



# 老基金有市值 新基金有“子弹” 4000点下方“投基”如何选择?

本周一,A股市场迎来深度调整,但很多基金经理已经在调整前集体减仓。好买基金研究中心数据显示,上周偏股型基金仓位下降1.07%,当前仓位为62.71%,这显示出他们较强的主动管理能力。随着市场进一步调整,投资者能否把钱交给基金公司打理,在“投基”过程中又有哪些需要注意的地方?《第1金融街》采访了国金证券财富管理中心分析师王能仕、好买基金研究中心分析师雷昕,并请他们推荐几款基金产品作为参考。  
现代快报记者 李喆



## A股慢牛可“投基”

《第1金融街》:当前能否介入股票型基金产品?

王能仕:基金投资作为一种长线理财的方式,当前是可以介入的。个人投资者很难判断什么时候是底部、什么时候是顶部,但可以做到的是分散投资、长期投资,可以用定投的方式降低投资风险。

雷昕:目前,投资情绪变得愈加

敏感起来,但我们认为,流动性带来的踩踏之后,市场已经跌出了投资机会;此时对于仓位较轻的投资者来说,选择投资公募基金产品也是比较好的时候。预计基金的整体风格已经转向稳健,一些选股能力较强的基金产品仍可以进行配置,但目前买基金不宜激进,需要与其他理财产品混搭。

## 新老基金各有优势

《第1金融街》:我们知道,老基金有市值、新基金有“子弹”,那买老基金,还是买新基金呢?

王能仕:选基金一般要了解基金经理,了解过往业绩情况。以过往业绩作为参考,在当前市场震荡的情况下,老基金产品,特别是在2013年、2014年熊市场行情中有较好业绩表现的基金产品可以重点关注。

注,他们经历市场的洗礼会有一定的节奏感和投资判断力,在选股能力上较为突出。

对于新基金产品而言,其主要优势是“子弹”充足,能够不断逢低建仓,但其弊病是仓位低的情况下,容易错失反弹。事实上,如果是为了规避短期风险而选择新基金的话,不如等待股市企稳信号而布

局有优势的老基金产品。

雷昕:对于买老基金还是买新基金,我个人的看法是并不需要清楚地区分开来,而更应该关注基金经理的投资能力和管理能力。其实对于主动管理的产品来说,无论是老基金还是新基金,目前的仓位都不会太重,基金经理目前都还是比较谨慎的。

## 购买之前要了解风险

《第1金融街》:众多基金产品中有没有好的投资标的介绍?

王能仕:推荐两款产品,分别是富国天成红利混合(100029)和大摩主题优选股票(233011)。富国天成红利混合作为一只混合型基金产品,其抗风险能力较强,股票仓位的配置相对灵活,该基金过往业绩也较为突出。大摩主题优选股票基金的基金经理擅于自下而上选择投资标的,其持股品种往往是各个行业的龙头股,选股及管理都较强。

雷昕:我们推荐的产品组合分别是上投摩根转型动力(000328)、大摩多因子策略(233009)、广发新动力(000550)、华商新量化

(000609)、工银金融地产(000251)。其中上投摩根转型动力基金经理不拘泥于行业选择,综合行业配置、个股选择、交易能力三方面能力来获取超额收益;其逐步建仓的策略也保证了该基金对于回撤的较好控制,在不断调整过程中始终保持投资组合的弹性。大摩多因子策略偏好成长股投资,选股能力优秀。同时,投资时极少参与风格转换和主题投资,对看好的板块和个股往往集中并长期持有。

《第1金融街》:B级基金投资上有哪些需要注意的地方?

王能仕:B级基金由于近期的“下折”风波被市场愈加熟悉。分

B是向分级A借钱,相当于分级A是吃利息,分级B就拿钱来炒股。如果行情特别差,母基金的资产一直在下跌的时候,为了保护A的利益,基金公司会设立一个阈值,一般会在0.25元左右,也就是说B基金的单位净值下跌触发到0.25元的时候,就会有一个“下折”的折算过程。

因此,在B级基金的选择上,一定要选择距离阈值较远的品种。目前,某一主题或概念特征较强的分级基金中往往有不同的产品可以选择,比如军工、国企改革概念等,在二级市场购买之前可以先咨询相关产品的基金公司,了解溢价和阈值情况。

投的真金白银,到期拿到的是大米

# “大米理财”你能接受吗?

业内提醒:众筹投资需考虑变现渠道

近日,某互联网投资平台推出的“大米理财”形式颇为新颖,投资期满后,投资方将把大米作为本金与收益直接寄送到投资者手里。业内人士表示,这种理财产品类似众筹项目,提醒市民切不可因为高收益而忽略众筹投资的风险。

现代快报见习记者 张瑾

## 可以直接吃的理财产品

“这个大米理财还蛮有趣的,投点钱进去,到期后直接把大米寄到家里,这种方式以前没见过。”南京市民许先生日前在一家P2P平台上看到这款理财产品,想去尝试一把,没想到7月22日产品开卖当天就全部售罄。

记者了解到,许先生所说的这款“大米理财”是民生易贷与东方粮仓推出的理财产品,以东方粮仓的五常大米为交易标的,产品项目期为3个月,总标的500万元,所募资金将作为东方粮仓在黑龙江五常生产园区指定地块的生产费用,用于大米的种植和后续加工包装等。等到项目期满,该

地块产出的五常大米将作为本息由东方粮仓从黑龙江五常直接邮递给投资者。

据民生易贷客服介绍,此次产品标的是每份5公斤的五常大米,金额188元,而该产品的市场价为299元/5公斤,投资期限内折算收益率最高达到59%。产品推出当天共计售出近133吨大米。

## 众筹市场半年成交超50亿

东方粮仓客服人员告诉记者,东方粮仓联手民生易贷发起的这款理财产品,实际上是一个众筹项目。

众筹是指普通大众以互联网为平台,集中单个资金用来支持某个项目或组织。根据《众筹服务

行业白皮书(2014)》的定义,众筹可分为商品、股权和公益三大类,类似于“大米理财”的产品,多为商品众筹项目。据鸣金网统计,截至2015年6月30日,全国众筹平台共计171家,其中商品众筹75家,占据44%的份额。数据显示,2015年上半年,众筹行业成交金额在50亿元以上,超过2014年的两倍。

比如今年6月份,万达集团与第三方支付平台快钱公司联手推出的商业地产众筹项目“稳赚1号”正式上线,募集资金用于各地万达广场的建设,推出后一个小时就全部售罄。万达一位负责人在接受媒体采访时表示,许多万达员工都没有抢到。众筹市场的火爆可见一斑。



### 特别提醒

众筹行业规模不断扩大,电商巨头、科技媒体、传统金融机构也纷纷染指,众筹成为不少市民新增投资渠道之一,但其存在的风险也不可忽略。

对于“大米理财”的风险问题,民生易贷客服人员表示,投资者在项目投资过程中能够通过手机APP、微信账号等,随时

### 第三方平台不提供担保

查看大米情况,全程监控产品的生产和包装过程。“民生易贷是第三方平台,不提供担保,对于可能出现的问题,投资者要和东方粮仓进行沟通解决。”该客服人员告诉记者。

融360提醒投资者,虽然民生易贷借款标的通过银行级风险审核,但也只是风险性较低,并没有

承诺该理财产品保本保收益。此外,民生易贷作为P2P平台,网贷平台的风险性也不容忽视。

同时,宜信财富南京分公司理财经理刘先生表示,一般投资的最终目的是获得收益,在做众筹投资时,项目收益是否能够顺利变现也是投资者需要考虑的风险因素。

## 浦发银行跻身全球企业300强

近日,美国《财富》杂志发布2015年世界500强企业榜单,浦发银行按照营业收入,排名全球企业第296位,较上年提升87位,居上榜中资企业第59位。

“《财富》世界500强排行榜”被誉为衡量全球大型公司最著名、最权威的“终极榜单”,是美国《财富》杂志每年以公司上年度营业额为依据,评选出全球最大500家公司排行榜。

据悉,2014年浦发银行积极适应经济新常态,服务实体经济,以客户为中心,努力推进结构转型,取得了良好的经营成效:实现营业收入1231.81亿元,同比增长23.16%;实现归属于母公司股东的净利润470.26亿元,同比增长14.92%;基本每股收益2.521元/股,加权平均净资产收益率21.02%。

除此之外,今年6月,在英国《银行家》杂志发布的“全球银行1000强”排名中,浦发银行按成本收入,夺得亚军宝座;5月,浦发银行在美国《福布斯》杂志发布的全球企业2000强榜单中,排名第84位。

除专业杂志机构评选外,浦发银行日益凸显的核心竞争优势和发展前景也得到了国际权威机构的认可。2014年,标普维持对浦发银行投资级别的评级,其中长期信用评级“BBB+”,短期信用评级“A-2”;穆迪将浦发银行长期存款评级从Baa3上调2个级别至Baa1,短期存款评级从Prime-3上调至Prime-2,所有评级均为投资级且展望稳定。