

货币基金是近期投资者非常关心的理财品种。2012 年初货币市场基金持续了去年 11 月以来的高收益行情,以“易方达货币”为例,2012 年开年以来, 其年化收益率保持在 5%左右,继续吸引了源源不断的持续申购。究竟如何投资货币基金?近日,易方达基金固定收益首席投资官马骏作了详解。

马骏指出, 货币基金作为流动性管理工具, 风险较低,T+1 日可变现、无交易费用,能够提高闲置资金的使用效率,并且货币基金当前收益率可与银行理财产品媲美,流动性则远远好于银行理财产品,因此很符合普通投资者的风险偏好和收益需求。

三年正收益前五 景顺长城独占两席

银河证券数据显示,自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日三年间,在 124 只标准股票基金中,有 5 只基金累计净值增长率超过 70%。其中,景顺长城内需增长基金和内需增长贰号基金净值增长率分别为 70.8%和 78.2%,在同类中位居第四和第三。此外,这两只基金长期保持领先业绩,据银河证券最新数据显示,截至 2 月 10 日,最近三年净值增长率均位列同类前十。陆文

万家固定收益基金 精耕细作收成喜人

一直在固定收益领域精耕细作的万家基金,目前旗下多只债券产品收成喜人。银河数据显示,截至 2 月 10 日,万家稳健增利债券(A)仅在过去 3 个月,累计净值增长率为 1.42%,跻身同类基金的“五虎将”之列。而万家旗下货币基金在过去季度、半年期、一年期的业绩比较上,皆位于 51 只同类基金第 1 名,成立以来净值累计涨幅高达 19.47%,稳居状元席位。 闻泽

广发旗下基金 领跑龙年市场

银河证券统计显示,上周,股票型、偏股型、灵活配置型三大权益类基金品种的平均净值增长率分别为 1.56%、1.47%和 1.3%,其中广发系众基金产品扮演了领头羊的角色: 广发中小板 300ETF 及其联接基金周净值涨幅分别为 3.31%和 3.12%,成为同期净值表现最好的指数型产品;而广发聚瑞、广发核心精选更是成为收益最高的两只基金,周净值增长率分别为 4.34%和 3.86%。许超声

国联安双力中小板 综指分级基金获批

国联安双力中小板综指分级基金近日获批即将发行。该基金与综合反映大市值公司整体状况的双禧基金对应,紧密跟踪中小板综指,综合反映深圳证券交易所中小板公司整体状况,两只基金堪称姊妹基金,涵盖市场不同类型股票走势。灵活利用这两只基金,可以构建出全方位的投资工具,及时应对市场风格转换。 许超声

华安现金富利基金经理黄勤认为 货基收益走高“意犹未尽”

近期,货币基金收益率继续吸引投资者关注,不少货基近期的最近 7 日年化收益率保持在 5%之上。国内首只货币基金——华安现金富利基金经理黄勤认为,短期内货币基金的收益水平仍有望保持。

数据显示,2 月 9 日,华安现金富

2012 年,在内外经济环境皆面临较高不确定性的情况下,投资者如果对市场判断“举棋不定”,可以先“潜伏”在货币基金里,当别的市场出现更好的投资机会时,投资者可以很快转换成其他类型基金。

当然,马骏同时提醒,在投资货币基金过程中,不能寄希望于货币基金长时间稳定在 5%左右的收益水平,

金鹰旗下基金反弹幅度大幅超越市场平均水平。据银河证券基金研究中心统计,截至 2 月 3 日,金鹰行业优势过去一个月的净值增长率为 8.19%;金鹰主题优势过去一个月的涨幅为 6.13%,均大幅超越了标准股票型基金同期的平均涨幅 4.72%。而金鹰中小盘和金鹰成份优选过去一个月的净值增值率分别为 6.82%和 7.11%,也均超越同类基金同期的平均涨幅将近一半。

对于日前国家统计局发布的 1 月份经济数据,金鹰基金认为,1 月份 CPI 同比增长 4.5%, 环比增长 1.5%,两个数据均超市场此前预期。数据超预期的主要因素是春节因素

汇添富投研团队总结出 5 条市场投资之道 逆向投资迎来布局良机

国内第一只逆向投资基金——汇添富逆向投资股票基金本周起发行。该基金拟任经理顾耀强日前表示,在一个零和博弈游戏中,大多数参与者都成为最后赢家的概率很小,因而在投资市场中,反其道而行之的逆向投资策略在震荡市场或更加有效。

在顾耀强看来,目前的 A 股市场是转型期的市场,容易出现过度反应和反应不足的现象,为逆向投资提供了更多大展拳脚的机会。“2012 年的格局与 2008 年呈现相当类似的特征,身处 2012 年初的市场,未来一场历史性的投资机遇也许正伴随着这场历史性的危机悄然而至。在他人恐惧的时候进行布局,这是逆向投资最愿意倾力的

投资新品叫板银行理财产品 国联安期间债基可关注

理财专家表示,目前正在中信银行发行的国内首只期间债基——国联安信心增长定期开放基金,其运作方式类似银行理财产品,同时更进一步,又拥有比银行理财产品更多的优势。

比如,短期化是银行理财产品的主要特征,Wind 数据显示,2011 年期限在 6 个月以内的理财产品占比 88.01%。在银行理财产品到期后,投资者需要重新选择理财产品,也在一定程度上产生了时间成本。国联安信心增长正好弥补了这一不足,通过循环封闭一年、开放五个工

利 A 的最近 7 日年化收益率达到 5.582%,这已是该基金 7 日年化收益率连续第 4 天保持在 5%之上。黄勤指出,前期季节性因素引起的货币市场波动,给货基收益率走高带来了一定投资机会。同时节后市场对资金的需求减弱, 货币市场流动性趋于宽

平均年化收益率近 5%吸引市场持续申购 究竟如何投资货基

投资者应保持合理的风险收益预期。如果市场结构发生变化,货币基金收益率下降的时候,投资者也可以把货币基金转换成其他基金。另外,虽然货币基金当前收益率有较强的吸引力,但配置货币基金的主要目的不应是为了博取高收益, 其主要还是一种流动性管理工具, 从本质上讲货币基金是现金管理工具。

金鹰基金综合分析各类因素认为 股市未来或短空长多

导致的。从分项数据看,节日因素加上北方遭遇寒冷天气推动了食品价格的上涨;而节日期间旅游、娱乐、家庭服务价格的攀升,加上农民工返乡潮带来的劳务供求短缺,是推动非食品因素价格上涨的主因。金鹰基金认为, 节后通胀水平仍将维持回落态势, 食品价格的回落将较为明显。但柴油价格的上调,将是推动 2 月份的环比数据上升的因素之一。

但汇添富基金的团队却通过定期报告分析和实地调研,捕捉到了其受益于国内冷链大发展契机的巨大变化,并适时出击,结果在这只个股上的收益以数倍计。

据顾耀强介绍, 根据历史经验,汇添富基金投研团队总结出了 5 条在中国 A 股市场的“逆向投资”之道:市场阶段性关注度较低的股票;涉及重大突发事件且为市场过度反映的股票;景气存在复苏可能但尚未被市场充分发掘的股票;可能或正处于并购重组但市场存在分歧的股票以及治理结构有望改善但市场预期有限的股票。

“在眼下这样一个市场估值堪比 2008 年历史性大底的时刻,投资往往需要多一点耐心,多一点信心,多一点逆向思维。这样才能把握当前市场调整带来的良好建仓机遇,谋求长期的资本增值。”顾耀强建议。 本报记者 许超声

顾耀强以烟台冰轮为例进行了阐释,烟台冰轮在 2009 年,几乎处于完全无券商覆盖研究的状态,

投资新品叫板银行理财产品 国联安期间债基可关注

作日的运作模式,既免去了投资者寻找时间对接和收益性都较好的投资产品的烦恼,又能满足中短期投资者在开放期兑现投资收益,赎回资产的流动性要求。值得一提的是,多数银行理财产品的门槛高达 5 万元以上,而基金投资起点一般为 1000 元。因此,对于资金不那么充足的投资者来说门槛大为降低。

分析人士指出,作为一只可以叫板银行理财产品的投资新品,在今年债市慢牛行情的利好环境中,国联安信心增长值得投资者关注。 佑勋

松,短端利率快速下行,也给货基带来了资本利得收益。这是导致近期货币市场基金走高的主要因素,且短期内这样的收益水平仍有望保持。

货币基金的盈利能力及其高安全性, 令其成为最受市场欢迎的品种。黄勤表示,对于普通投资者而言,在享受近期货币基金较高回报的愉快体验之后,长期更将其作为日常理财的现金管理首选工具,这也是货币基金最核心的生命力所在。 志敏

近年来货币市场基金在国内获得了迅速发展,目前货币市场基金规模已接近 4000 亿元。马骏看好货币市场基金未来发展前景,他指出,最近几年,投资者对于收益稳定的理财产品需求越来越大;最近 4 个月,市场也越来越认同货币市场基金这种稳健型理财产品。同时, 随着市场越来越成熟和理性,

春节后开市以来,市场在跌宕起伏中延续节前的升势。金鹰基金分析认为,春节前公布的四季度经济运行数据符合预期, 以及近期 PMI 指数回升幅度略超预期,使市场之前对于经济衰退的担忧减弱。但国内经济目前仍然还在探底过程中,房地产春节销售骤冷,将部分纠正市场由四季度经济数据公布引发的乐观预期。加上政策面低于市场预期

但汇添富基金的团队却通过定期报告分析和实地调研,捕捉到了其受益于国内冷链大发展契机的巨大变化,并适时出击,结果在这只个股上的收益以数倍计。

据顾耀强介绍, 根据历史经验,汇添富基金投研团队总结出了 5 条在中国 A 股市场的“逆向投资”之道:市场阶段性关注度较低的股票;涉及重大突发事件且为市场过度反映的股票;景气存在复苏可能但尚未被市场充分发掘的股票;可能或正处于并购重组但市场存在分歧的股票以及治理结构有望改善但市场预期有限的股票。

“在眼下这样一个市场估值堪比 2008 年历史性大底的时刻,投资往往需要多一点耐心,多一点信心,多一点逆向思维。这样才能把握当前市场调整带来的良好建仓机遇,谋求长期的资本增值。”顾耀强建议。 本报记者 许超声

新华基金近三年业绩排名第一

海通证券日前发布的数据显示,2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 30 日,在可比的 59 家基金公司中,57 家公司旗下权益类基金为投资者获得正收益,其中,新华基金以 75.67%的净值增长率位居行业

债性和股性兼具使得可转债基金攻守自如,净增值一度接近 7%,相对部分股票基金也不遑多让。而当市场突然向下连跌 300 多

时,汇添富可转债基金依然成功地保住了大部分的上漲收益,净值下跌幅度相比大盘足以令人欣慰,业绩表现在同期同类基金中位列榜首。

时下流动性紧缩的政策有望缓解,债券市场向好趋势明显,股票市场也出现有力反弹,可转债有望成为今年市场上不可回避的投资品种。投资者不妨挑选如汇添富可转债基金那样经受住市场考验的专户可转债投资工具进行配置。 汇添富/文

不过可转债虽然令人心动,但由于可转换债券定价机制和相关条款非常复杂,投资者需要投入较多的研究精力且难以掌握。而基金公司则拥有明显的专业优势。在市场 2011 年四季度经历的由反弹到下挫的震荡过程中,汇添富可转债基金上攻强劲

机构投资者、个人投资者也开始学会分辨:什么样的货币市场基金是好的,什么样是不好的。细心的投资者可以发现,虽然目前研究机构和代销机构向投资者介绍货币基金时多以“七日年化收益率”作为依据,但实际上货币基金的年化收益率常常出现很大波动,有的基金并不能一直维持买入时候的收益率水平,因此专业投资者更加看重基金收益的稳定性。从目前货币市场基金的投资策略情况来看,一些靠兑现债券浮盈的基金很难长期维持较高收益率,靠资产配置能力的货币基金则收益水平比较稳定。

本报记者 许超声

在一定差距:包括养老金入市传闻的澄清、降准再一次落空等,以及重组细则进一步细化等规则的改革,总体上这些对股市来看可能是短空长多。

金鹰基金认为, 目前国内经济尚未见底,产业政策、财政政策与货币政策仍然以稳为主,在不改“积极为主”之前,国内股市仍难以真正形成反转, 仍将以震荡筑底小幅反弹为主。仓位以中等为主,略高略低都可, 采取行业轮动埋伏策略等待反弹。在经济见底之前,业绩估值仍为主要主线,建议“价值”和“成长”仍以平衡配置为主,可略偏价值,最好选取价值成长同时具备的个股。萧尤

受益于利好政策和行业基础, 资本市场业已“春水微澜”,许多机构开始谋划布局消费主题的投资。南方基金龙年伊始便推出消费主题的分级基金产品,以争取市场先机。

于本周起发行的该基金拟任经理杜冬松认为, 未来国家将继续发挥政策对消费的拉动作用, 应该会围绕“新兴消费”做文章。所谓“新兴消费”主要包括两个方面, 一是直接受惠于居民收入增长而产生的消费升级需求, 另一方面是新生活方式、新技术、新商业模式的出现,创造的新生消费需求。

据悉,南方消费主题分级基金主要甄选中国经济转型过程中的可选消费、主要消费、医疗、电信、信息等五大优质消费行业进行投资, 消费主题的投资比例不低于基金总股票资产 90%。大陆

新华基金近三年业绩排名第一

第一。其中,新华优选成长三年累计收益 84.39%,在 123 只主动股票型基金中排名第二;新华优选分红三年累计收益 63.68%, 在 51 只平衡混合型基金中位居第三。平均年化收益逾 20%。 闻泽

可转债基金攻守自如

有力, 净增值一度接近 7%,相对部分股票基金也不遑多让。而当市场突然向下连跌 300 多

时,汇添富可转债基金依然成功地保住了大部分的上漲收益,净值下跌幅度相比大盘足以令人欣慰,业绩表现在同期同类基金中位列榜首。

时下流动性紧缩的政策有望缓解,债券市场向好趋势明显,股票市场也出现有力反弹,可转债有望成为今年市场上不可回避的投资品种。投资者不妨挑选如汇添富可转债基金那样经受住市场考验的专户可转债投资工具进行配置。 汇添富/文

家有儿女 定投添富

定投汇添富

生活喜洋洋

基金投资需谨慎

热线 400-888-9918 网址:www.99fund.com