

作为“十二五”规划的落实之年,2012年新一轮的投资潮或将兴起。与此相应,资本市场上也将呈现五彩斑斓的投资机会。而囊括中小板和创业板的中创板块,云集了众多高成长性的高新企业和新兴公司有望从中脱颖而出。

因而,对于普通投资者来说,分析人士建议不妨追踪汇聚两板精品的小创400指数基金,分享中创板块之高成长。

经济转型利好中创板块

享有中国未来“纳斯达克”的中小板是中小型公司聚集板块。国际经验显示,在经济转型期间,中小板收益水平通常能超越主板。据了解,

央行在上周末宣布降低存款准备金率,对此,广发基金、景顺长城认为,存款准备金率仍有下调空间,而下调存款准备金率债基走进“美好时代”。

正在发行的广发聚财信用债认为,央行降准表明目前实际宽松的货币政策取向不变,未来市场的流动性趋向好,银行信贷投放能力将继续改善,因此,货币宽松到信贷宽松将逐步展开。考虑到2012年14%的M2目标,估计M2实际增速在12%以上,对应新增M2为10万亿元以上,新增信贷不少于8万亿元,预计未来存准率还有下调空间。

景顺长城优信增利基金经理余春宁也认为,央行放松流动性,如果放松流动性效应不好,还会再降存贷款利率。而此次下调存款准备金率对债市构成利好,下调存款准备金率,流动性相对宽松,债市将更具配置价值。具体而言,短期短端的利率产品有支撑,看长一点的话,信用产品的投资价值更高。

据了解,广发聚财信用债就是以信用债券为主要投资对象,要求对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%,并且主要以投资高等级、中长期品种为主。而景顺长城优信增利债券基金也重点投资信用债。志敏

交银施罗德固定收益基金龙年发力

进入2012年以来,交银施罗德基金旗下多只固定收益类产品表现突出。Wind资讯数据显示,截至2012年2月15日,交银双利债券基金今年以来取得了4.07%的回报率,在112只混合债券型二级基金中高居榜首。与此同时,交银增利债券基金今年以来也以2.08%的回报在102只混合债券型一级基金中排名第六。同时,交银货币A、B的7日年收益率分别为5.056%、5.298%,收益率远远战胜了活期存款、通知存款、定期存款等。陆文

苹果股价连续上涨 国泰纳指100走强

据Wind统计数据显示,截至2月16日,成立于2010年4月的国泰纳斯达克100指数基金创出1.212元的累计净值新高,投资风景可谓“纳”边独好。国泰纳斯达克100指数基金创出新高主要得益于其第一大权重股苹果公司股价的表现,数据显示,截至2月16日,苹果公司连续6个交易日上涨,股价接近510美元,同样创出历史新高。许超声

“十二五”规划落实之年投资迎高峰 中创板块或卧虎藏龙

所有中小板企业中,与七大战略新兴产业相关的上市公司占比为36%,高于A股均值。而被视为我国“小型资本市场”的创业板自2009年开市以来,共有262家“高新技术企业”登陆创业板,占创业板上市公司总数的93.24%。其中111家公司拥有国家火炬计划项目,37家公司拥有国家863计划项目,有65家公司获得国家创新基金支持,30家公司为国家创新型试点企业,创业板

已经成为名副其实的的高新技术企业集聚地。

回顾2009年至2010年中创板块大幅上涨,一度积聚了较高的估值泡沫,但是经过过去一年的去泡沫化后,风险正逐步释放。加上业绩给力中创板块,未来仍具备较大的投资吸引力。初步统计,截至今年2月8日,1534家上市公司披露了2011年业绩预告,业绩预增公司达842家。其中,中小板、创业板公司合计达580

家,成为年报“预喜”的主力。

中创400聚焦明日之星

但当前中创板块个股良莠不齐,要想从中分得一杯羹,投资者还需要练就火眼金睛,同时把握入场时机。对于普通投资者而言,这些都增加了投资获益难度,因此,专业人士认为,不妨追踪汇聚两板精品的中创400指数基金,分享中创板块之高成长。目前我国缺乏跟踪中创板块指

数的投资品种,嘉实中创400ETF及联接基金作为首个聚焦两板精品的指数基金,其获批发行为投资者提供了分享中创板块规模、质量快速增长的投资工具。通过嘉实中创400ETF,投资者不仅可以在一级市场上以一揽子股票进行申赎,同时也可以二级市场买卖。不过,一般ETF的申购、赎回需要较大额的资金,大多数普通投资者都空叹“赚了眼球,没赚着钱”,而嘉实中创400ETF联接基金将不低于90%的资产投资于中创400ETF,且这部分资产不收管理费和申赎费用;门槛更低至千元,投资者不必去券商开户,通过银行渠道即可分享ETF的高效率。本报记者 许超声

2012年的股市在市场的一片犹豫中悄然上涨。今年以来截至2月14日,上证指数上涨6.61%,深成指涨7.01%。面对今年的股票市场,农银汇理基金投资部副总经理、农银中小盘、农银策略价值基金经理程涛认为,短期内,国内经济面和资金面还不支持股市反转,但相对环境均比去年改善,因此市场机会日益趋多,其中中小盘个股则会更为分化。

海通证券数据显示,截至2011年末,程涛管理的农银中小盘基金在可比181只基金中排名第十一位。程涛认为,从1月份国家统计局公布的2011年各类宏观经济增长

宏观层面不足以支持行情大幅反转 中小盘个股将更分化

数据来看,尽管四季度经济增速继续回落,但增速是略超预期的。GDP四季度同比增长8.9%,高于市场预期值8.6%。四季度工业增加值增长12.8%,比预期高0.3个百分点。2月公布的PMI指数连续两个月上升并站在50%的荣枯线上方,也说明中国经济的韧性较强,虽然经济仍处在下滑通道,但已有趋稳的迹象。近期A股市场的温和反弹可以说是市场对流动性改善预期和经济

趋稳的综合反应,带有超跌反弹的特征。

“经历去年一年下跌后,给2012年的市场带来了更多低价买入优质股的机会。”在程涛看来,虽然短期基本面和流动性的微幅改善还不足以支持行情大幅反转,但今年应该持有更为积极的心态来面对市场。程涛认为,去年以来中小盘个股已经经历较长时间和较大幅度的调整,部分优质个股的投资价值已

经凸显。过去一年市场似乎已经遗忘之前一直宣扬的经济转型的逻辑,十二五规划中的战略新兴产业,后投资时代的消费升级等等。我们相信,在中国经济转型阶段,那些有能力抓住机遇并大力扩张的中小公司,将是未来经济的重要增长引擎。

“当然必须承认,新三板的加速扩容会给中小盘股票的估值带来冲击,但另外一个事实是主板、中小板、创业股已经不乏估值合理、高速成长的优秀公司。因此从整体市场看,就会反映为个股走势出现分化,这就需要有能力“慧眼识金”的投资者,把其中的好股票挑选出来。”程涛表示。本报记者 许超声

国联安又推出具有标杆意义分级产品 分级基金创新再升级

作为国内最成功的分级基金之一,国联安双禧基金成立以来的规模涨幅超过300%,双禧B份额曾创造了连续7个交易日涨停的奇迹,交易活跃度也在同类产品中名列前茅。近日,国联安又推出一只具有标杆意义的分级产品——国联安双力中小板综指分级基金。基金经理黄志钢称,与国联安双禧开启分级基金3.0时代相对应,国联安双力中小板分级有望再度成为分级基金的标杆,所谓改动一小步,前进一大步。

据黄志钢介绍,国联安双力是在充分研究前三代分级基金利弊的基础上设计研发的,其最

大的创新在于引入了三年分级运作期后三类分级份额全部转为上市开放式基金(LOF)的安排,给了保守型投资者一个完全实现本金退出和约定收益兑现的渠道,国联安双力A的约定收益率为一年定存+3.5%,在目前利率水平下为7%,可以说非常诱人。

黄志钢表示,截至2012年2月20日,目前市场上共有12只指数分级基金成立。主流的指数分级基金模式为固定分级比例的融资型分级基金,共有11只采取这种分级运作模式。但这种分级模式下,低风险A类份额以1年(或3年)为一个分级运作周期,到期将份额净值调整为1元,

再进入新的分级运作周期,如此滚动存续。这种分级模式的缺陷为A类份额虽然有按照约定收益每日增长的参考单位净值,但持有者不能单独按该净值赎回A类子基金份额,而只能按照市场价格在二级市场上卖出,因此往往存在着折价率。

“可以说国联安双力的创新设计克服了传统分级基金的先天性缺陷,有望成为新一代标杆分级基金。”黄志钢表示。

此外,黄志钢还提醒到,由于国联安双力A存在着本金退出和约定收益兑现的渠道,且约定收益率非常可观,因此其上市之后有望获得溢价,而双力B的杠杆效应在目前市场杠杆基金的估值水平下也有望获得溢价,因此,在基金发售期间,投资者不妨通过场内率先认购。 闻泽

选股看重盈利增速 金鹰中小盘本轮反弹业绩排名列第三

2012年年初以来,A股市场走出一波反弹。金鹰基金指出,就上证指数而论,此轮反弹是自2011年4月18日上证指数见顶3067点以来持续时间最长,也相对最有强度的一波小反弹。

金鹰基金分析认为,经过2011年全年的调整,A股市场平均市盈率屡创新低,尤其是以银行股为代表的部分蓝筹股,市盈率不仅创出历史新低,也接近甚至低于国际上可比的同行业公司水平,因而年初市场的反弹首先是从蓝筹股的估值修复开始。就市场的运行而言,权重股不创新低稳住市场重心是形成一轮市场反弹的基础条件。大多数大盘蓝筹股股价在去年12月份中旬以后就已先于市场见底,而大多数银行股则在去年9月份以后就已开始展开反弹。总体来看,除了市场估值因素以外,欧债危机的演化逐步趋于正面,国内近期公布的2011年四季度及全年经济数据消除了市场对经济增速大幅降低的担忧,也增强了市场对经济在一二季度见底的预期,加上管理

层释放的积极信号,市场对流动性逐步改善的预期等因素也支持了此轮反弹。

金鹰基金还指出,年初以来的本轮反弹是从大盘股向中小盘股传导,从强周期类股向消费类股传导,从超跌反弹股向业绩成长股传导,个股板块活跃。但判断后续反弹的持续性和强度,短期还需要密切追踪欧盟处理欧债危机的进展,检验相关经济金融数据指标是否符合市场预期,中期来看更为重要的是要观察到在经济增速放缓、经济结构调整的阶段,能否出现一些新的盈利增长良好的细分行业和一批利润加速增长的公司,这是引导市场走出有持续性和有强度行情的关键因素。

在此次反弹过程中,金鹰旗下基金反弹大幅超越平均水平。银河证券基金研究中心统计显示,截至2月10日,今年以来,金鹰中小盘精选混合的净值增长率为3.36%,金鹰成份股优选混合的净值增长率为5.16%,均在同类型基金中排名第三。 大陆

中银基金资产规模连续两年逆市增长

银河证券数据显示,2011年,中银基金公募基金资产规模为4348.7亿,比2010年逆势增43亿,在全行业66家基金公司中排名第二,规模增长率达到11.08%,在前30大基金公司中排名第二。而2010年,中银基金旗

下公募基金规模增长绝对量为101亿元人民币,增幅超百亿位列全行业前三。中银基金资产管理规模之所以连续两年能实现逆势增长,主要是因为中银基金注重提升产品业绩,通过持续增长为客户创造可观回报。萧尤

众所周知 如何布局固定收益基金

投资理财需要有战略规划,只知道跟在市场后面亦步亦趋地做投资是难有大作为的。

2011年股票基金折戟沉沙,而固定收益基金却在四季度随着债市启动有渐入佳境之势。不过,尽管债市上涨趋势较为明确,但不同类别的固定收益基金在具体的投资细分方向上有所不同,其不同的风险收益特征在投资布局上很值得多费思量。根据宏观经济周期由滞涨到衰退的演进规律,当前投资者可按照“货币基金—纯债基金及增强收益债券基金—信用债基金及可转债基金”的基本顺序,有意识地对固定收益基金进行细分品种的投资战略布局。

统计数据表明,债市整体走弱或走强都具有较强持续性。一般情况下,债市比股市要提前反应,出现债券牛市一段时间之后,股市的投资机

会同样值得期待。因为在债市上涨末期,资金开始腾挪回流进入股市,从而推动股票的上涨。要应对当前这样的市场形势,进行资产配置组合时不仅需注重防守性,还要不失灵活性。上述“货币—纯债—信用债”的投资布局,就是为投资者精心把握攻守先机的良好战略规划。

当然,投资者更要关注整体固定收益突出、投研团队稳定的基金公司旗下产品,如投资团队成员平均从业年限达到12年的汇添富基金旗下的信用债基金和可转债基金等,借之强化固定收益战略投资组合。汇添富/文



中海上证380 基金受关注