

# 多基金同日上报养老目标产品

## 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……

《养老目标证券投资基金指引(试行)》下发后不久,首批养老目标基金开始密集上报。上周,包括南方、民生加银在内的大批基金公司均上报了养老目标基金。



■机构看市

## “风格之争”背后是业绩

面对贸易战摩擦、美联储加息等诸多利空因素冲击,A股首季结构明显分化,沪深主板指数回落,中小市值成长风格崛起。二季度,市场将进入增长与业绩的验证期,预计上市公司业绩未来可维持稳健增长,A股估值水平仍不高,经济增长动能略有下行,市场可能会出现一定扰动,建议淡化大小盘风格,重点关注真正有基本面支撑的优质股。

二季度,A股纳入MSCI、独角兽

## 十几家基金公司同时上报养老产品

北京晨报记者获悉,4月11日,有十几家基金公司同时上报了养老目标基金,这是今年监管允许养老目标基金上报的第一天。有基金公司一天上报了三至四款养老目标产品,根据以往普通基金6个月审批流程来看,市场距离养老目标基金问世已更进一步。

据悉,此次鹏华基金上报了一只养老目

## 上报养老目标基金有门槛

所谓养老目标基金,即以追求养老资产的长期稳健增值为目的,鼓励投资人长期持有,采用成熟的资产配置策略,合理控制投资组合波动风险的公开募集证券投资基金。

但并不是所有的基金公司都可以上报养老目标基金。作为新的基金产品类

## 投资比例按持基年限细分

在投资比例方面《养老目标基金指引》按照持基年限进一步细分。养老目标基金定期开放的封闭运作期或投资者最短持有期限不短于一年、三年或五年的,基金投资于股票、股票型基金和混合型基金的比例原则上不超过30%、60%、80%。

值得一提的是《指引》鼓励基金公司设置优惠费率,并通过差异化费率安

排,鼓励投资者长期持有养老目标基金。养老目标基金的产品费率原则上应不超过同类型产品的60%。分析人士表示,作为专业的理财机构,公募基金必将在养老第三支柱中进一步发挥作用。不过,养老型公募基金毕竟是创新产品,要想推广开来还需市场检验。

北京晨报首席记者 王洁

标2035基金;南方基金上报了3只养老目标产品,包括南方2035养老目标日期混合型基金中基金(FOF)、南方富元收益养老目标风险定期开放混合基金中基金(FOF)及南方富吉配置养老目标风险定期开放混合基金中基金(FOF);民生加银上报的养老目标基金暂定为民生加银康宁稳健养老目标风险混合型基金中基金(FOF)。

监管层对基金经理和管理人也提出了较高的要求,如公司需满足成立两年以上,投资、研究团队不低于20人,其中至少3人符合养老目标基金的基金经理条件,且成立以来或最近三年没有重大违法违规行为,可享有养老型公募基金管理资格。

北京晨报首席记者 王洁

切换问题,我们认为,风格之争背后,关键因素仍然是业绩。目前A股正处于年报快报业绩披露期,从已披露的数据来看,主板与中小板净利润有望继续保持较好增长态势,而创业板整体则出现负增长,预计内部业绩将会继续分化。在诸多不确定中,景顺长城继续看好消费升级以及大消费板块、产业升级方向、科技及智能生活的投资机会。

景顺长城基金

## 消费等四行业性价比高

中美贸易战风波未平,我们认为,投资者对于这场贸易战的预期不足,毕竟背后是两个国家在互相博弈,对于股票市场及投资者的心理冲击无论是在时间长度还是程度上,都必然大于春节后的海外市场调整。但是我们认为,目前来看对于国内绝大部分上市公司的影响实际并不大,等待中美双方在后期达成共识后投资者的预期也会有所调整。

回归国内,金融防风险、供给侧改革

回归、CDR试点起航是对A股造成长期影响的三大因素。6月份A股将被纳入MSCI,潜在纳入标的将达230只,纳入初期外资流入总规模或将达到190亿美金,虽然短期内增量资金对市场的影响较小,但是将在一定程度上提振市场情绪,有利于引导市场的积极预期。而独角兽回归和CDR试点起航,将重构A股新兴产业标的估值体系。

对于当前市场关注的创业板风格

现了净值19.63%的增长。未来,我们将继续重视公司成长性和业绩表现,坚持从盈利与估值匹配的角度出发挖掘标的,结合自上而下和自下而上选股模式,寻找未来1-2年快速增长行业中具有竞争力的个股,力求为持有人创造更高收益。相对而言,消费升级、先进制造、创新科技股、后周期行业的性价比可能更高。

兴全精选基金经理 陈宇

## 中长期看好港股市场

在中国“创新”花开全球的大背景下,不断涌现一批顺应时代变化,持续保持创新及稳定运营能力的中国优质企业,而随着中国优质企业走出中国,走向世界,投资中国企业需要有全球布局的概念。上投摩根中国世纪基金是一只可投资A股、港股、美股等多地市场的全能基金,其最近一年收益率达34.57%,超越恒生指数近10%,在同类QDII混合型27只产品中排名第一。

2018年以来,香港市场得到了一些政策上的推动,例如港交所对创新产业进行了制度上的创新,同时解决同股不同权和利润宽松要求的问题;加之原本离岸金融中心的定位,香港市场未来一定会成为创新企业的金融中心,包括蚂蚁金服、小米、陆金所未来都将可能在香港上市。从资金面分析,海外资金最近持续流入中国,港股也相应强势。

中长期看好港股市场。一方面,稳定

的政治环境,良好的居民财富效益以及扩大内需和产业升级都极具看点。另一方面,依然看好权益市场,负面情绪基本都已在一季度有所反应。从目前市场环境看,估值相对较低、市场预期较为合理,都是有利因素。从行业板块来看,看好以银行和保险为首的大金融板块;医药、传媒等消费领域也值得持续关注。此外,还将关注包括半导体、制造业等其它新兴产业中的龙头企业。

上投摩根中国世纪基金经理 王丽军

■基金情报站

## 建信MSCI中国A股国际通发行

建信MSCI中国A股国际通ETF联接基金4月16日起正式发行,为投资者提供低门槛参与A股纳入MSCI机遇的有力工具。该基金由建信基金金融工程及指数投资部总经理梁洪均管理,梁洪均拥有15年从业经历,指数投资经验丰富。作为ETF联接基金,建信MSCI中国A股国际通ETF投资起点低,适合普通投资者进行资产配置。其以MSCI中国A股国际通指数成份股及备选成份股为主要投资对象,该指数成份股即为今年6月即将纳入MSCI的230余只股票。

## 国联安远见成长基金发行

国联安远见成长混合基金4月12日起通过建设银行发行。该基金拟任基金经理为新锐明星基金经理王超伟。王超伟的公募从业生涯仅有2年半,但他却在国泰君安有过八年绝对收益管理经验。他管理的国联安睿祺近半年上涨12.12%,在1699只同类基金排名前1/40。国联安远见成长混合基金将采用独有的择时系统,从“行业景气度高”;“公司主营业务突出”,“未来成长空间较大”以及“业绩增长确定性较高、企业盈利数据可以量化”这四大维度捕捉真成长。

## 富国转型机遇基金发行

全国两会以来,“独角兽”成为资本市场关键词。正在火热发行中的富国转型机遇基金就是一只投资相关领域的产品。转型机遇主题是中国经济增长方式转型的发展大趋势,符合国家战略规划和引导政策,转型机遇主题具备较为长期的投资价值。富国转型机遇旨在寻找对经济社会全局和长远发展具有重大引领作用的细分行业“独角兽”公司,包括以重大技术突破和重大发展需求为基础、具有核心竞争力的新兴产业公司,以及传统行业中积极转型升级的公司。

## 绩优量化团队再添新丁

今年以来,依靠数量模型选股的量化基金展现出选股优势。截至3月30日,过去一年上证指数下跌2.23%,而主动管理的量化基金平均回报为1.42%。万家基金量化团队新推出的万家量化同顺基金正在各渠道发行,该基金采用万家基金独特的AI选股模型,同时借助同花顺大数据,力争更加全面地把握市场动态,提升投资胜率。据了解,万家基金在量化投资领域有长期研究,拥有业内领先的人工智能技术,并自主研发了“AI选股”量化多因子模型。

## 万家新兴蓝筹基金业绩优秀

万家新兴蓝筹今年以来获得9.99%的正收益,跑赢市场基准。该基金主要投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,力争在有效控制风险的前提下,让投资者分享中国经济持续成长的成果。Wind数据显示,今年以来截至4月10日,万家新兴蓝筹获得9.99%的回报。而自2016年1月26日成立以来,其近一年投资回报29.44%,近两年投资回报53.07%,均大幅跑赢沪深300指数12.04%和23.27%的同期涨幅,超额收益实力持续优秀。