

五成股基近三月不赚钱

# 偏成长风格股基抗跌

428只股票型基金中也位列前茅。一季度有效地把握了当时低估值的优质公司,这些公司在二季度的蓝筹行情中表现出色。”国海富兰克林成长动力基金经理刘伟亭在今年一季度重仓的行业中,“医药、生物制品”和“房地产”为基金业绩贡献颇丰,截至2012年6月12日,这两个重仓行业分别有12.26%和16.28%

的收益率,给基金带来了超额收益。而行业配置积极灵活,把握了部分行业轮动的机会,也是基金取得较好业绩的原因。据了解,刘伟亭在2011年四季度开始配置房地产行业,并在低位建仓,今年以来房地产行业上涨了30%;今年一季度刘伟亭果断增配了建筑业,该行业在二季度上涨了10.8%。

事实上,除了成长动力基金,国海富兰克林旗下的其他股票基金近期也表现突出,全面领先行业。数据显示,截至5月31日,最近1个月在457只股票型基金中,国富价值位列十八,国富中小盘位列三十四。观察还可发现,重配了房地产、装修设计、医药和白酒板块,对其业绩贡献较大。而基金经理在大多数时

候,也能够预先找到下阶段走势强于大盘的行业,并及时地进行配置。对于下阶段,国海富兰克林认为,随着降息和降准,长期利率会稳步下降,稳增长政策推出贷款需求将改善,能够看到流动性改善下的估值修复,也能看到稳增长政策带来的盈利预期。伴随着政策逐步推进,海外经济趋于稳定,未来经济有望从底部恢复,企业盈利也将逐步改善,资本市场在下半年仍充满希望。短期来看,7、8月份随着政策放松的节奏和力度有所加大以及市场资金面的显著改善,市场将有一波反弹行情。 本报记者 许超声

## 景顺长城核心竞争力上半年回报超20%

上半年大盘经历了两轮震荡后,基本“零涨幅”,市况不佳,却仍有绩优基金仍创造超额收益。景顺长城核心竞争力基金半年来净值“稳中求进”,据Wind统计,截至6月27日,景顺长城核心竞争力基金净值增长率为22.49%,高出目前排名第二的基金近5个百分点,成为上半年基金冠军几乎没有悬念。陆文

## 国联安信心增长领跑次新债基

Wind数据显示,截至6月18日,成立于2月22日国联安信心增长债基,在不到4个月的时间里,其A/B两类基金净值已经分别实现6.73%、6.63%的总回报率,在今年以来成立的所有次新债基中分别排名第一和第二。国联安固定收益部总监冯俊表示,目前经济仍处在震荡筑底的过程中,下半年推动债市继续走牛的因素依然非常牢固,值得投资者积极配置。 萧尤

## 光大行业轮动基金近三月涨幅排第三

银河数据显示,截至6月15日,在可比的293只标准股票型基金中,过去三个月仅有145只基金取得正收益,其中,光大保德信行业轮动基金以8.35%的收益率排名同类型产品第三,净值增长率远高出平均水平,同时更高出排名垫底的基金16个百分点。该基金出色的业绩,显示了基金经理较好的管理能力和公司投研团队实力。 闻泽

## 南方基金邀客户共架爱心书架

南方基金近日举行“走进南方”活动,28位来自全国各地的持有人代表获邀走进南方基金深圳总部,与公司人员进行沟通交流。作为本次活动系列主题,南方基金还特别安排客户们到广东云浮市郁南县都城镇夏袁小学,开展“爱心书架”捐赠活动。这也是南方基金和客户们架起的第九座爱心书架,本次活动共为全校师生送去种类丰富的儿童书籍千余册。 佑勤

## 华宝兴业现金宝收益货基优势突出

今年3月份以来,华宝兴业现金宝货币基金“闭门谢客”,对大额资金申购上限设置为1000万元,正是由于及时关闭了大额资金申购通道,华宝兴业现金宝A类和B类份额目前收益优势仍十分显著,截至6月19日,最新7日年化收益率分别为5.058%和5.306%,在纳入WIND统计的所有货币基金中分别排名第三和第二,超越了两年期定存利率4.4%。 许超声

## 金融机构上浮存款利率后银行开打“价格战” 频繁转存不如囤“货”居奇

央行本月首次允许金融机构上浮存款利率后,各银行开打“价格战”。其中,国有银行目前一年定存利率调至3.5%,仍与降息前持平;而多数股份制商业银行和中小银行上调存款利率,一年定存执行基准利率的1.1倍,也就是3.575%。利率不同,最终收获的利息也不同。面对银行间的利率,不少储户在酝酿转存。但转存是否划算?究竟能赚几多利息?尚需要仔细考量。

有理财专家指出,由于转存后,之前存期按活期利息计算,转

存前应先算好临界天数。据银行客户经理提供的计算公式:临界天数=360天×存期年限×(新利率-原利率)÷(新利率-活期利率)。以一笔一年期的定存为例,据公式临界天数=360天×1×(3.575%-3.5%)÷(3.575%-0.44%)=8天,也就是说,如果储户的这笔存款尚没有超过8天,办理转存可以获得更高的利息收入;如果超过8天,则没必要转存。而且通过银行柜台办理转存,耗时耗力,如果选择跨行转账的话还要收取不同金额的跨行手续费。另外,定存还要考虑

流动性问题,若定存期间出现突发状况急需用钱的话,则只能享受当前最高不过0.44%的活期利息。对比之下,还不如将钱直接交给“现金管家”货币基金来打理,在追求收益率高于一年定存的同时,灵活变现程度又媲美活期储蓄。根据银河证券业绩评价报告,截至6月8日,83只货币市场基金7日年化收益率为4.1%。尽管近来受降息影响,部分货币基金出现下滑迹象,但随着降息政策效应以及利率市场化的实际效果逐步显现,

短期看来,货基高收益态势有望延续。统计6月18日的7日年化收益率可以发现,在同期可比的83只货币基金中,仍有46只7日年化收益率超过3.5%,占比超过55%。特别是个别老牌货基由于先行布局了较好投资品种,目前年化收益率仍在4%以上。其中成立于2005年的嘉实货币凭借其在银行协议存款和短融券等品种上前瞻投入,延续去年来稳健步伐,今年业绩仍高于同类。Wind统计,截至6月18日,该基金今年来平均7日年化收益率4.65%,大大高于银行浮动利率上调后一年期定存利息。为此,海通证券指出,尽管货币基金收益率将有所下滑,但仍是良好的现金管理工具,建议投资者重点关注。 本报记者 许超声

## 认清形势 扬长击短

民生加银景气行业基金自去年11月底成立以来,截至今年5月底,半年时间里回报率超过19%,而同期上证综指则是一路下跌,从2380点再回到2380点。该基金经理——从保险业回归基金业的业界资深老兵吴剑飞近日表示,投资要用狼的战术,认清形势,扬长击短。

“以价值为体,以策略为用,以风险为本。”这15个字浓缩了吴剑飞对投资的认识。吴剑飞2000年进入公募基金行业,加入民生加银之前,还在以绝对收益为基本要求的保险领域从事投资,所以风险控制在其投资实践中,位置比较重。而在不同类型机构的丰富投研经历也与民生加银的新定位——“民生金融系统的资产管理平台”相契合。吴剑飞表示,未来民生加银在公募产品领域,将在数量化投资等方面下大力气布局;而在专户业务方面,一方面会充分发挥股东方民生银行的优势,同时并不急于快速扩张,而是会徐图稳进,打好第一战。

“机构投资的本意就是通过集中管理分散风险,把握这一点要从收益性、风险性、流动性、时效性四个维度衡量。”吴剑飞说,投资说

白了就是管理风险,只要能控制好风险,点滴积累,风险低,收益可能更高,这和教科书上的理论是相反的。

吴剑飞至今管理时间最长的基金是建信恒久价值,从2005年底到2009年底,期间基金年化收益率32%。分析该基金每一季度的前十大重仓股可以发现,一个鲜明的特点是持股时间不长,重仓股周期大多是半年而且持股较分散,鲜有个股重仓超过基金净值5%。

追溯吴剑飞的投资理念,还需要有更深层次的解析。吴剑飞认为,投资理念,是认识论的问题。“这两种。其一是,认识具有不确定性;其二是,人可以认识客观规律。后者像巴菲特,他认为公司绝对价值是可以计算出来的。”吴剑飞说,他自己倾向于前者,即并不一定存在一个永恒不变的、绝对的、孤立的、绝对的价值线。由于认识的不确定性,或者价值的不确定性,对价值的认识、对风险的认识以及对策略的运用成为其投资中最核心的东西。

吴剑飞总结说,所谓策略和组合,就要处理六大关系,这包括长期和短期、进攻和防御、守正和出奇、自信和从众、集中和分散、顺势和逆势。 本报记者 许超声

## 交银综合收益率跃居第二 旗下三债基本周逆市“开闸”“发红包”

交银施罗德旗下3只债基本周同时逆市“开闸”向投资者“发红包”,这在受市场低迷影响,今年以来基金分红无论在规模还是在次数方面都较去年有大幅减少的情况下,十分引人注目。

据了解,此次分红,交银增利、交银双利A/B类、C类每10份基金份额分别派发红利0.20元和0.20元;交银添利每10份基金份额派发红利0.34元。交银施罗德之所以如此慷慨,主要得益于该公司靓丽的业绩。今年以来,交银施罗德旗下产品业绩全面腾飞,无论是固定收益产品还是权益收益产品,都有不俗表现。数据统计显示,公司今年以来的综合收益率超过11%,业绩排名跃升至全行业第2位,为持有人取得了不错的收益。而上述分红基金中,交银信用添利净值增长率达12.72%,在同类产品中排名第二。交银增利A/B、C类净值增长率分别为9.23%、9.00%,位列同类产品排名第七和第十一;交银双利债券A/B类、C类净值增长率分别为9.76%、

9.37%,位居同类产品第六和第七。值得注意的是,除了固定收益产品,交银施罗德旗下权益类产品同样业绩喜人。统计数据显示,截至6月15日,该公司旗下偏股型基金今年以来综合收益率为11.33%,行业排名第二,且跑赢大盘同期7.37%的涨幅。其中,交银主题、交银稳健分别以17.43%、12.10%居同类产品第一。

业内人士分析指出,年初以来,市场呈现出明显的行业轮动行情,整体涨幅较大的行业主要是对于宏观经济政策较为敏感的周期性行业。交银先锋、交银主题面对宏观经济政策放松的预期,提前布局,为持有人取得了一定的收益。

对于未来市场走势,交银主题基金经理李永兴认为,随着一系列市场利好政策发挥效应,股市可能会出现一轮真正意义上较大幅度的上涨,在后续宏观经济启动过程中起带头作用的行业将有望成为股票市场的引导者,或将成为市场新一轮上涨的主题。 闻泽

## 近期市场 理财基金需求将长存

松参与的一个上有一类创新的理财基金十分火爆,究其根本,正是因为它迎合了普通投资者对于低门槛、低费用、低风险的基本理财需求。例如汇添富理财30天基金,仅6天就募集244.41亿元,刷新了低风险基金首募纪录,可见投资者对于此类理财基金有极大的认可和热情。

细数理财市场上的各类产品,除了收益较低的活期存款和流动性略差的定期存款,其他多数产品都设置了较高的门槛,一般最低限额通常都在5万元以上,高的甚至达100万元;个人通知存款的最低起存、支取金额均为5万元。这些高门槛的理财产品,明显将许多想要追求较低风险下稳定收益同时又具备一定流动性的中小投资者拒之门外。而理财基金1000元起的低门槛,的确给人以强烈的亲切感,是所有投资者都可以轻

## 交银富安达旗下两基金发行

基金名称:交银阿尔法核心股票基金;发行时间:6月29日起至7月31日;销售机构:建设银行、券商网点;基金经理:龙向东,经济学博士,3年证券基金从业经验;投资目标:通过积极发挥团队选股优势,结合基本面多因子指标等组合管理手段选择具有显著阿尔法特征的个股,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报。

基金名称:富安达增强收益债券基金;发行时间:7月2日至7月23日;销售机构:交通等银行、券商网点;基金经理:黄强,经济学硕士。18年证券基金从业经验;投资目标:在控制风险与保持资产流动性的基础上,通过投资投资具有良好流动性的金融工具,包括债券、股票以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具品种,力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资回报。 大陆

