得的反弹行情。10月23日,沪深主要指数均实现上涨,大盘指数再度站上3400点关口,截至当日收盘,上证综指上涨43.69点收于3412.43点,涨幅为1.3%;深证成指上涨2.64%收于11603.46点;中小板指上涨1.98%收于7823.71点,创业板指上涨3.26%收于2538.38点。数据统计显示,十月以来,上证指数累计上涨11.78%,中小板指数累计上涨15.40%,创业板指数累计上涨21.88%。

股市的回暖,也让一批主动管理能力突出的股票型以及偏股型基金成为这一波抢反弹中的主力军。据wind数据显示,从10月8日至10月23日,24只股票型基金累计单位净值增

长率超过15%以上,其中汇添富移动互联、工银瑞信创新动力两只基金增长率分别高达27%和21%以上;而在偏股混合型基金中,67只基金产品的累计净值增长率超过15%以上,177只基金产品跑赢大盘指数,而在混合型基金中,跑赢大盘指数的基金产品更高达282只。

值得注意的是,在这一批成功获得反弹收益的基金中,聚焦新兴产业领域及相关主题板块的基金表现非常突出。据记者统计,在股票型及偏股型基金收益增长排名中,关注移动互联、高端制造、互联网+、物联网主题、美丽中国等领域的基金在反弹中表现非常亮眼,以汇添富移动互联为例,此前曾在市场巨幅调整中净值遭受重挫,近1月的净值涨幅高达26.16%。

据业内人士分析,由于前期的风险因素逐渐被释放,未来有增长空间的真正成长股有望成为资金布局的重点。摩根士丹利华鑫基金研究管理部袁斌表示,未来市场将不可避免地出现分化,之前依靠概念炒作且前期涨幅较大的品种后续机会应该不大,而受益国内经济转型并且符合未来经济发展趋势的公司,依旧有较大的发展空间。目前这个时点,市场到了配置真正成长股的阶段。博时基金策略分析师余军认为,四季度可能是科技成长与主题绽放的行情,以电子信息等科技消费行业以及国企改革等改革主题均值得关注。

灵活配置获稳健回报

值得注意的是,在这一批批准反节节奏

广发医疗基金经理罗国庆:精选成长行业布局

□本报记者 常仙鹤

10月8日至10月20日,上证指数、中证500指数、创业板指分别上涨12%、17%、21%。伴随着市场回暖,很多机构投资者快速加仓。展望四季度,广发医疗基金经理罗国庆表示,三季报业绩预告好于悲观预期,伴随着投资者风险偏好的提升,震荡上行的结构性行情正在出现。

行情在犹豫中前行

10月8日以来,A股全面反弹,资金在犹豫中试探性加仓。10月22日,上证指数回到3368点,逐步接近七八月份的反弹区域,指数在3400点区域震荡加剧。

“截至10月18日,1465家上市披露了三季报业绩预告,A股整体盈利增速为21.5%,剔除金融后业绩为15.9%。”罗国庆介绍,A股三季报业绩预告显示上市公司整体盈利大幅改善。

除了基本面因素外,市场流动性宽裕,大量场外资金一直在等待加仓的机会。10月21日,A股市场再现单日大跌7%的阴线,沪深两市交易量超万亿,表明场外踏空的资金趁调整开始建仓。

“市场风险偏好阶段性提升的过程中,政策是资本市场上阶段关注的主题,如十三五规划等。”罗国庆表示,“市场预期十三五规划对资本市场是整体性的投资机会,也是可以长期跟踪的投资热点。医疗、环保、信息技术等新兴产业主题和行业获得机构资金青睐。”

观察过去半个月的市场情况,罗国庆认为。当前股票市场出现两个积极变化:一是板块热点轮动,中线资金入场迹象显现。二是存量资金涌向成长股,如代表经济转型和产业升级的新兴行业,包括医疗、信息技术、环保等领跑反弹行情。

综合来看,罗国庆判断,在市场情绪升温 and 宽松流动性的两个核心逻辑下,本轮反弹行情将在犹豫中前行。伴随市场震荡上行,后续市场波动会加大,不同行业和个股表现会分化,精选成长性行业是较好的投资策略。

重点配置成长确定的行业

基于宽松流动性和改革转型等因素,资金更愿意将资金配置在增长确定的行业,医疗行业就是资金追逐的重点之一。

10月23日,医疗B(502058)再次报收涨停,医疗分级(502056)盘中涨幅一度超过7%。这是医疗主题基金连续三天强势上涨。

安信基金张竞:在股灾中保全收益缘于保持理性

□本报记者 黄丽

与普通公募基金相比,为高净值客户服务的基金专户显得神秘而小众。近日,安信基金特定资产管理部负责人张竞在接受中国证券报记者采访时表示,专户产品更看重风险收益比,以创造绝对收益为第一要务。具体到投资上,张竞认为,目前市场短期的负面不确定因素减少,相应积极因素在增加,指数本身仍处于相对低位,后市可积极看待。

由于坚持风险收益比,张竞在今年年中疯狂下跌中保全了前期收益。“正如查理芒格所说,投资最重要的还是保持理性。今年上半年,多方面资金蜂拥入市,自4月下旬开始市场估值中枢不断上移,整个市场陷入狂热状态,按照以风险报酬比为原则的选股体系

已经很难选出合适的标的。”张竞表示,面对5—6月份各类题材股的疯狂表现,他将仓位控制在较低水平且主要投资于风险报酬比相对适中的品种,在市场开始快速下跌时也没有立即“抄底”。从可获得的数据来看,截至9月底,张竞所管理的专户产品年内最大净值回撤仅在10%左右,今年以来的收益率近30%。

对于四季度乃至未来几年的A股市场,张竞都持有较乐观的态度。他认为,目前,经济下行、美元加息、清理配资等A股市场短期的负面不确定因素减少,相应积极因素在增加,指数本身仍处于相对低位,后市可积极看待。此外,风险资产的估值中枢将比过往历史有明显的抬高,将导致权益类市场的投资机会在大类资产配置中的相对优势有所体现。

“最近金融机构在喊‘资产荒’,其实资

的“先锋部队”中,存在部分真正抓准市场节奏的“常胜将军”们,它们不仅在这轮反弹行情中表现不俗,而在此前的市场调整中,这批基金同样也能做到近乎全身而退,相比急转的收益排名,这些产品的业绩表现更为稳定。

据wind数据统计显示,从今年六月初开始至今,有多达20只混合型基金累计净值增长率超过10%以上,而同期大盘各项指数跌幅惨重,剔除其中空仓后遭遇大比例赎回的情况,这些混合型基金反而成为在此前市场剧烈震荡中成功逃顶、净值增长跑赢大盘,同时又能抢到此轮反弹的高手,市场节奏把握十分准确。以长盛电子信息主题为例,近六月净值增长率达59.07%以上,而近1个月的涨幅也达到14.86%,与此类似,国投瑞银美丽中国、国金鑫运、民生加银城镇化等基金产品近6个月净值增长率则分别在31.45%、28.90%、20.57%。

据了解,上述取得优秀战绩的基金大多选择在市场高位减仓,基金经理对市场行情的判断也更为灵活。长盛电子信息主题基金经理赵宏宇表示,在此前市场巨幅下跌阶段,市场积累了重大系统性风险,公募基金需要为投资者有效控制极端行情出现风险,而经历三个月调整,风险得以在一定程度释放,后期的投资机会以及收益空间较大。赵宏宇认为,当前战略新兴产业及国家鼓励扶持的相关产业近年来一直表现优秀,投资者可以正确判断相关公司业务发展的潜力和方向,并在一定风险控制下选择个股并均衡配置组合。

上述两只基金分别为广发中证医疗指数分级的子份额分级B以及母基金。

“医疗主题指数连续三日强势飙升,说明投资者对于健康中国主题以及医疗企业的长期成长性非常看好。”一位机构投资者指出,投资者对于“十三五”期间围绕大健康、大卫生和大医学的“健康中国”战略非常看好,相关上市公司有望分享健康中国万亿市场规模。

罗国庆看好医疗行业的长期成长性。他指出,我国目前医疗卫生总支出占GDP的比例略高于4.5%,与发达国家仍有近一倍多的差距,提升空间较大。在政策扶持和人口老龄化的大环境下,医药行业具有巨大的增长潜力。

其次,近年来国家层面明确扶持国产医疗设备,并且迅速推出一系列“组合拳”,医疗器械的国产化替代与医疗服务的持续改善将为行业带来广阔前景。此外,医疗服务的主营业务收入和净利润增速保持高速增长,2014年净利润增长达到31%,盈利预测未来这种高增长能够持续,相比A股整体仍具有显著优势。

wind数据统计显示,从2009年1月1日至2015年9月30日,中证医疗指数累计收益率达到497%,同期沪深300指数和中证500指数累计收益率仅为76%和216%。中证医疗指数的高成长性获得资金的高度关注。

产很多,只是回报率都比原来低了很多,本质上是‘高回报资产荒’,以前那种动辄回报10%的资产消失殆尽。”张竞指出,到明年随着银行的存量资产到期,以理财产品为代表的无风险回报率还要再下一个台阶,这将对股票这样的风险资产带来利好。

随着市场好转,各种投资主题层出不穷。张竞认为,应仍然遵循基本面的预期变化驱动股价的原则,从微观上来看,由于经济潜在增速降低、各产业发展阶段差异极大,未来会看到更为明显的行业景气的异步性,以及行业内公司表现的分化。

板块方面,张竞看好环保、云计算、新能源汽车等行业景气较高的行业,同时也重视其细分子行业的景气不同以及子行业间公司竞争力的不同。