成长股行情将贯穿全年

下半年持续布局“十倍成长股”

城 热点透视

凭借对中小盘股和成长股的重点布局,今年上半年有339只主动型股票基金平均取得5.52%的正收益,显著战胜大盘,其中业绩居前的基金则主要是投资于成长股、布局新兴产业的基金。大摩华鑫基金投资部总监,大摩成长、大摩领先基金经理钱斌指出,成长股行情将会贯穿全年,而周期股的黄金时代已经逝去,下半年持续布局“十倍成长股”。

据银河数据显示,截至5月31日,大摩成长基金今年以来净值增长29.42%,过去6个月净值增长更高达44.5%,不俗的业绩表现正是源于钱斌对于优质成长股的不懈追寻。钱斌表示,以成长股为投资主线的市场风格将延续,将坚定持有优质股票,定期跟踪上市公司业绩变化,这是最适合其自身的优选投资策略。而在这些个股的选择上,钱斌也有自己的一些更细微的偏好,比如钱斌更偏好于挖掘市值100亿左右,且有核心竞争力的可持续成长公司。他认为,这类公司最有可能成为长期战胜市场、获取超额收益的原动力。同时,他还尤其关注市场中阶段性受到冷落的品种。

拥有13年从业经历的钱斌坦言,对成长股的偏好从2010年就开始了。当年,成长股出现大幅上涨,此后是两年多的调整,今年又涨起来了。此轮成长股行情的趋势还会持续下去。而对于成长股,钱斌的野心不小。当大多数人满足于三四倍增长的时候,钱斌却宣称,投资成长股就是要寻找那些有十倍成长空间的个股,寻找那些市值在100亿元左右,未来可以增长到千亿元市值的公司,就像2004年时的苏宁电器、2006年的上海家化。

对于2013年下半年市场,钱斌认为在市场转型“阵痛期”中,成长股依然是较好的投资标的。他指出,符合政策导向和经济转型的成长板块将继续演绎结构性行情。具体操作上,钱斌表示比较看好互联网电视、互联网金融以及拥有广阔成长空间的医疗保健等投资品种。

本报记者 **许超声**

华宝兴业多只股基上半年收益居前

海通证券数据显示,今年上半年,华宝兴业旗下权益类基金的平均绝对收益率达13.49%,在70家可比基金公司中排名第七。其中,华宝兴业新兴产业今年上半年净值增长33.26%,问鼎标准股基亚军;曾三度获评“金牛基金”华宝兴业收益增长,今年上半年净值增长21.1%,在同类产品中位居第二。**陆文**

国联安股债三年期收益均跻身前五

据海通证券数据,截至今年6月30日,在70家参评基金公司中,国联安旗下权益类、固定收益类基金绝对收益最近三年排名全部跻身行业前5名,持续优异的中长期投资业绩促使国联安实现了管理规模的扩张,统计显示,今年上半年,国联安旗下固定收益产品规模逆市增长达40.13%。 **志敏**

幸福投资贵在享受过程

仅派出了13人参加“大运会”的赞比亚代表团,在羽毛球项目上只有丹尼尔·穆坎巴一人。虽然穆坎巴没走到最后,但是他丝毫没有表现出焦虑沮丧的情绪,反而在受访时笑着说:“虽然只有我一个人参赛,但这种不一样也可以很精彩。”

享受体育比赛过程是一种幸福,对于投资理财来说亦是如此。如今,有太多的投资者,把赚钱作为投资的终极目标,他们的心情随着市场起起伏伏,一旦有所亏损就捶胸顿足、焦躁不安,情绪完全被短期得失所掌控。这样的投资是很难让人感受到快乐和幸福的。

其实,投资中绝大部分的经历都是在途中。不要认为只有金钱才是财富,经历同样也是宝贵的人生财富。投资理财的结果带来的快乐终归是短暂的,而在投资理财过程中经历的酸甜苦辣更耐人寻味。笔者的一位朋友就曾感慨,自踏入投资市场以来,亲身经历了上证指数从1992年11月17日低点的386.85到1994年7月29日的低点325.89;从1996年1月19日低点的512.83到2005年6月6日的低点998.23;从2008年10月28日低点的1664.93到2010年7月2日的低点2319.74,其过程可谓惊天动地。然而,正是市场这样表现,才使投资生活如此丰富多彩、摇曳多姿。 汇添富/**刘劲文**

博时裕益特设年化收益率7%业绩基准

以绝对收益为目标

近日,受到IPO重启预期、银行间短期流动性偏紧等一系列负面因素的影响,A股市场大幅下挫,跌破2000点大关。虽然系统性风险很难规避,但在市场震荡加剧之时,风控能力强的基金更容易脱颖而出。本周其发行的博时裕益灵活配置混合基金以绝对收益为目标,风险控制目标优先,在此基础上追求投资收益。

博时裕益由博时基金混合组投资总监姜文涛挂帅。银河证券数据显示,截至6月21日,同样由姜文涛担任基金经理的博时回报今年以来的收益已达17.48%,在同类71只基金中排名第八,而过去一年的净值增长率则已达25.87%,在同类65只基金中排名第二。

此次发行的博时裕益灵活配置基金是以绝对收益为目标,风险控制目标优先,在此基础上追求投资收益。该基金投资目标是为投资者提供长期稳定的保值增值,特别设定了业绩基准为“年化收益率7%”。

博时裕益的另一大特色是仓位灵活,基金投资组合中股票等权益类证券投资比例为基金资产的0–95%;固定收益类证券的投资比例为基金资产总值的0–100%,便于基金经理灵活操作,攻守兼备。

在投资策略方面,博时裕益的资产配置目标为“避险增值”,即以资产的多空配置达成两个目标:一是规避或减小相关资产的趋势下行对组合的影响,二是在某种资产趋势上行时,使组合能跟踪并匹配某类资产的市场表现。

博时裕益灵活配置拟任基金经理姜文涛表示,2013年的投资风险管理,一方面是延续过去5年来对旧经济模式终结带来的行业和个股持续下跌风险的应对,另一方面,如何把握和避免错失重大的估值纠正及新成长性定价带来的收益机会,也是风险管理的新挑战。 **大陆**

新兴产业投资时机到来

面对风头正健的新兴产业,正在发行中的信诚新兴产业基金拟任基金经理谭鹏万近日指出,尽管市场在现阶段趋势性行情难以演绎,但受益经济结构转型和能超越行业变革的新兴产业优质公司,仍将给市场带来结构性投资机会。

新兴产业今年表现格外抢眼,从主题基金表现来看,银河数据显示,截至6月14日,328只标准股票型基金中,今年以来前三名全被新兴产业主题基金占据;从中证新兴产业指数来看,中证新兴产业指数涨幅达13.52%,相对于同期上证指数8.16%、沪深300的7.99%跌幅,可谓惊人;从成分股表现来看,以大华股份为例,今年以来上涨63.07%,过去一年更是高达135.15%。

不仅如此,新兴产业发展潜力更是巨大。谭鹏万指出,新兴产业符合经济发展趋势。2008年经济危机后,当今一些主要发达国家都把科技创新投资作为最重要的战略投资。我国“十二五”规划建议显示,转变经济发展方式将是未来五年中国发展的主线,新兴产业将成为未来经济主线。在政策支持下,新兴产业未来十年将有超过数倍的增长,国务院关于新兴产业的发展明确,到2015年战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右,到2020年比重上升到15%。

据了解,信诚新兴产业基金投资股票的资产不低于基金资产的60%,其中投向新兴产业上市公司的比例不低于非现金基金资产的80%。该基金不仅选对了行业,更遇见了最佳投资时机。谭鹏万结合市场指出,中国经济正式步入复苏阶段,从长期资产配置角度上看,权益类投资时机已经到来,而有着政策大力扶持、符合经济发展趋势的新兴产业无疑是较好的配置对象。因此,在中国的新兴产业刚刚起步的时候,信诚新兴产业基金或许将遇见难得的投资好时光。

信诚基金拥有一支资深绩优的核心投研团队,银河数据显示,截至6月14日,旗下7只标准股票型基金今年以来净值增长率均值达13.73%,同期大盘下跌4.72%。

本报记者 **许超声**

短期波动不改下半年走势

安信宝利分级债券基金值得关注

城 新基介绍

6月份以来,债券市场出现一波快速下跌,债基净值也随之普跌,是何原因导致此轮调整?下半年债市又将如何演绎?对此,首只在进取级份额引入保本机制的安信宝利分级债券基金拟任经理庄园表示,这主要是因市场流动性意外收紧,银行间市场资金利率刷新了历史记录,部分金融机构为补充流动性压缩杠杆,引发债市调整。

庄园认为,短期波动不改下半年走势。从债市宏观环境来看,经济在短期内难以看到实质性的复苏迹象,债市面临的长期环境相对较为宽松,信用债更多体现期配置价值,以获得较高的票息收益。另外,近期市场资金趋紧,部分短期信用债收益率有所上行,在经济面没有发生明显变化的情况下,信用债利率的上行有利于债券基金建仓。

据庄园介绍:安信宝利A的约定收益率为:1.2×1年期银行定期存款基准利率+利差,其中利差在0–3%之间,按照当前1年定存利率3%计算,宝利A的约定收益率在3.6%–6.6%之间,这意味着宝利A约定收益率的可选择空间较大。之前部分半封闭式分级债基A类份额约定收益率相对较为固定,若市场上可比较金融产品的收益上行,会导致投资者由于A类份额的约定收益率相对偏低而赎回份额,从而对分级债基的投资形成了一定冲击。安信宝利A的约定收益率是在其开放申赎前的两个交易日,由基金管理人将根据市场上可比产品的收益率水平来动态设定,以保证其约定收益率的合理性。

谈起安信宝利B作为一款高风险高收益产品对其设置保本条款,庄园表示,目前虽然国内将债券分为不同信用级别,但是信用债真正意义上的违约事件并没有发生。这几年债券市场迅猛发展,资质差异较大的企业债大量涌入市场,信用债违约风险正在逼近。今年以来的超日债事件给投资者敲响了警钟,未来二三年市场或将发生违约事件。杠杆债基作为债市的杠杆化投资工具,一旦发生违约事件,往往损失惨重,而设置保本条款是正为了保护投资者利益不受损害。 **萧尤**

长盛电子信息产业上半年收益30%排名同类十强

今年上半年,股票型基金半程赛成绩呈现“冰火两重天”局面,以资源类为主题的基金几乎全军覆没,部分基金净值跌损超过20%,而以新兴产业、创业板等为主题的成长风格基金则整体表现不俗。

在成长风格基金中,专注于TMT产业投资的长盛电子信息产业基金以31.03%的高额回报稳居股基收益前十强,根据银河证券的数据统计,截至今年6月28日,上半年标准股基平均净值增长率为5.48%,长盛电子信息产业以31.03%的战绩在328只标准股基中高居第七。 **闻泽**

上半年大盘跌12.78%背景下平均涨幅达1.72%

震荡市中保本基金优势凸显

盘点基金2013年中期业绩可以发现,今年上半年,金鹰保本基金业绩表现优异,净值增长一马当先,获得了保本基金半年期业绩冠军。

Wind统计显示,今年上半年上证指数下跌12.78%,市场上35只保本基金同期平均涨幅为1.72%,表现出明显的抗跌性。其中,业绩排名第一的金鹰保本今年以来净值增长5.46%,大幅超越沪深300指数同期–12.78%的收益约20个百分点,同时超过同类产品净值增长3.7个百分点,亦领先第二名的保本基金1个百分点,牢牢占据保本基金年中业绩第一。不仅如此,金鹰保本长期业绩亦表现出色,自2011年5月17日成立以来,其最近2年净值增长为11.78%,同样高居同类基金榜首。

众所周知,保本基金运用投资组合保险策略实现基金保值增值的目的。以金鹰保本为例,其基金资产主要分为保本资产和收益资产两部分,保本资产主要投资于低风险的债券等固定收益类品种,收益资产主要投资于股票等权益类资产。在熊市中,提高债券等固定收益类投资比例,而在牛市中,提高股票投资比例。股债兼修,在保障本金安全的基础上,可做到“进可攻,退可守”,是资产配置的良好投资工具。

金鹰保本基金经理邱新红认为,在近期市场资金面紧张的冲击下,债市收益率大幅上调,目前有所回暖。待资金面稳定后,市场终将向基本面回归,当前大环境趋弱,股市缺乏系统性机会,更多取决于个股的选择。而股市低迷,债市投资环境相对良好,宏观经济偏弱利好利率产品中长债和中高等级信用债,现阶段仍可关注其波段交易机会。

业内人士表示,保本基金属于低风险、收益较稳定的基金品种,其拥有投资“安全垫”,可以保证投资者免受本金损失,因而是行情低迷时较好避险产品,建议投资者可以重点关注金鹰保本等具有良好业绩支撑的基金,并结合个人风险偏好,进行合理的资产配置。 本报记者 **许超声**