

市场频繁变脸，能够稳度牛熊市的基金实属不易。近年来日益壮大的主题投资基金不仅稳健穿越震荡市，长期业绩也可圈可点。银河证券研究报告显示，截至 2012 年 1 月 20 日，过去三年我国以“主题”命名的 21 只股票型基金，平均净值增长率达到 30.64%，超越同期同类基金收益率 7.52 个百分点。

银河证券报告认为，我国经济发展崛起与结构调整是一个结构性、多层次、长周期的历史性进程，不同特点的产业及企业发展顺序、发展速度和获益程度存在着阶段性的特点；因此主题投资策略是一种较为适应经济环境，有利于有效捕

信诚 QDII 今年来净值增长 13.64%

银河证券统计显示，截至 3 月 5 日，51 只 QDII 基金今年以来取得平均超 10% 的正回报，其中投资新兴市场的 QDII 基金领涨，如排名靠前的信诚金砖四国积极配置基金今年以来净值增长 13.64%。对此，信诚基金解释说，去年超跌的新兴市场目前估值偏低，再加上今年流动性转好，因此出现了大幅反弹。如金砖四国主要指数上涨了 15% 以上。陆文

国投瑞银理财师邀请赛第一季落幕

由国投瑞银基金首创的“你是传奇·指数理财师邀请赛”第一季收官，此次比赛共吸引超 20000 名来自银行、券商等基金专业代销机构的理财师参赛，实盘模拟沪深 300、沪深 300 金融地产、上游资源、下游消费、创业成长、海外品牌 80 这六大指数，比赛期间来自东莞证券的付先生取得了 28.25% 的超额收益。闻泽

华安现金富利暂停大额申购

近期表现优异的华安现金富利宣布，于 3 月 7 日起暂停金额超过 1000 万元的大额申购及转换转入业务。华安现金富利基金经理黄勤表示，货币基金先前提持有的大额存单和短期融资券的收益还是要高过目前的市场平均水平。出于保护老持有人利益的考虑，暂停了大额申购。一方面避免过大的再投资压力，一方面避免个别机构的套利资金摊薄老持有人收益。大陆

中欧基金旗下偏股基金业绩继续提升

在今天的反弹行情中，中欧基金延续了 2011 年业绩整体提升的势头，旗下基金排名整体性领先市场平均水平，根据银河证券基金研究中心统计显示，截至 3 月 2 日，中欧基金今年以来旗下主动型偏股基金业绩继续扬升，其中中欧中小盘以 15.35% 增长位列同类基金第六，中欧新蓝筹也在 56 只可灵活配置型基金中排名第 6 位，再一次印证中欧基金良好的主动管理能力。许超声

诺安创业成最后千元认购分级股基

今年以来，伴随股指的稳步上涨，分级基金赚钱效应使其赚足了市场眼球，而不断上涨的溢价率也吸引了众多基民申购分级基金。同时随着分级基金的受宠，其新的认购门槛已升至 5 万，目前正在市场发行的诺安创业成长分级指基，因其是在新门槛政策颁布之前获批，因而成为最后一只认购起点为 1000 元的分级股票基金。据了解，该指数分级基金是一只跟踪高成长指数的创新型分级基金，在指数的选择上，指数成分股选取样本剔除了中证 800，与现有指数较少重合。志敏

“主题”基金过去三年平均净值增长率达30.64% 多机构关注主题投资

捉跨行业、跨地域、相互独立的多种投资机会的投资策略。

伴随主题投资的优异表现，主题基金的队伍也日渐壮大。天相投顾特别在近期研报中推荐了正在发行的大摩主题基金。报告认为，有别于市场上的特定主题基金，大摩主题将遵循主题挖掘、主题配置、主题转换三个层次的逻辑进行投资。在

主题挖掘方面，该基金将通过要素分析和驱动力分析，构建政策制度变革类、经济模式发展类、技术进步成就类、金融创新驱动类和偶发事件驱动类在内的五大“主题集合”，经过各种分析扬长避短，对挖掘出的主题资源进行合理配置，并及时进行主题切换。事实上，大摩旗下偏股型主题投资基金表现均可圈可

点，招商证券研报显示，截至 2012 年 2 月 3 日，大摩华鑫旗下偏股型基金三年加权收益排名在所有基金公司中列第二位，两年加权收益排名在所有基金公司第一位。

针对主题投资环境，上海证券研究报告也给予了肯定。报告指出，宏观经济从市场流动性偏紧向较为宽松转变，正是较大概率主题

投资热点频出的时期。目前，全球经济放缓，而中国保持相对强势，2012 年信贷市场将较 2011 年宽松，对权益类市场形成利好。截至 2012 年 2 月 7 日，沪深 300 的历史 PE 已经回升至 12.62 倍的水平，但仍然低于 2008 年 13.63 倍的水平，入市点位合理。

广发证券也在近期研究报告中指出，证监会分红新政下的绩优股板块、政策利好的环保概念股、“神九”及“神十”升空背景下的航天军工板块、国际板和新三板的推动以及伦敦奥运会举行，都为 2012 年提供了丰富的主题投资机会。

本报记者 许超声

政策东风强力助推 跟踪大盘蓝筹指数基金将成投资“香饽饽”

收益是 7.12%，混合型股票基金是 6.01%，涨幅明显高于其他类型的基金。如浦银安盛沪深 300 指数增强基金涨幅达到 14.69%，在所有沪深 300 指数基金中排名第二，在 294 只普通股票基金中排名第八，不仅排名居前，更超越了标的指数沪深 300 的涨幅，真正做到有效增强，表现极其出色。

对于蓝筹股后市表现，浦银安盛沪深 300 基金经理陈士俊分析认为，

根据数据统计，截至 2012 年 2 月 20 日，沪深 300 指数市盈率仅有 11.24 倍，相当于 2005 年 1000 点的估值水平，所以这样的估值水平从绝对值上看是处于历史低点，极具吸引力的。另外从资金面看，央行 2012 年 2 月 24 日宣布下调存款准备金率 0.5 个百分点，释放流动性约 4000 亿元，预计年内仍有 2-3 次下调可能，市场资金面也将逐步回暖。

陈士俊表示，大盘蓝筹股低估值

的投资价值一直被所看好，不仅估值处于全市场的较低水平，而且业绩比较稳定，分红率较高，而如今在管理层多次力挺背景下，蓝筹股势必会受到各方关注，同时，鉴于蓝筹股的估值仍处低位，估值修复潜力十分巨大，未来行情有望向纵深演化。

分析人士指出，指数基金具有简单透明、费用低廉等优点，且较少受基金经理变更影响，尤其在反弹行情中，指数化投资是分享收益的最佳方式之一。而且“蓝筹股未来发展空间存在”已成为多方共识，加上“两会行情”预期利好的刺激，蓝筹股有望继续走强，跟踪大盘蓝筹指数的指数型基金的表现值得期待。 本报记者 许超声

寻觅创新中国核心动力 ——访长盛电子信息产业基金经理王克玉

内需型、服务型的社会是中国社会发展的长期方向，信息技术则在新产品/服务的提供、劳动生产率的提高、降低社会运行成本上具有突出的作用。”正在各银行网点发行的长盛电子信息产业基金拟任经理王克玉认为，作为国民经济的战略性、基础性、先导性产业，电子信息将成为加快工业转型升级及国民经济和社会信息化建设的技术支撑与物质基础，具有良好投资价值。

相关统计数据显示，2000 年以来电子信息产业在中国获得了快速的发展，2011 年电子信息制造业收入和就业人员分别达到 74909 亿元和 940 万人，占全国工业比重接近 10%，已发展成为中国的支柱型产业。

作为国内首只主动型专注电子信息行业的基金经理，王克玉对于电子信息产业的迅猛发展表示了由衷的关爱，他分析指出，该行业是顺应经济发展模式转变的朝阳产业，是国家七大战略性新兴产业之一，受到国

家政策的大力支持。同时契合中国市场的新兴消费理念和市场需求，电子信息产业中的诸多领域，比如云计算、GIS+GPS、移动智能终端、移动支付和 LED 等子行业，具备长期的业绩增长基础和投资价值。

近期工信部公布的《电子信息制造业“十二五”发展规划》，提出在“十二五”期间，我国规模以上电子信息制造业销售收入年均增速保持在 10% 左右，2015 年超过十万亿元；工业增加值年均增长超过 12%；电子信息制造业中的战略性新兴产业领域销售收入年均增长 25%。

从市场层面来看，在目前通胀回落、经济增长趋缓，加上外汇占款下降和公开市场影响下，实际货币政策方向趋于缓和，宏观的流动性有机会进一步改进；企业在过去两年所经历的各类成本全面上涨的压力在今年将有所缓解。未来随着新产能释放和新产品推出消化成本和费用压力，电子信息产业上市公司利润率将有望向上恢复。 本报记者 许超声

广发货币基金规模去年暴涨 10 倍

银河证券数据显示，夺得去年货币基金收益冠军的广发货币，从年初规模只有 20 多亿到年底的 240 多亿，一年规模暴涨了 10 倍。

截至今年 3 月 1 日，广发货币基金 A、B 类 7 日年化收益率分别达到 6.86% 和 7.10%，大幅跑赢三年期银行定存，并且与 1-3 个月的

银行短期理财产品 4% 预期收益率相比也毫不逊色。

理财专家表示，货币基金的流动性堪比活期存款，收益水平却高于同期理财产品，而且进入门槛低、没有固定期限、申购赎回没有费用，可视为现金管理的不二之选。 闻泽

华泰指基今年来涨幅均超 10%

据晨星最新统计，华泰柏瑞旗下指数基金今年以来全面开花，涨幅均超过 10%。其中，华泰柏瑞上证红利 ETF 总回报为 10.77%，华泰柏瑞上证中小盘 ETF 总回报为 13.08%，华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接总回报为 12.35%。据了解，以指数投资见长的华泰柏瑞基金近年来在 ETF 方面耕耘不息。其与上证所联合开发的以沪深 300 指数为标的的 ETF 已获得证监会受理，有望开启跨市场 ETF 的先河，成为首只保留了单市场“T+0”特征的跨市场 ETF。 佑勋

五维坐标破译财富密码 兴全轻资产基金值得期待

目前正在招商银行等渠道发行的兴全轻资产基金是国内首只专注于轻资产公司投资的基金，这一全新投资理念因契合中国经济转型的主线逻辑，因而受到了投资者的追捧。

据了解，在轻资产公司的鉴别上，兴全轻资产基金提出了品牌、人力与研发、渠道与供应链、运营与管理、组织文化五维坐标定位法破译轻资产公司财富密码。拟任经理陈扬帆表示，轻资产经营是一种商业模式，优秀的公司绝非通过几个财务指标或者估值模型就能筛

选出来的。因而，既注重多重指标因子的综合评判，也强调实地调研、深入理解公司的商业模式。

分析人士指出，随着制度红利、廉价劳动力、人民币升值等优势逐步丧失，中国原有的依靠对内基建投资、对外劳动密集型产品出口的增长模式愈加无法持续。通过观察轻资产公司特征指标不难发现，兴全轻资产基金关注的企业更加倚重品牌资本和知识资本等轻资产，这类企业非常符合中国经济转型的逻辑，未来在资本市场上的表现也非常值得期待。 萧尤

景顺长城优信增利基金受关注

在市场普遍预期 3 月债市将迎来上升行情时，目前正在发行的景顺长城优信增利基金，将目光瞄准信用债，因而成为投资者关注重点。

景顺长城优信增利拟任经理余春宁早在去年四季度就非常看好信用债投资，并指出由于前期跌幅过深，在未来货币政策放松的预期下，利率债券吸引力会降低，具

有中高评级的信用债券将更受益于当前宏观局势。

正是在这种投资理念的指导下，余春宁管理的另一只债基景顺长城稳定收益债券积极进行了信用债布局。晨星数据显示，截至 2 月 24 日，景顺长城稳定收益债券 C 和 A 今年以来总回报率分别达到 2.89%、2.88%，业绩表现优异。大陆

2012 年恰逢盛世龙年，真金白银铸“金基”

同为黄金基金，汇添富黄金及贵金属基金为何能在所有黄金及贵金属基金中独领风骚？原来，汇添富黄金及贵金属基金是唯一一只升级版黄金基金，除了投资有实物黄金支持的交易所交易基金(ETF)外，还投资有实物支持的白银、铂金和钯金 ETF。“莫道黄金飞涨，白银还在上头”，贵金属中的白银反弹更快更猛，从最低 26 美元升至目前 33 美元左右，涨幅几乎为黄金的 2 倍。正是通过贵金属动态配置策略的有效执行，汇添富黄金及贵金属基金才实现了明显的超额收益。汇添富/文

黄金年初的价格持续上涨，可以说主要是基于两方面因素：一方面是去年四季度金价的超跌有关；另一方面还在于欧洲央行与美联储去年底以来相继释放流动性，而美联储在今年 1 月 25 日召开的议息会议上决定将目前的超低利率维持至 2014 年底，并暗示 QE3 有机会在年内推出。这些条件综合作用，使金价如飞龙驭凤，强力突破前期阻力位，一举重新站上 1700 美元

