

万家上证 180 指数基金系列

蓝筹认定首要条件——

持续现金分红能力

历史经验表明,持续的现金分红能力是蓝筹股认定的首要条件。这是因为,一个企业要持续经营下去,必须要有持续赚钱能力,因为只有不断的赚到钱,才可能给股东持续进行现金分红并进行股份扩张。以“可口可乐”为例,资料显示,“可口可乐”1950年1月在纽交所上市后的58年时间里,始终坚持每年4次给股东分红,从未间断过,且分红水平不断提高。

作为上证所的核心指数,上证180指数自2002年7月1日推出以来,一直被市场看作是沪市大中盘蓝筹走势的风向标,那么,它的成份股现金分红能力究竟如何呢?来自wind资讯的一份统计数据

显示,上证180指数成份股拥有远远高于市场平均水平的现金分红能力,是上交所上市公司的中坚力量,名符其实的沪市蓝筹股摇篮。对于普通投资者而言,投资上证180指数基金,就等于投资沪市大中盘蓝筹。

万家上证180指数基金,是国内首支采取完全被动复制策略跟踪上证180指数的指数基金,成立6年多来,始终与跟踪指数保持着极小的跟踪误差,在指数基金的运作上,积累了丰富的投资经验。统计显示,年初以来,万家上证180基金的累计净值增长率已经达到91.76%。

显而易见,上证180指数成份股拥有远远高于市场平均水平的现金分红能力,是上交所上市公司的中坚力量,名符其实的沪市蓝筹股摇篮。对于普通投资者而言,投资上证180指数基金,就等于投资沪市大中盘蓝筹。

万家上证180指数基金,是国内首支采取完全被动复制策略跟踪上证180指数的指数基金,成立6年多来,始终与跟踪指数保持着极小的跟踪误差,在指数基金的运作上,积累了丰富的投资经验。统计显示,年初以来,万家上证180基金的累计净值增长率已经达到91.76%。

洛安

把握年内市场上涨契机

建信基金旗下股基综合业绩居前

今年以来,伴随着A股各指数不断创出年内新高,偏股型基金赚钱效应逐渐显现。晨星统计显示,截至7月10日,建信基金旗下4只开放式偏股型产品——建信恒久价值、建信优选成长、建信优化配置、建信核心精选今年以来取得了69.23%的平均收益率,在同期60家基金公司旗下股票型基金综合业绩(股票型基金不考虑指数基金)排名中位居第13位,显示了良好的投资管理综合实力。通常认为,基金的赚钱能力是

投资者选购产品的重要标准,但并非唯一依据;对基金公司旗下基金的长期风险收益水平的综合考虑也十分必要。就这一方面而言建信基金的表现值得称道:该基金公司在取得持续的良好投资业绩的同时,对投资风险控制也相当到位。根据晨星(中国)的相关报告,截至今年7月17日,股票型基金最近两年波动幅度及风险系数的评价显示,除了建信核心精选因成立时间较短,暂不参与相关评价之外,建信基金

旗下的其他偏股型基金,包括建信信恒久价值、建信优选成长和建信优化配置近两年来的波动幅度和风险系数均处于中等或偏低位置。

以上成绩的取得,很大程度上源于建信基金对宏观经济和市场趋势较为准确的把握,以及据此做出的较为有效的投资策略。建信基金称,自年初以来,基于对政策、资金面、宏观经济三个方面基本面回暖的预期,对A股市场给予了相对乐观的判断。事实证明,2009年上半年中国股票市场在空前宽松的货币政策以及中国经济率先复苏的市场预期的双重支撑之下,的确走出独立的强劲上扬行情。

简欣

詹森指数评价基金投资绩效

基金评价经典三大指标浅析(二)

值和市场涨跌幅,会忽略基金在取得高业绩下是不是承担了过高的风险。举个简单的例子,基金在牛市中涨的很快,净值增长率高,并不意味着就是一只好基金,如果它净值波动大,投资者承担很大的风险。比起上一篇介绍的夏普比率,詹森指数的优点在于可以计算出基金优于基准的具体大小。

以基金行业内产品线完善、旗下基金成立时间较长的华夏基金产品为例,来对比华夏基金的股票方向产品的詹森指数表现与同行业同类产品平均水平,可以看出华夏基金旗下基金产品自2007年以来,始终保持

高于行业水平,显示出该公司在控制风险、获取收益的整体实力水平较高。投资者可以参考詹森指数,来对基金投资的期望收益与证券市场的期望收益比较。投资基金可能在某一段时期收益为负,但这并不表示这个基金不好。只要在这一阶段詹森指数为正,尽管基金的收益为负,这个基金还是一个优秀的开放式基金;相反,即使某一段时期投资者所购买的开放式基金有显示的现金收益,但如果它的詹森指数为负,该基金表现仍然欠佳。詹森指数相对于不考虑风险因素的绝对收益率指标而言,更为科学,更具有可比性。

梓霞

大小非不笨,谁才笨?

果认真分析,恐怕不得不承认,“大小非”在与二级市场投资者之间的博弈中是占有很大优势的,可以说“大小非”具有天然的“聪明”基因:

首先,其持股成本要低的多,更有很多在净资产附近,加上多年的送股分红,有些成本早已收回。其次,他们对企业的情况要了解和熟悉的多,从而对企业的价值也更清楚。再次,中国股市由于制度造成的证券化资产与非证券化资产之间定价的巨大鸿沟使然。产业资本通过股市套现可以实现产业经营可能永远也赚不到的巨大财富。

从小的方面看,“大小非”可能抛低了点价,少赚了点钱,但从大的方面,长期来看,无疑大小非是真正的赢家,二级市场的投资者则会在起起落落的财富账面游戏中,最终所获甚少。

这让人们想起了新加坡的一个有名的系列电视剧《小孩不笨》,该剧以轻松幽默的方式探讨了新加坡的教育制度,折射出了一个非常深刻而质朴的道理:那就是天底下没有笨的小孩,每个小孩都有天然的“聪明”基因。套用一句:如果“大小非”不笨,那么到底谁才笨呢? 兴业全球基金 辛翌

轮动之际 择优投基

今年以来股市芝麻开花节节高,基金投资也呈燥热之态。泰达荷银基金认为,不管是买新基金还是老基金,关键还是要因人而异,择己所需。鉴于近来板块轮动明显,投资者可考虑兼顾大小盘且有历史业绩参考的基金产品。

泰达荷银分析指出,目前看来,流动性短期内也还没有收缩的趋势,整体来看市场是偏向正面的,下半年基金仍是投资者资产配置的良好工具。至于追新还是恋旧,泰达荷银有关人士认为,当市场调整之际,新基金具有建仓成本优势,在配置和时间的选择方面会更具有灵活性,但投资者如果不考虑自身风险偏好、产品特色及综合实力,盲目择新的话也可能有较大风险。而老基金由于有过往投资业绩可以参考,而且基金经理的投资风格比较稳定,投资者可以根据这些因素来选择适合自己风险承受能力的基金。

具体到基金产品上,如果仅仅将投资标的瞄向大盘股或是中

小盘股,难免有失偏颇。近年来市场风格转换迅速,中小盘股和大盘股交替领涨,一旦顾此失彼,就将错失另一板块投资机遇。为稳妥起见,业内人士建议投资者还是选取能够灵活把握板块轮动的基金产品。而泰达荷银市值优选基金自成立以来就坚持大小盘兼顾、顺势而为。

刚刚公布的泰达荷银市值优选基金二季报显示,其在二季度保持适度偏高的仓位,同时配置以充裕流动性推动行业为主线,重点增持了金融、房地产、钢铁等行业。在这样的操作下,泰达荷银市值优选基金第二季度净值增长率为21.78%,同期业绩比较基准增长率为19.38%,超越业绩基准2.4个百分点。今年以来表现也居于同类基金前列。晨星数据显示,截至7月20日,泰达荷银市值优选今年以来回报率已达77.73%,在220只同类基金中排名第48位。

李森 泰达荷银基金客服热线: 400-698-8888

紧跟央企投资长短皆宜

上证央企ETF 分享央企板块巨大投资价值和丰厚投资回报

作为中国经济的中流砥柱和中国资本市场的核心力量,央企对国民经济和资本市场有着举足轻重的影响。央企覆盖军工、航天、电信、机场、能源、运输等关系国计民生的支柱产业,资产规模和影响力巨大,不管利润率、盈利能力,还是对经济社会发展发展的作用,都是无可替代的。另外,央企作为4万亿经济刺激计划和10大产业振兴计划的最大受益者,未来发展空间广阔。不过,一直以来,市场上缺乏反映央企整体表现和走势的指标,更缺乏能够整体跟踪央企板块投资价值、深入挖掘央企投资机会的有效投资工具,让普通投资者不能很好地分享央企板块的巨大投资价值 and 丰厚投资回报。工银瑞信上证央企ETF的推出,有效地解决了以上问题。

【长期配置】紧跟中国主基调

作为上证央企ETF的投资标的,上证中央企业50指数成分股集

中于一线蓝筹,规模大、流动性好、抵御风险能力较强,具有良好的投资价值。根据相关媒体对2008年底业绩披露的统计,2008年全球10大最赚钱企业中,共有3家中国公司上榜,其中,上证央企指数的50只成分股就占据两席,分别为工商银行及中国石油。

据中证指数公司的研究表明,过去几年,上证央企指数在涨幅、盈利能力、估值水平等方面表现优异。从2005年至今年7月3日,上证央企指数的涨幅是258.41%,显著高于其他主要指数,有良好的长期投资回报。

今年一季度的数据,上证央企

指数的利润占沪市的78.8%,也就是说整个上海800多家上市公司80%的利润是这50家企业贡献出来,并且每股收益也比市场平均水平高了20%(据wind)。

上证央企指数不仅盈利能力强,其可持续性更强。首先是国家政策方面对央企的支持和扶持,特别是4万亿经济刺激计划和10大产业振兴计划,央企是最大受益者。其次,央企是上市公司的标兵,在公司治理各方面都比较规范。另外,央企的整合带来很多市场重组的变化,同时也带来巨大的投资机会。

因而,作为中国经济和中国资本市场的核心力量,央企有着良好

的业绩表现和未来前景,而上证央企ETF作为投资央企的理想工具,是投资者长期资产配置中不可或缺的核心部分。

【短期机会】看准行情收益多

由于ETF在交易所挂牌上市交易,投资者也可以炒股一样买卖上证央企ETF,获取短期波动带来的波段收益。从这个意义上讲,上证央企ETF就像一只由上证央企指数的50只成分股合并组成的一只“超级大盘蓝筹股”,不仅可以规避单只股票的风险,而且流动性更好,有利于资金的短期进出,迅速获利。

09年上半年,ETF基金在二级市场上优异表现为投资者带来了丰厚的回报。根据银证统计显示,具有11只完整半年度业绩的标准指数型基金平均净值增长率为68.38%,大幅超越排名第二位的标准股票型基金。而在标准指数型基金前三名则全部被ETF基金包揽,高仓位低交易量被动型投资的指数基金成为了今年上半年最大的赢家。

上证央企ETF二级市场上的表现颇为令人期待。工银瑞信权益投资部总监杨建勋表示,2009年下半年,实体经济数据会有实质性的改善,而对以央企为代表的蓝筹股的估值来说,全部的蓝筹股都相对低估,而小部分的蓝筹股绝对低估。Wind资讯数据显示,截至今年6月30日,上证央企50指数PE值为22.59倍,在主要指数中处于较低水平,具有一定的投资安全边际。另外,央企的优质资产和良好的基本面,决定了央企未来的走势会越来越强,因此当前是上证央企指数的较好买入时机。

龚寅