

公募基金步入 FOF 时代

最基金

每周一“最”基金栏目和您一起关注千余只公募基金,关注最赚钱和最赔钱,也关注最新鲜和最有趣……



一夜之间,公募基金正式步入 FOF(基金中的基金)时代。9月8日,中国证监会公布首批公募 FOF 基金名单,华夏、南方、建信、嘉实、泰达宏利、海富通等 6 家公募基金管理公司旗下的 FOF 产品,集体拿到监管层的获发批文。这意味着,公募基金正式步入 FOF 时代。

“选基难”成大难题

FOF 亮相,究竟有何意义?简而言之,FOF 最大的价值在于配置的优势。FOF 产品可以在把握市场趋势的基础上,配置一些投资者寻常难以一揽子投资的产品或策略,从而获得

长期较好的超额收益。

中国基金业协会发布的数据显示,截至 2017 年 6 月末,国内公募基金市场总规模已突破 10 万亿元,基金数量达 4419 只,但“选基难”已成困扰广大投

资者最直接的问题。FOF 既可为投资人提供简单便捷的一站式挑选基金的服务,还具有大类资产配置和分散投资风险的功能,因此备受投资者的关注,被誉为“将改变资管格局的新力量”。

6 只 FOF 产品整装待发

北京晨报记者了解到,首批获得 FOF 批文的 6 只公募基金分别是:华夏聚惠稳健目标风险混合型 FOF、南方全天候策略混合型 FOF、海富通聚优精选混合型 FOF、嘉实领航资产配置混合型 FOF、泰达宏利全能优选混合型 FOF 和建

信福泽安泰混合型 FOF。其中,北京有 4 家,上海有 1 家,深圳有 1 家。

作为上海首家获批的优选股基 FOF 产品,海富通聚优精选混合型 FOF 旨在通过配置一揽子优质偏股型基金,为投资者获得比市场更有吸

引力的中长期收益,并有效解决大众投资的“选择困难症”。深圳的南方全天候策略 FOF,则希望为投资者提供一种“旱涝保收”的低风险投资组合,主要按照一定比例配置不同类资产,使组合的表现更加稳定。

让专业人选优质基金

北京获批的 4 只基金也各具特色。华夏基金联手国际知名的 FOF/MOM 管理人罗素投资集团,主要采用目标风险投资策略,希望在为投资者做好资产配置的同时,带给投资者更加稳健的投资体验。嘉实基金则主攻风险评价策略,以风险评价策略为基础,精选各类优质资产,专注于解决长期

收益和短期波动之间的矛盾。建信旗下的 FOF 应用了目前最热门的 AI 投资。泰达宏利旗下的 FOF 则定位为中低收益产品。

分析人士表示,作为基金细分领域具有里程碑意义的事件,通过 FOF 汇聚优秀基金的组合,是在基金产品数量快速增长后的一种有效投

资模式。由专业的管理人来筛选优质基金、构建基金组合将成为基金投资的新方式。对投资者来说,未来将会有更多 FOF 产品推出,为投资者省去“选基”、资产配置和基金后期管理的烦恼,享受更专业、更合理的资产配置服务。

北京晨报首席记者 王洁

机构看市

股基迎全年较好投资时段

楼市有“金九银十”之说,股市也有“金九银十”的传统。在历史上,9 月和 10 月的月 K 线收出阳线的时候居多。今年 9 月一进门,上证综指就连收 4 根阳线,火热开启“金九银十黄金季”。股市继续回升,也为权益类基金带来较好的配置机会。

今年以来,权益类基金表现十分抢眼。Wind 数据显示,截至 9 月 7 日,偏股混合型基金平均收益为 10.42%,灵活配置型基金平均收益率为 7.25%。其中,长信基金旗下的两只偏股混合型基金长信内需成长混合、长信利利精选混合年内涨幅分别

达到 22.96% 和 16.36%;两只灵活配置型基金长信双利优选混合、长信多利混合年内回报达 17.93% 和 13.66%,均大幅跑赢同类基金平均水平。

第三季度是全年较好的投资时段。目前,宏观经济“前高后低”的走势已成市场共识,其初

性也将带来上市公司业绩的弹性。GDP 名义增速回落,资金利率有望从“单边上行”转入震荡阶段。多元化的国内经济结构及广大的经济纵深下,不少快速发展的成长性行业将是未来最大的投资机会所在。

长信基金

真成长迎价值回归机会

8 月份以来,A 股由“一枝独秀”变身“百花齐放”,锂电池、科技等成长性行业取代大盘蓝筹股,成为新的市场明星。“去杠杆”等监管政策对股市的影响力已经逐渐过去,近期关于重组、再融资等方面的政策在悄然变化,有望催动市场风险偏好的恢复。A 股最困难的时

候已经过去,只有布局真正的高成长股,才能给投资者带来最大的回报。

截至 9 月 5 日,景顺长城环保优势股票型基金今年以来实现净值增长 26.30%,在 34 个同类基金中排名第 5,业绩比较基准今年涨幅为 7%。该基金重点关注具有环保优势的上市

公司,以期分享中国经济增长大背景下的绿色、高效、可持续性的增长,以实现基金资产的长期增值。

新一批的 A 股科技股,不再是过去那些不靠谱的伪科技股。这些科技股的估值并不比市场热炒的“漂亮 50”高,但却拥有更高的成长空间和更优秀的

团队。价值投资的本质是均值回归,并没有划分价值与成长,因为两者都会出现均值回归。真正的高成长股主要诞生于科技产业、消费升级、产业转移等新兴产业中,只有依靠“真成长”,才能为基金资产的增值护航。

景顺长城环保优势股票型基金 基金经理 杨锐文

可以看好中盘蓝筹股了

从长期来看,以中盘蓝筹股、均衡配置为特点的中证 500 指数的收益远远跑赢了沪深 300 指数。目前 A 股市场仍处于底部区域,中证 500 相对于沪深 300 的估值更具吸引力,投资中证 500 指数增强型基金正当其时。

中盘蓝筹股和行业均衡配

置是中证 500 指数编制的独到之处,让它穿越牛熊,做到高成长、高收益。中证 500 指数作为跨市场的中小盘指数,不仅是交易所的核心指数,也是股指期货市场上仅有的中小盘标的。其成分股覆盖沪深两市 500 家中盘蓝筹公司,广泛代表沪深两市中小企业整体走势,其中多为

蓝筹成长股和细分行业龙头股,汇集了环保、高端制造、智慧城市等各种热点主题,成长风格鲜明,涨跌弹性良好,具备良好的长期投资价值。

从 2015 年以来,沪深 300 和上证 50 指数已经形成上涨趋势,创业板指和中证 500 指数目前仍是反弹趋势,中证

500 一旦跨越年线这个牛熊分界线,就可以确认为牛市。如果沪深 300 能延续涨势的话,也会带动中证 500 和创业板指走出长期的慢牛。自今年 6 月份以来,中证 500 指数的涨幅已经比沪深 300 指数更多一些。

博时基金 桂征辉

基金情报站

建信福泽安泰 FOF 待发

公募 FOF 终于破茧!建信福泽安泰混合型 FOF 作为业内首批获批的 FOF 之一,风险收益相对稳健,将以不低于 80% 的仓位投资公募基金产品,对股票、股票型基金、混合型基金等权益类资产的配置比例为 20%,对债券、债基、货基等固定收益类资产的配置比例为 80%。投资团队可根据量化模型信号的方向与强弱,按合同约定来灵活调整权益类资产的仓位。

嘉实领航资产 FOF 获批

9 月 8 日,中国证监会公布首批公募 FOF 基金名单,嘉实领航资产配置混合型 FOF 获得发行批文。嘉实基金设计 FOF 基金,主要是从客户自身需求及 FOF 产品核心要义出发,希望能在资产配置领域解决投资者的痛点,又能诠释资产配置的真正含义。嘉实领航资产配置混合型 FOF 首先在顶层确定大类资产配置,随后在每一类资产中精选品种构建组合,并根据因子分析和行为特征优化组合结构。

华夏联手罗素抢推 FOF

公募基金步入 FOF 时代。华夏基金联手国际知名的 FOF/MOM 管理人罗素投资集团抢推公募 FOF 的头啖汤,旗下的华夏聚惠稳健目标风险混合型 FOF 脱颖而出,成为首批获发的公募 FOF 基金之一。华夏基金表示,FOF 的理念就是让专业的人做专业的事,我们去捕捉贝塔,选择最适当的投资经理捕捉阿尔法,从而实现在大类资产配置和底层资产选择方面共同提升投资的业绩。

兴全基金助力慈善爱心季

十多年践行公益长跑的兴全基金,日前再度联手阿里巴巴和腾讯,践行“互联网+公益+金融”的创新模式,提升公益的效能。兴全基金不仅简单地发挥自身金融属性,更在公益项目的筛选执行过程中更多借用金融业的方式方法,尽可能提升公益的效能。目前,兴全基金已形成牵手教育、牵手环境、牵手文化、牵手体育等四大子品牌,从 2006 年以来,至今已累计捐赠 9000 万元善款,旗下的“牵手”公益品牌已被打造成一张醒目的名片。

东方红睿丰混基分红

已封闭运作近 3 年的东方红睿丰混合基金即将进行第四次分红,每 10 份派发红利 2.23 元,派发红利总额约 3.59 亿元,权益登记日为 9 月 13 日,场内和场外现金红利发放日分别为 9 月 14 日和 15 日。大手笔派发红利,源于优秀的业绩支撑。该基金封闭运作的 3 年里,把握了中长期投资机遇,获得优秀的长期收益,并在封闭期通过交易所上市实现基金份额的二级市场交易。投资者既可进行申购和赎回,又可通过二级市场买卖该基金。