

近来,龙年“春季攻势”一举将股指旌旗稳插在 2400 点之上,随之基金业绩亦全面回升。Wind 数据显示,截至 2 月 28 日,293 只开放式主动型偏股基金今年以来平均收益率达 6.23%,排名前三分别为东吴行业轮动、南方隆元、泰信蓝筹精选。

业绩分化首尾差距大

Wind 统计数据显示,截至 2 月 28 日,前两月开放式主动型偏股基金(剔除今年以来成立的次新基金)今年以来整体飘红,期间累计平均涨幅达到 6.23%。其中排名前三的基金分别为东吴行业轮动、南方隆元、泰信蓝筹精选,分别达 17.82%、17.67%、16.43%,其中东吴行业轮动基金还同时超越业绩比较基准

上证所部署沪深 300ETF 筹备工作

上证所日前召开“跨市场 ETF 相关业务及技术准备会”,华泰柏瑞基金公司等各相关机构出席了会议。上证所有关人士表示,举办此次会议是为了保证跨市场 ETF 有序推出,各项工作按计划稳步落实。据了解,会议主要部署落实跨市场 ETF 的产品和技术开发方案、确定测试时间以及下一阶段工作。据悉,跨市场 ETF 市场参与各方工作已在准备就绪中,目前,产品及技术方案已基本确定。

许超声

7 日年化收益表现 国联安货基亮眼

货币市场基金不仅流动性堪比活期存款,收益率更是表现亮眼。Wind 数据显示,年初以来,国联安货币 B 的 7 日年化收益率平均为 5.303%,位列 80 只货币基金第八,超过三年期银行定期存款。若投资人年初购买 10 万份国联安货币基金,至 2 月 23 日将收益 734 元,而若将同样的资金存入银行活期账户,只能获得 76.34 元收益。

陆文

华商基金定投业务稳步增长

近日,华商基金介绍,随着基金定投业务不断推广,公司定投业务实现稳步增长,开户率一直保持着一个较高的水平,定投有效客户数也从 2010 年底的 46.7 万增长到 2011 年底的 65.2 万,增幅近 40%。进入今年以来,随着华商智能定投这种新的定投方式开通,在不到两个月的时间内华商基金新增定投客户达近万户。

许超声

上投中国优势业绩 借力地产拔得头筹

得益于近日地产板块的强劲走势,上投摩根旗下中国优势基金业绩不断走强。晨星评级统计,截至 2 月 24 日,中国优势今年以来业绩回报率超过 16%,在 90 只激进配置型基金中拔得头筹。上投摩根中国优势基金的强劲得益于该公司的准确判断。据了解,该公司近年来对地产、黑色金属、化工等低估值行业进行了较为集中的配置,截至 2011 年第 4 季度,房地产行业占基金净值比为 55.48%。

志敏

景顺长城核心竞争力基金收益超 15%

今年以来上证综指累计上涨 10.92%,主动型股票方向基金整体跑输大盘,据银河数据统计,截至 2 月 24 日,在标准股票型基金中

前两月主动型偏股基金全面“龙抬头” 重仓低估蓝筹者领先

6%,拿到业内难得的“双料冠军”。

在上述统计期间,上证综指涨幅达 11.48%,其中 293 只偏股新基金中只有 17 只基金收益超过 11.48%,即仅不到 10%基金跑赢大盘。其中排名末尾基金收益率为负 2.90%,首尾业绩差距超达 20%,显示在本轮业绩上涨中偏股型基金整体业绩分化明显。

重仓蓝筹基金领先

本轮涨幅居前基金主要为重仓

低估值蓝筹股的主动管理型基金。就在上述统计中,东吴行业轮动、泰信蓝筹精选、南方隆元产业主题等主动管理型偏股基金表现不俗,这与其重仓低估值金融股、资源股有很大关系。其中,东吴行业轮动今年同期涨幅达到 18.5%,其坚持“能源+资源+金融”的投资方向,关注煤炭、有色、金融等“资源型品种”,尤其是煤炭板块的投资机会,其今年表现突出也很正常。而南方隆元则同样是重仓低估值蓝筹股为主要方向。

相对于大盘蓝筹股的突出表现,中小盘风格基金今年业绩明显落后。就在上述基金中,有 30 只左右基金今年以来涨幅均在 2%以下,甚至有 7 只基金还出现负增长。其中,多只中小盘基金,在上述所有基金中业绩垫底。

未来投资首选蓝筹

自从中国证监会主席郭树清 2 月 15 日公开表示,目前蓝筹股已经显现出罕见的投资价值以来,市场

采用完全复制策略纯粹跟踪指数 指数投资显布局良机

对于需要成长投资工具的投资人来说,以前瞻眼光研究和关注中创 400 指数的机会是当前的重要课题。嘉实中创 400ETF 及联接基金的发行,为期待分享中国高成长溢价的投资者提供了投资利器。

谈及为何选择此时推出嘉实中创 400ETF 及联接基金,即将任基金经理的杨宇表示,机会总在无人问津处,危与机并存。也许去年的跌跌不休让众多投资人对中创板块心

有余悸,但反观天平的另一端,股市经历了最为惨痛的滞涨和衰退初期,2012 年的股票市场预期会好于 2011 年,2012 年 1 季度应该是股票市场机会的起点。

事实上,中创板块可谓“洗尽铅华,回归本色”。自 2010 年 12 月 31 日以来,随着货币政策紧缩和市场扩容经历了较为激烈的调整,创业板动态估值下跌近 50%,中小板下跌 43%,这使得来源于其中的中创 400

各方予以积极响应,股市呈现出自 2011 年以来难得的盎然春意。东吴轮动基金经理任壮表示,如果说 1 月是强周期的有色、煤炭搭台,2 月则是蓝筹和新兴产业唱戏。整个市场风格轮动非常快速,价值与成长,周期与非周期交替反弹。目前市场的上涨主要基于政策放松与流动性改善预期的兑现,以及前期较大调整后的估值修复。市场目前仍处于中期趋势之中,但短期需要巩固。但全国“两会”来临,加之市场的做多热情,市场结构性机会仍将活跃。

德圣基金研究中心表示,对于基金投资者而言,应根据自己风险收益偏好,选择业绩持续性较为出色的基金产品。兼具低估值与成长性的蓝筹风格基金当是首选。本报记者 许超声

指数从 54 倍下跌到 34 倍,调整相对数达到了 37%。估值已渐趋合理,2012 年 1 月 31 日中创 400 指数静态估值是深证成指的 1.39 倍,动态估值是深证成指的 1.28 倍。“对于战略投资者来说,这个机会正是费雪式投资者最想得到的机会。”杨宇称。

杨宇表示,指数投资更为考验投资基本功。要想精准地控制跟踪误差,精良的投资管理系统如同作战打仗的“重武器”股不可或缺。嘉实基金自主开发出了一套集合投资、风控、交易等诸多功能于一体的指数化投资管理系统,且拥有当前业内最大的指数投资团队,对基金的投资绩效做出很大贡献。 本报记者 许超声

广发信用债基金 两周销售逾 16 亿

去年囊括“债基+货基”双冠王的广发基金,目前正在发售旗下第三只债券基金——广发聚财信用债,二周热销就超 16 亿。广发聚财信用债拟任基金经理代宇认为,从 2011 年 9 月最后一周反弹开始至今,利率品种已经经历了较大幅度的涨幅,相对利率债而言,信用债涨势相对滞后,从估值角度看更具优势。

闻泽

资源分配正向石油产业倾斜 投资华安标普分享收益

数据显示,截至 2 月 28 日,今年以来国际油价累计涨幅达 7.46%。对此,分析人士认为,当前资源分配正在向石油产业倾斜,权益投资成为较好的投资手段,尤其指数化设计的石油基金更能有效跟踪上涨的油价。

目前正在发行的华安标普石油基金,正是一只以标普全球石油指数为投资标的的产品。该基金拟任经理徐宜宣指出,在当前的石油投

资手段中,相对直接投资股票以及 FOF 形式的投资方式,被动型的指数投资方式更为简便;且通过跟踪指数投资于上市油企,既能减少交易成本,又能在紧跟油价表现时有效规避投资 FOF 中石油期货滚仓对净值的影响。

数据显示,截至 2011 年底,过去三年来由石油蓝筹股组成的标普全球石油指数累计回报 35.7%长期投资收益非常贴近油价。 大陆

“最危险的地方就是最安全的地方” 投资不妨逆向而为

这样的逆向思维,和投资中常说的“在别人恐惧的时候贪婪”,“股价的连续下跌对于真正的价值投资者而言是一个天大的好消息”,有异曲同工之妙。

在投资中,危险低位时的逆向投资艺术往往比市场其他时候甚至单边上涨时的选择更具技术含量,盈利也更具确定性,相对更安全,只是更需要过人见地和谋略。就历史经验来看,在历次市场最恐慌时点进行的逆向投资,往往都能获得让人艳美的不菲收益:假如在 2008 年 9 月 15 日全球惨烈下跌的“恐怖时刻”,拿 100 万元投资 A 股,尽管在 2008 年底会亏损至 91.5 万元,但一年后将变成 146 万元。

在他人恐惧的时候进行布局,这是逆向投资最愿意倾力而为的市

场阶段。2012 年的市场格局与 2008 年呈现相当类似的特征,或许未来一场历史性的投资机遇也许正悄然而至。目前,A 股市场内第一只逆向投资基金——汇添富逆向投资股票基金正在发行。对于国内普通投资者而言,这意味着备受巴菲特、彼得·林奇、安东尼·波顿等投资大师青睐的逆向投资方法,终于有了近距离亲密接触的机会。汇添富基金在业内享有“选股专家”的声誉,面对眼下流动性渐趋改善的市场,投资者何不借力该基金,尝试一次逆向投资? 汇添富/文



彰显强大投研实力 交银施罗德旗下基金多点开花

受市场近日普涨影响,公募基金开始收复失地,其中交银施罗德基金旗下以交银深证 300 价值 ETF 基金为代表的众多产品表现抢眼。

Wind 数据显示,截至 2 月 24 日,交银深证 300 价值 ETF 今年以来取得 14.18% 的高回报,在 121 只被动指数型基金中高居第 7 位,其联接基金交银价值同期也有近 13% 的回报,与同期成立的基金相比,该基金的表现更是突出。

而成立于 2011 年 9 月 22 日的交银深证 300 价值 ETF 基金已取得 3.9% 的回报,在同期成立的 13 只被动指数型基金中高居前二。

此外,交银主题优选今年以来也以 12.48% 的回报在 135 只偏股混合型基金中高居第四;交银趋势今年以来 10% 的回报率也在 293 只普通股票型基金中排名前列。分析人士指出,这彰显其强大的投研实力。

志敏

统计显示,景顺长城核心竞争力虽然刚刚成立 2 月有余,但却已经在同类基金中业绩领先。该基金专注具备核心竞争力的企业股票,并以高成长性特征把握市场反弹行情。

佑勋