

冷静应对基金年终排名决战



距离年终投资收官只剩下10个交易日,基金年终排名将迎来最后的决战。目前来看,排名领先的基金业绩差距甚微,可谓“贴身肉搏”。而近期机构投资者“抱团”的白马股筹码松动导致调整幅度明显,加上年末市场风格走向的摇摆,这些因素意味着偏股型基金最终的座次排位仍悬念重重。 ■ 杨晓春

剩下的10个交易日里,冠军基金究竟会花落谁手?从目前偏股型基金的业绩排名来看,或许不到最后一个交易日,仍很难给出答案。一方面,绩优基金的冠军排名争夺战“战况”胶着;另一方面,年底市场不确定因素仍有很多。

据统计,目前而言,东方红沪港深混合基金、国泰互联网++股票基金以及易方达消费行业基金无疑是夺冠大战中胜率最高的选手。截至12月15日,东方红沪港深今年以来净值上涨56.89%,国泰互联网+股票目前仅落后两个多百分点,今年以来净值上涨54.41%。此外,易方达消费行业与国泰互联网+的收益率也十分接近,今年以来涨幅为53.43%。

除上述三只基金外,东方红中国优势、华安策略优选混合、东方红睿元、交银稳健配置混合A、南方品质优选灵活配置混合、嘉实沪港深精选股票、嘉实优化红利以及东方红睿丰等7只基金今年业绩表现也十分优异,净值涨幅分别为51.39%、51.38%、50.55%、48.59%、47.66%、47.27%以及47.23%。

近一个月A股市场出现了明显调整,机构“抱团”的白马股筹码松动,在此期间,绩优基金究竟会减仓保存收益还是坚守核心持仓?亦或是利用市场的震荡把握交易性机会?多空对决间作出的选择,将影响年终的排名。

对于此轮市场调整的原因,海富通内需热

点基金经理黄峰认为,其一是前期资金过于集中在某些龙头公司;其二是估值层面,即今年市场的整体风格偏向价值型,白马龙头公司的估值已达到合理偏上位置,但尚未达到估值泡沫化水平;第三,就年底资金面而言,出于季节性原因,年底资金面普遍偏紧,资金的结算需求较大;第四,资管新规带来不确定性增加,后续需进一步观察。

沪上一位绩优基金经理坦言,10月底就预测到,不少获得丰厚收益的资金将选择“落袋为安”,尤其是追求绝对收益性质的资金,必然会引发白马龙头股的回调,因此提前进行了减仓,有效控制住了基金净值的回撤,排名前进了不少。

另一家基金公司的权益投资负责人则对记者说,虽然预判到了年底市场的调整,但对于持仓较有信心,相信在调整之后,重仓持有的个股依旧有望继续表现,因此选择坚守,但接近7个百分点的回撤依旧有点超出预期。

黄峰表示,对于中长期市场走势仍维持乐观态度。明年可关注需求端有确定增长趋势的品种。周期股方面,未来盈利能力有望维持,但股价上升幅度可能有限,未来或许会出现宽幅震荡,如能把握机会可适当参与交易。先进制造业方面,目前仍偏主题类,估值相对较高,将耐心等待合适机会。

基金持仓

17只个股预告增幅超5倍 基金“埋伏”9只股

数据统计显示,截至12月15日,已有1274家上市公司公布年内业绩预告,其中347家业绩预增,三季度末,基金重仓持有其中204家。值得注意的是,有17家业绩预告净利润增幅超过5倍,而基金重仓股占据9个席位,占比52.94%。

具体看来,9只基金重仓股中,业绩预增幅度最大的个股是众泰汽车,预告净利润增长1469.41%,净利润约为12.59亿元至13.62亿元。

鲁西化工年内股价实现涨幅翻倍,今年以

来上涨180.32%,四季度以来涨幅为40.92%。三季度末,共有30只基金重仓持有该股4000.83万股,其中宝盈基金是持有该股数量最多的基金公司。另外,江山化工5只基金重仓持有517.65万股,其中持有该股数量最多的基金是华安智能装备主题。

涨幅排名其后的龙蟒佰利,三季度末共计被11只基金重仓持有283.36万股,持股总市值为5267.66万元。其中建信中证500重仓持有该股最多,达到66.24万股。 ■ 中财

基金新闻

大数据基金业绩突出 最高收益率超21%

通过数据进行主动或者被动选股的“大数据”基金,今年以来业绩升温。据数据统计显示,截至15日,27只大数据基金(不同份额分开计算)今年以来平均收益为5.46%,21只基金取得正收益,占比77.78%。其中,8只产品今年以来收益率超过10%,东方红京东大数据收益率最高,达到21.51%。此外收益率居前的基金还有南方大数据300A、南方大数据300C,收益率分别为19.86%和19.47%;博时银智大数据100A则上涨了18.16%。

具体来看,今年以来,指数型基金和主动型基金的业绩平分秋色,排名前10的产品中两类基金各占一半。从基金存续时间来看,成立时间较长的基金业绩更为突出,从排名前10的大数据基金来看,8只成立于2015年,2只成立于2016年。



大数据基金的一大特点是持股数量多、仓位分散、换手率高。有基金经理认为,随着数据源的覆盖面扩大,以及在选股、调仓换股速度上的不断优化,使得大数据基金获得了超额收益。而从2016年市场来看,据数据显示,2016年有完整业绩的大数据基金共13只,去年平均亏损2.01%,其中9只收益为负。 ■ 海雪峰

基金学校



买基金老是赚不到钱? 改掉4习惯或能提高收益率

数据往往显示,过往10年公募主动权益基金业绩不俗,超越一些主流指数表现,但给众多投资者印象却是买基金不赚钱。为什么会出现这一现象?市场波动往往是原因之一,但也存在一些投资者追涨杀跌、爱追冠军基金、定投时间过短、追创新基金等习惯。需要注意的是,过往数据发现,投资基金最好选择长期业绩领先品种,坚持长期投资为宜。

习惯一:追涨杀跌

可能很多投资者都有这样一种感觉:买过一只基金今年收益或者近3年收益超过30%,但是投资者实际收益却远远小于30%。这背后最深原因可能就是“助涨杀跌”。理财专家建议,投资者最好长期投资基金,不要太在意短期市场波动,尤其是在市场迷茫之际要坚持住。上海证券分析师李颖也表示,帮助投资者长期留在市场上,并随着自身资产增长而不断投入到权益类基金中保持一定的风险头寸,以获得合理的市场收益、覆盖未来的资金需求,是非常有必要的。

习惯二:追求冠军效应

不少投资者买基金喜欢追求“冠军效应”,每次追求排名靠前的基金或者是排名第一的基金,但是过去数据显示,公募基金年度冠军第二年继续保持优秀者很少,投资者需要重视这一点。

理财专家建议投资者,最好不要以某一年收益排名作为参考指标,最好是拉长考核时间,比如找到过去3年、5年都业绩靠前的基金,因为长期业绩更能真实反映基金公司、基金经理的投资能力,长期持有可以选择风格更为灵活的产品。

习惯三:定投时间太短

被称作懒人理财神器的基金定投,已经渐渐走进千家万户。但其实也有不少投资者提出疑问,近一年以来定投账户录得净亏损,想要停止定投。其实定投时间短往往也是投资者布局基金收益不高的原因,历史经验证明,在低位停止定投并不是一个好的投资策略。

理财专家表示,基金定投本质是一个不太需要择时的工具,原理是按一个周期固定金额买入的“傻瓜式”办法,在市场大跌时买的份额多,在市场上涨时买的份额少,借此平滑风险,重点是在市场上涨时赎回获得“微笑曲线”。重点是两个,一个是选择好基金,另一个是选择好的赎回时间点。比如在沪指3300点定投权益类基金,可能选择突破5000点或者6000点的时机赎回,这样可以获得微笑曲线,基金定投最好设置“止盈点”而不是“止损点”。

习惯四:逢新必追

人人都有猎奇的心理,创新型新基金推出来往往吸引投资者眼光,但是有时候对于新基金运作机制都不了解就盲目布局,也有一批基金投资者受伤。

从过去基金数据来看,存在两大特色,第一是多数创新基金获得市场追捧,首批募集情况都很好;第二,伴随着基金创新的较好市场效应,引发众多基金公司效仿。但是创新也有成色,有些是货真价实的创新,也有伪创新,也有一些创新并没有获得较好业绩。

基金创新其实值得每个基金投资者去了解,但一个问题是,这类创新基金此前是没有历史数据可甄别,很难和同类基金做横向比较,也很难和过往市场表现与基金业绩做纵向对比,因此普通投资者对此很难准确把握。

同时,需要指出的是,不少创新基金很多是借鉴了海外市场经验,但是其实里面也存在市场不同、人员不同、习惯不同等问题而或导致“水土不服”等。因此,投资者一定要注意,创新基金产品并不是万能药,最好先学习了解相关基金运作原理,并坚持冷静观察一段时间,根据自己实际需求来决定。