

资源稀缺时代投资资源股

交银施罗德为“资源为王”时代投资开启便捷通道

2012 年以来，在稀缺资源投资价值日益获得认可背景下，内地基金市场近期出现了一波“资源热”。交银施罗德即将推出的交银施罗德全球自然资源证券投资基金，就将投资目标定位于稀缺资源，为资源为王时代的投资开启了便捷通道。

伴随中国的发展、全球经济的加速和资源硬约束时代的到来，资源的

稀缺成为了一种常态。业内人士表示，中国经济高增长也带来资源紧缺时代，经过近 20 年中国经济的快速增长，中国的资源依赖度也逐步提高。中国的需求因素成为了国际大宗商品价格上涨的主要原因，而世界的工业化进程也进入了一个加速时期，对资源的消耗持续增强。据统计，全球资源的可消耗年限大概在 50 年之

内，资源稀缺的矛盾开始越发凸显。

而即将正式发行的交银资源基金拟任经理郑伟辉分析认为，从需求来看，以新兴市场为代表的广大发展中国家和地区对天然资源的需求十分强劲，新兴市场的人均资源消耗量相对于发达市场仍然有很大的差距；而从供应面来看，多数自然资源具有不可再生性和稀缺性，且

现在更大比例的资源需要在更具政治风险与形势更复杂的地区开采，开采的成本也呈上升的趋势，来自供应面的制约因素将长期存在。因此，资源供应面的制约因素和需求面的持续增长的矛盾使资源投资仍具备长期的投资价值。

投资优势资源公司有望给投资者带来可观的投资回报，国内如包钢

稀土在近几年就给投资者带来了不错的回报，而海外更有众多优质的优势资源公司拥有很强的盈利能力。如从事原油勘探和开发的加拿大自然资源公司的股价在 2000 年年底至 2011 年 11 月 30 日的大约 11 年的时间里涨幅达到了 1081.75%。同样，从事矿产基本金属开发的第一量子矿业公司股价的从 2000 年 6 月 30 日至 2011 年 11 月 30 日期间涨幅却达到惊人的 6160.98%，几乎平均每年涨 6 倍左右。分析人士指出，交银资源基金的推出无疑将给国内投资者带来更多的选择，以把握更多的投资机会。 本报记者 许超声

富国先摘“明星”再夺“金牛”

近日，基金业备受瞩目的“金牛奖”与“明星基金奖”评选结果相继公布。富国基金凭借长期优秀的业绩，包揽“金牛基金公司”和“五年持续回报明星基金公司”“2011 年度十大明星基金公司”3 个公司大奖以及 9 个产品奖项。其中，“五年持续回报明星基金公司”是今年首度颁发，也是分量最重的一个奖项，仅华夏、富国等三家基金公司获此殊荣。 大陆

华安基金公司揽得 7 项“明星”“金牛”奖

近期，基金行业的各大权威奖项相继揭晓，华安基金管理公司凭借出色的业绩表现和管理能力，在各个奖项评比中都有丰硕的战果，一共揽得“明星团队”“明星基金奖”“五年期混合型金牛基金”“三年封闭式金牛基金”等 7 个奖项。值得注意的是，上述奖项全面涵盖了股票型、混合型和固定收益类三大类产品，充分彰显了华安基金的整体投资管理能力。 陆文

诺安两基金公司再获“金牛”大奖

继获得明星基金奖之后，诺安基金公司旗下诺安成长、诺安灵活配置在第九届“金牛奖”评选中，再获两项“金牛”大奖，其中，诺安成长获“2011 年度开放式股票型金牛基金奖”，诺安灵活配置获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金奖”。诺安灵活配置曾先后获得 2009 年度、2010 年度“开放式混合型金牛基金奖”；成立满三年后，即被晨星、银河证券评价为三年期五星基金。许超声

嘉实基金公司斩获六项金牛奖

凭借在 2011 年度稳健的全方位表现，嘉实基金近日斩获六项金牛奖，除第六次摘得反映基金公司整体实力的“金牛基金管理公司”奖项外，嘉实还二度荣膺“被动投资金牛基金公司”奖。此外，嘉实泰和、嘉实增长、嘉实主题均获得三年期金牛基金，凸显嘉实在主动投资方向优异的中长期业绩表现；嘉实沪深 300 也成为业界唯一一只连续四年上榜的金牛指数基金。 许超声

农银消费主题基金值得关注

“大消费”步入黄金期，已逐渐成为近期市场共识。“大消费板块经过了长达一年多的调整后，整体估值已经很有吸引力。”农银汇理消费主题基金拟任基金经理曹剑飞表示，消费主题基金值得关注。曹剑飞从三个方面分析了消

2011 年，金鹰基金总份额增加 15 亿份，销售排行获得第三名，之所以取得这样的成绩，主要是得益于金鹰基金在 2010 年的净利润同比正增长。

金鹰基金公司副总经理郭容辰认为，做好渠道建设，既要兼顾深度和广度，“铺面、上量、提质”，又要分清主次。例如，银行渠道占金鹰保有量 80%以上，基金公司只有与银行理念相同——经营客户，优势互补，思路一致，同时坚持“总部+区域”的营销模式，切实服务渠道终端，才能逐步形成伙伴关系。

面对日益激烈的渠道争夺战，郭容辰表示，基金公司 with 银行是共

铺面、上量、提质

金鹰基金去年销售能力排行第三秘诀

赢的，更多的应该去考虑将单纯的基金销售关系转换为合作伙伴关系，将双方的利益最大化。基金公司要以专业的视角深度解读资本市场，银行则以宽阔的视野广度宣传资产配置。将经济效益与社会责任结合。双方共同去做投资者教育工作，共同培育市场，传导“资产管理”的理念，培养客户的理性投资、长期理财的习惯。这样，基金公司和银行在共同的做客户财富管理工作以及

T+0 实现期现套利对接

随着国内首批跨市场 ETF——沪深 300ETF 发行，如何利用上证所版的华泰柏瑞沪深 300ETF 及深交所版的嘉实沪深 300ETF 进行期现套利引发了市场热议。“T+0 可以实现期现套利完美对接，是投资者更为方便的选择。”有中国股指期货“教科书”之称的专家、湘财祈年期货公司首席经济学家刘仲元表示。

众所周知，沪深 300ETF 是以沪深 300 指数为标的的交易型开放式指数基金，而沪深 300 指数是 A 股的标杆指数，目前也是股指期货唯一的跟踪标的。公开资料显示，华泰柏瑞沪深 300ETF 基本上实现 T+

0 交易，从而使二级市场交易价和基金盘中净值(IOPV)折溢价小，方便投资人可看指数在二级市场买卖作短期的趋势投资，起点 100 份起(约 300 元不到)。1 个申赎单位对应 3 张期指合约：方便股指期货投资人套利运用，大大降低期现套利的资金门槛。而嘉实沪深 300ETF，全部实物申赎，T+2 交易，投资人需用沪深 300 指数一篮子成份股申购，1 个申赎单位对应 6.67 张期指合约，同时拟引入做市商机制，需要借助融券间接实现 T+0 交易。

对于上述两版沪深 300ETF 对期现套利的适用度，刘仲元以专家视角进行了解读。“T+0 版沪深 300ETF

近期市场出现回调是多方面因素影响

不太可能跌破前低点

景顺长城核心竞争力基金近期分红，每 10 份基金派红利 1.5 元。该基金经理余广认为，近期市场出现回调是多方面因素的影响，大盘跌过前期低点的可能性并不大。

余广认为，近期市场回调既有

前期获利的回吐因素，也有短期内国内经济各项数据暂时未看到明显提高，引起市场对经济形势的担忧。但从整体环境来看，目前国外经济已触底，而国内经济仍在走弱过程，预计二季度政府仍有可能采

取降低存款准备金率的方式来舒缓经济增长下行风险，经济方面并没有大的疑虑，因此从较长的眼光来看，中国经济过去面临诸多困难和挑战，但都没有丧失前进的动力，大盘跌过前期低点的可能性并不大。

据银河证券基金数据统计，景顺长城核心竞争力基金今年以来净值增长率达到 16.20%。 志敏

广发深 100 分级交易优势突出

目前正在发行的广发深证 100 分级基金认为，高成长性的指数基金有利于投资者套利，更可进行对冲隔日风险。

广发深证 100 分级基金拟任经理陆志明指出，投资者在进行套利时，由于买进、合并、卖出、分拆基金份额，需要 T+3 日才能完成交易，如果在这两天时间里指数波动较大，就会面临无法完成

套利甚至蒙受损失的风险，在此种情况下，即可以利用同标的指数的 ETF 产品融券卖空对冲隔日风险。

陆志明表示，从今年的形势来看，大家预期年中会是经济的低点，下半年后经济增长速度会有所提高，这也给正在发行的广发深 100 指数分级基金提供一个好的建仓时机。 佑勋

2009 年的 46.6% 提升至 51.5%，2030 年有望达到 65%，这将为消费市场带来巨大的增量。

再次，人口红利与第三次消费高峰已到来。中国人口中 15-60 岁的人口数量将在 2015 年达到峰值，此后十年该年龄段和人口数将维持在 9 亿以上，80 后、90 后已进入消费主力军，其消费意愿更强。 萧尤

卒，理出思路，明确方向，不断学习对方的先进经验，听取意见，改进工作的专业性、及时性和有效性。同时将有有效的思维模式和行为模式不断传导给员工，通过过程管理，辅导他们深耕细作，服务终端，将团队培养成专业的销售人。

“团队的建设是一个持续的过程，要让每一个员工在工作中感受到尊重和感恩，使每一位员工愿意将这个很好的文化氛围传递下去。尊重是一种品质，也是一种能力。互相尊重会形成一种气场，提振彼此的精气神；会营造一种氛围，增加彼此的理解度。”郭容辰是这样理解感恩在团队文化建设中的作用。 萧尤

正在发行的银河通利分级债券基金拟任经理索峰表示，银河通利发行可谓逢其时。

索峰认为，日前出炉的 2 月份 CPI 显示通胀已重回“3”时代，从 CPI 的走势图上看，CPI 已经进入到了下行通道，未来有进一步下降的可能。预期上半年存款准备金利率仍有下调空间，市场资金将日趋宽裕，虽然大幅宽松的可能性不高，但仍对债市形成正面支撑。

索峰预期，今年 10 月份起的债券牛市仍将延续，尽管受宽松货币环境低于预期的制约，但市场利率下行趋势不改，后劲可谓仍足。债市后续仍可期待。 大陆

天弘永利基金半年规模增长超 12 倍

天弘永利基金春节后得到银行客户的青睐，3 月底基金规模已经超过 7 亿元，而该基金在去年第 3 季度末的基金规模仅有 0.58 亿元，短短的半年时间内，基金规模增长超过 12 倍。据 Wind 统计，自去年 9 月 30 日至今年 3 月 30 日的半年时间内，天弘永利 A、天弘永利 B 近半年的收益率分别为 4.86% 和 5.08%，其年化收益率均接近或超过 10%。 闻泽

信用 信用债投资保本第一位

差异化的，所以做好研究对于防范信用风险非常重要。国内的信用债券市场远未发展到成熟阶段，目前无论是债券的信用评级、信息的透明度还是市场对信用风险的定价都还不完善。为了保证投资的安全性，投资者不妨多关注那些固定收益团队实力雄厚、经验丰富的基金公司旗下的信用债基金。如平均从业年限达到 12 年的汇添富基金固定收益团队所管理的汇添富信用债基金等。

须知债券投资作为一种低风险的投资手段，保住本金的安全是第一位的。 汇添富/文

首先，时机选择对信用债券投资很重要。根据投资时钟理论，在经济周期的不同阶段，信用债券和政府债券的投资价值是不一样的，甚至不同等级的信用债券投资价值差异也很大。其次，信用债券的发债人资质是

