

上周,5月行情收官,历经涤荡后的中小市值板块在5月份表现活跃,持续逆市跑赢大盘。Wind统计,5月份上证综指下挫1%、沪深300微涨0.22%,而中小板指和创业板指则当月分别上涨2.37%和7.20%。特别是创业板指创两月来收市新高。银华中小盘精选基金拟任基金经理廖平表示,基金公司具有强大的投研实力,在个股选择方面将体现出绝对优势。

为此分析人士指出,一方面,近期包括七大战略新兴产业规划在内的刺激政策密集出台开始利好于创业板。另外,多数创业板个股前期明

显滞涨,补涨因素也是导致创业板近日表现不俗的因素之一。正在工行、建行等发行的银华中小盘精选基金拟任基金经理廖平表示,随着十二五规划的出台以及与之有关的产业政策细则的颁布,国内经济结构转型、产业结构调整将持续深入,将有更多的中小市值公司获得高成长的机会。银华中小

盘的投资理念即为:把握资本市场脉搏,追求长期回报,力争创造超额收益。当前在利好推动下,创业板估值压力正逐步消化,中小盘成长股再度受到机构人士青睐。瑞银证券认为,近期在基建投资方面的政策有望进一步出台,因此结构性看好中小盘周期股。国泰君安亦表示,

2012年下半年相比2011年,看似中小盘估值仍然偏高,但是绩优企业的业绩增速将超过估值回落速度。未来绩优蓝筹股将在这里诞生,选股将会是有效率的。展望后市,廖平认为,市场依旧将在经济触底和政策反复中徘徊。所谓的市场热点大都无疾而终,市场大的行业机会很难发现。今年市

场看好大盘蓝筹股的主要逻辑一是业绩增长稳定二是估值较低,而中小盘股票里面也不乏符合这两个标准的股票,因此中小盘股票的投资机会也主要是从增长的确定性和估值的合理性这两个角度去挖掘。

同时,他指出,考虑到当前创业板股票里个股质量参差不齐,有优秀的高成长公司,也有成长期已过难以维持高增长的公司,如何慧眼识珠,挑选出具有低估值高成长的优秀公司,成为投资中小盘股票的关键。而基金公司强大的投研实力在个股选择方面将体现出绝对优势。本报记者 许超声

兴全社会责任基金获上海金融创新奖

日前,2011年度上海金融创新奖颁布,兴业全球基金公司旗下兴全社会责任基金荣获上海金融创新三等奖。兴全社会责任基金成立于2008年,是国内第一只社会责任投资基金,填补了国内的空白。该基金采用“兴全社会责任四维选股模型”精选股票,即对上市公司的经济、持续发展、道德和法律责任进行综合评估后,动态调整股票库品种。 萧尤

易方达货基收益率持续保持4%以上

货币基金具有低风险、零申购赎回费、低门槛、变现快捷、网上交易简单方便等特点,是颇具吸引力的活期存款替代品。目前市场上最受欢迎的货币基金之一“易方达货币”,今年以来的七日年化收益率持续保持在4%以上,并且多数时间超过5%,双双跑赢当前CPI(3.4%)和一年期银行定存利率(3.5%),其目前规模已超过400亿元,对比一季度末增长率近1倍。 闻泽

鹏华基金推出顾问式服务新平台

近期,鹏华基金联手申银万国、湘财证券两家券商的营业部,推出鹏华基金“乐富旗舰店”,通过在券商实体营业部搭建乐富基金推广平台,让投资者像买股票一样买基金。据悉,鹏华基金此次联合券商推广“乐富旗舰店”是推进基金公司顾问式服务的一大创举,有助于改善基金投资者的理财体验为核心,促进基金业的稳健发展。陆文

上投摩根推出希望小学结对子活动

上投摩根基金自2008年推出“亲子定投”以来,坚持定期开展“亲子定投”活动,关注孩子成长。“六一”儿童节期间,上投摩根又携手四川省广汉市教育局、四川省青少年发展基金会共同发起“有限定投,无限关爱”结对子活动,诚邀广大家长和小朋友一起参与,将爱心奉献给上投摩根希望小学的小伙伴们。 许超声

广发核心精选基金连续三年业绩居前

Wind数据显示,在今年前5个月中,有433只股票基金平均收益为8.64%;177只混合基金平均收益为6.41%。其中,广发系基金表现出色,旗下有4只偏股型基金收益超15%,在68家基金公司中处于领先地位。其中,广发核心精选今年以来收益率为17.08%,在今年之前成立的292只股票型基金中排名第七,连续3年业绩居前。 许超声

国联安系指数基金在近期市场反弹中表现出强劲的超越指数能力。银河证券统计显示,截至5月31日,国联安上证大宗商品股票ETF今年以来累计净值增长率达17.97%,在所有指数型基金中排名第一;国联安大宗商品ETF联接基金同期累计净值增长率也达18.77%,在同类基金中排名第三;国联安双禧B同期累计净值增长率则达20%,在23只同类分级基金杠杆份额中排名第五。

指数基金业绩的好坏,在很大程度上取决于投资管理者的指数跟踪能力。资料显示,一季度内,国联安大宗商品股票ETF日均跟踪偏

相当比例配置蓝筹

国联安系指数基金显现强劲超越指数能力离度为0.01%,年化跟踪误差为0.29%,分别符合基金合同约定的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.2%,年化跟踪误差不得超过2.0%的限制。国联安双禧B日均跟踪偏离度则为0.04%,年化跟踪误差为0.81%,同样分别符合基金合同约定的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不得超过4.0%的限制。

“今年一季度,宏观经济继续下

相当比例配置蓝筹

滑,经济复苏乏力,企业利润增速持续回落,但货币政策却略有放松。在此背景下,去年跌幅较大的有色金属、煤炭、房地产等蓝筹板块迎来了较大的反弹,这对上述以上证大宗商品指数以及中证100指数为跟踪标的的国联安系指数基金构成了利好。”分析人士指出。

国联安系指数基金一季报显示,根据基金合同约定,今年一季度均以完全复制的方法,对包钢稀土、

债券基金今年风光好

购债基要从公司、产品等方面入手

今年以来,债市小阳春,多只债基收益靚眼,投资者如果有幸买了工银添颐债基,其收益达到了10%以上,远超股票型基金的平均涨幅。不过,买债基也要精挑细选,毕竟不是所有的债券基金都能跑赢CPI。Wind数据显示,在2011年债券基金最好的收益达到6.2%,最差的却是-11.57%。那么投资者该选择怎样的债券基金?理财人士建议,选购债券基金要从公司、产品等方面入手。

首先,做事情要靠谱,买基金更要找个靠谱的公司,买债基也是如此。多数理财专家都建议投资者将目光投到中大型公司身上,因为近年来,行业固定收益规模在前几位的基金公司,其固定收益团队多数时间保持了很好的稳定性,以工银瑞信为例,以杜海涛、江明波为核心的近20人的固定收益团队数年来几无流失,稳定的团队也带来了良好的投资业绩,旗下三只债基连续三年获得金牛奖。截至上周五,工银添颐净值增长率达到

10.21%,自去年8月份成立以来累计增长达到15.5%。工银双利、工银添利、工银强债、工银四季收益等债基也均在同类债基的前列。

第二,基金公司推出的产品都是针对不同投资需求而设定的,因此投资者需要根据自己的实际需求来选择合适的产品。同样是债券基金,有可以在权益市场进行投资的一级债基和二级债基,一级债基和二级债基的风险则高于纯债基金。假如投资者对风险的承受度较低,不妨考虑选择纯债型的基金。以工银纯债基金为例,该基金除了具备纯债基金诸多优势外,在产品设计方面,还采用“封闭管理+定期开放”的运作模式。这一模式的运用,有效结合了开基、封基优势于一体。尤其是封闭三年运作,不但不受日常申赎约束,有利于管理人通过将投资标的与运作期限匹配的操作方式来规避投资对象的流动性,同时还可享受较高的票息收益,为投资者带来更为稳定的回报。 闻泽

华夏基金“跑出”优秀成绩

有媒体报道,1135家深市主板和中小板公司一季报显示,华夏基金以调研97家上市公司成为最勤快的基金公司。天道酬勤,近年来,华夏基金确也“跑出”优秀成绩。Wind发布的统计显示,2007年至2011年5年的熊市间,尽管A股市场下跌了17.79%,但仍有31家基金公司为基民实现了盈

利,其中,华夏基金以263亿元的盈利名列榜首。分析人士指出,华夏基金名列榜首的赚钱能力与其注重实地调研不无关联。实地调研可以获取一手的资料 and 情报从而分析其市场成长的可能性。作为基金公司,实地调研更是其尽职尽责,服务投资者的重要体现之一。 佑勋

申万菱信“铁三角”整体领跑

今年以来,受市场表现低迷影响,股票型基金整体跑输大盘。Wind数据显示,截至6月1日,普通股票型基金平均涨幅为7.59%,尚不及上证综指7.91%的涨幅。

不过,尽管市场整体疲软,但震荡市中不乏劲旅,申万菱信基金公司便是其中一员。Wind数据显

示,截至6月1日,申万菱信旗下“铁三角”——竞争优势、量化小盘、新动力3只基金今年以来分别取得了15.45%、14.47%和9.03%的收益率,均高于上证综指7.91%的涨幅,竞争优势和量化小盘更是在292只同类型产品中业绩排名第13位及第19位。 志敏

股市短期内难有趋势性行情

保本基金或迎“好时光”

去年底以来,债券型基金延续出彩表现。Wind数据显示,二季度以来,债券基金平均净值回报接近2%,这已经超过了以往三个季度的整体表现。业内人士认为,在经济处于下行期的大背景下,股票市场短期内难以有趋势性行情,稳健型投资者可关注追求绝对回报的保本基金等产品。

对此,正在发行的交银荣安保本基金拟任经理项廷锋认为,目前保本基金面临不错的时机。今年债券市场相对有利,虽然经过过去两个季度的上涨,债券市场收益最为

明显的阶段可能已经过去,但从宏观层面来看,中国经济仍处于寻底过程中,短期内难以出现明显反弹,这对债券市场无疑是有利的。从政策面看,整个宏观经济形势决定了货币政策会相对宽松,因此债券市场或许存在较好的投资机会。

业内人士也认为,近期监管层连续出台的政策,未来政策红利会慢慢释放出来。目前走牛的债券市场有利于保本基金中的稳健型债券类的资产配置,当前布局保本基金可能正迎来较好时光。 大陆

华泰柏瑞沪深300ETF上市后机构投资迈进“多元策略”时代

华泰柏瑞基金近日举行“开启机构投资者投资ETF新时代——从简单择时到多元策略”的沪深300ETF专业投资者策略研讨会。

华泰柏瑞总经理助理梁建萍在会上指出,过去,机构投资者一般都把ETF产品作为择时的工具,而华泰柏瑞沪深300ETF兼具联接沪市、深市、期指、ETF一二级市场的

T+0等多个特殊优势,其上市后,机构投资者ETF投资,有望从“简单择时”向“多元策略”时代迈进。

与会专家进一步指出,投资市场正从“江湖的时代——主动投资”、“工具的时代——被动投资”向“对冲的时代——绝对收益”层层递进;并驾齐驱的多元策略,是专业投资者的发展方向。 萧尤

今年二季度 借道基金分享信用债价值

季度以后,A股市场持续调整震荡,主投信用债的债券基金因低风险收益稳成为近期的市场热点。例如,专注投资信用债的基金——汇添富信用债基金就很好地把握住了近期的信用债行情,其4月末的单周净值增长率高达0.89%,在当期所有的债券型基金中排名第一。

股票和债券走势历来有明显的“跷跷板”效应,今年股市逐步回暖,会不会影响到债市的表现呢?答案基本是否定的。因为今年债券的供应量估计会大大高于去年,地方债、企业债,包括未来低信用等级的“高收益”债券都会大量发行;而资金面也会有所松动,预期全年还将下调存准率2-3次。双向扩容对债券市场构成利好。历史数据显示,长期持有等级较高的企业债能够获得高于国债的回

报率,基金等还可以通过正回购放大债券杠杆,获得更高的收益。目前信用债的收益率和利差均处于历史较高水平,从下降空间和持有收益等方面的综合考量均要好于国债等利率产品,投资价值较为突出。信用债基金无疑值得继续看好。

总而言之,2012年的债券市场尤其是信用债势将大有可为。对于在国债投资上“落人一步”的投资者,信用债亦能较好满足其较低风险下较稳健收益的理财需求,借道专业的信用债基金分享信用债投资价值,显然是一个不错的选择。 汇添富/文

