

中小板指成立 6 年多累计涨幅达 341.32%,跑赢大盘超 200% 未来盈利预期有望提升40%

今年以来,A 股初露反弹势头后,由于机构趋于谨慎,近日市场遭遇了今年的第一轮回调。对此,正在发行的中小板指数分级基金的申万菱信基金认为,在 CPI 回落、货币政策放松两大利好因素下, 预计今年经济见底回升将是大概率事件,而在经济转型大背景下,低估值、高成长性的中小板指数表现值得期待。

Wind 资讯统计, 从基期日

2005 年 6 月 7 日至 2012 年 3 月 30 日, 成立 6 余年的中小盘指数累计涨幅高达 341.32%, 而同期上证综指、沪深 300、上证中盘等指数的涨幅 仅 为 118.78%、192.60% 和 237.62%。历经牛熊更替,中小板指数跑赢大盘 222.54%。

值得一提的是,从投资前景来看,中小板指数更是蕴含着较大的投资价值。众所周知,沪深 300 等

大盘指数的成分股多以大市值、大盘蓝筹为主,其特点表现为企业规模大、分红能力较高,但是由于企业已步入成熟期,发展速度和成长能力则较为普通。而中小板指数成分股则是以小市值个股为主, 具有总股本小、流通盘小、成长速度较快等特征。

不过, 与中证 500、中小板综指、创业板指数等中小盘指数相比,

中小板指数市值覆盖率上具有一定的比较优势。Wind 资讯统计,截至 3 月 30 日,中小板指数平均每股流通市值约为 73 亿, 而中证 500、中小板综指、创业板指数的平均每股流通市值分别为 45 亿、23 亿、15 亿。相比较而言,中小板指数可谓是小盘股中的大盘股指数。

业内人士同时指出,受益于国家经济转型的发展要求,中小板指

数中的七大战略新兴产业、大消费概念等相关个股在未来有望获得更大的政策扶持力度, 取得更优秀的经营业绩,反映在股价上,最终给投资者带来更好的回报。申银万国研究数据显示,目前 2012 年主板上市公司盈利增速预期在 14%左右,但中小板公司盈利预期则有望达到 40%以上。上述人士亦指出,随着一季报逐步公布,卖方盈利预期调整,投资者可凭借申万菱信中小板指数分级基金,精选“一篮子”牛股。特别是当前中小板指数估值约为 25 倍左右,正处于历史底部区域,估值合理、高成长性、盈利预期良好的中小盘股票,后市将有更好的投资机会。

本报记者 许超声

中银基金开展投资者主题教育系列活动

中银基金近日在沪举办了“价值投资、稳健致远”主题投资策略会。来自中银基金固定收益投资部、研究部和法律合规部的专业人士分别就 2012 年投资策略、价值投资理念及实践、基金投资中的自我保护三个主题, 向现场 150 多位投资者传授知识和经验,帮助投资者树立“价值投资、长期投资”的投资理财观。大陆

中欧基金一季度股票投资能力夺魁

银河证券一季度基金公司股票投资主动管理能力综合评价报告显示,截至 3 月 30 日,中欧基金一季度股票投资平均收益率达 6.34%,在参评 64 家公司中高居榜首。而在 2011 年排名中,中欧基金排名第八,短短一个季度,中欧基金再次实现了排名的快速提升。数据显示,中欧基金旗下“五朵金花”业绩全部跻身同类基金前 15 名。陆文

民生信用双利债基 5 日热销逾 7 亿

今年来债市延续回暖态势,债券基金渐成投资者追捧的“香饽饽”,近日发行的民生加银信用双利债基短短 5 个工作日,就募集 742 亿份,成为近期发行势头最好基金。业内人士认为,民生加银信用双利债基受追捧,主要是随市场资金面的进一步宽松以及未来对于降准预期升温,一些银行理财产品的收益率可能会进一步走低所致。许超声

鹏华货币基金业绩长期稳健

鹏华基金近日表示,3 月 CPI 涨幅水平略高于市场预期,“负利率”时代应做好中长期的资产配置,建议投资者配置货币基金作为现金管理工具,用好手中的活钱。今年以来,鹏华货币 A/B 业绩长期稳健。Wind 数据统计,截至 4 月 9 日,鹏华货币 A/B 七日报平均收益率分别为 5.41%、5.65%,堪称管好手头活钱的绩优现金管理工具。许超声

国瑞融华债券基金三年业绩同类第一

成立九年的国投瑞银融华债券基金以其鲜明的风险偏好受到中低风险投资者的青睐。银河证券统计显示,截至 3 月底,国投瑞银融华基金成立以来累计收益率超 216%, 跑赢同期上证指数 171 个百分点,过去三年的业绩表现在同类基金中位列第一,并荣获上海证券、济安信信两家权威评级机构给予的三年期五星评级。佑助

今年以来,伴随着新债的有序发行, 国债指数与企债指数不断上涨,基金公司对于债券产品的创新力度也逐渐加大。继此前短期限理财债基引发市场关注之后,近期国债受到资金的疯狂追捧, 又让封闭期相对较长、定期开放申赎的美国债“期间基金”产品成为市场关注的重点对象。

以富国开发的业内第一只“类国债”产品——富国新天锋定期开放债券基金为例, 该基金每三年定期开放申购、赎回一次,如有收益定期“转结”,就像一系列前后接续、滚动发行的三年期国债一样便捷。当然,这仅是表象。此类三年滚动的封

“债基”VS“国债”谁更给力？

封闭式债券, 最大的优势在于收益更高的信用债投资, 更可在看好市场时适度使用杠杆。

国内第一个封闭式债基富国天丰,通过适度的杠杆操作,三年封闭期内实现了近 30%的收益,每十份份额累计分红 2.875 元,在坊间留下了“史上最牛债基”的佳话。但自从 2011 年 10 月富国天丰“封转开”后,封闭式债券领域,再无“天丰式”神话。

不过, 富国天丰持有人调查显示,逾 7 成的富国天丰老持有人,对这

一产品颇为怀念,期望能有类似简单明了,投资不俗的产品面世。这一背景下,“最牛”债基还是重出江湖,近日已在市场发行的富国新天锋定期开放基金即是由富国专此打造的。

公告信息显示, 富国新天锋与富国天丰一样, 继续沿用封闭式运作的思路,并在深交所上市交易。不同的是,三年到期后,“新天锋”不再转为开放式基金, 而是进入五至十个工作日的开放期, 以供投资人自由进出。其后,继续按照约定期限,

封闭运作。这一设计,令“新天锋”回避了封闭到期转开放的问题, 有利于投资优势延续。

富国基金提供的数据显示,据持有人买卖时间和对应净值回溯,封闭期内,不论何时买入或卖出,不论持有多长时间, 近七成五的散户都通过富国天丰实现了收益, 可谓是一款买入即可放心持有的傻瓜型产品。考虑到 2008 年以来基础市场的巨幅波动, 这一结果无疑更为难得。

本报记者 许超声

交银掘金海外优质资源股

今年一季度,QDII 基金可谓一枝独秀。Wind 统计显示,截至一季度末,51 只 QDII 基金平均回报率达 6.7%,喜迎开门红。其中,交银环球精选基金成立以来净值一直在面值之上,3 年取得了超过 40%的业绩,而该基金的投研团队也将于近期再度出海。记者获悉,交银施罗德基金旗下第二只 QDII 基金——交银施罗德全球自然资源证券投资基金自 4 月 9 日起发行。

交银施罗德旗下首只 QDII 基金交银环球出海 3 年多, 截至一季度末,成立以来斩获 41.20%的收益,是所有 QDII 基金中少数几只经历金融危机后仍保持正回报的基金之一,也是仅有的两只成立以来回报超过 40%的 QDII 基金。同时,该基金今年以来净值增长率也已经达到 9.16%,业绩优良。这 3 年多的管理经验为交银施罗德锻造了一支颇具经验的海外投资队伍, 或将成为交银资源未来获取较为稳健业绩的支撑。

谈及目前的投资环境,交银资源基金拟任经理郑伟辉表示,目前经济增长不确定性和欧债危机依

采用渐进动态调整基金组合方式 大摩华鑫多因子领跑震荡市

2012 年一季度,而按照 Wind 分类的 13 只量化基金平均业绩为 2.92%, 其中,大摩多因子基金则是取得 7.65%的正收益,超越同期上证指数 4.77 个百分点, 在量化基金中排名第一,在全部 274 只可比标准股票型基金中排名第四。

量化基金何以成为震荡市的赢家? 对此,大摩多因子基金经理张靖认为, 与传统偏股型基金不同,大摩多因子基金的良好业绩表现并不来自于重仓股的业绩拉升。大摩多因子基金采用独特的投资组合管理方式,渐进动态调整基金组合。这样不仅可以顺应瞬息万变的市

场, 还可以降低个股集中度, 平稳投资业绩。因此,这种方式并不会产生传统意义上的重仓股,也就大大降低了重仓个股的风险。

那么,大摩多因子基金获取超额收益之道何在? 张靖进一步指出,基金业绩的取得来自于量化模型批量选股的成功率大于失败率。今年以来,多因子基金的量化模型敏锐地“发觉”了市场环境的转变,

自动调高了估值因子、市场预期因子及市场反转因子的权重, 大摩多因子依此逻辑选择的股票大部分取得较好收益,提升了基金整体业绩。

相关数据显示,2009 年,定量投资在美国全部投资产品的份额中已占 30%以上,其中指数类投资几乎全部使用定量技术,主动投资产品中也有 20%到 30%使用了定量技术。那么在国内市场,量化基金是否也会有如此巨大的发展空间呢? 摩根士丹利华鑫基金量化投资团队的负责人刘钊认为,量化投资是依靠发现和捕捉到其他人没有发现的机会攫取超额收益,现阶段中国市场上使用量化策略的产品不多,这也给开拓这个领域的先行者提供了广阔的空间。

刘钊同时指出,伴随量化投资在国内市场的发展, 量化基金也将面临更多挑战。当越来越多基金参与进来, 特定因子就可能被更多地应用, 其带来超额收益的可能也就降低了。因此,通过持续研究发掘新因子,不断对模型进行优化,也是量化基金长期制胜的密码所在 志敏

泰达宏利逆向策略基金推“折页赢奖”活动

近日, 正在发行逆向策略基金的泰达宏利基金公司同步推出“看折页 赢大奖”创新活动,将普通折页变身成抽奖券,在泰达宏利各个代销机构下起了一场倍受投资者欢迎

的“折页雨”。据悉,即日起至 5 月 11 日,在代销机构索取泰达宏利逆向策略基金宣传折页的投资者,可凭折页的编码参与活动, 均有机会获得 iPad2、京东购物卡等奖品。闻泽

国海富兰克林力推品牌投资互动活动

日前,国海富兰克林基金推出“明星耀国富 研究有达人”系列活动,通过“明星基金季”“全民参与季”, 国海富兰克林会根据旗下基金获奖信息来设置问题,让参与者

在回答问题中加深对公司品牌的了解,树立长期投资的理念。参与者有机会赢取 iPhone4S、爱马仕丝巾、千足金牛摆件、单反相机、张学友演唱会门票等。 萧尤

华安基金公司创新之路剑指短期理财

近期,货币基金再现“叫好又叫座”的盛况,成为基金公司发力新一轮布局的重要突破口。继率先在国内发起成立首只货币——华安现金富利之后,华安基金再创行

业之先,剑指短期理财,已正式申报华安季季鑫、华安月月鑫、华安双月鑫等多只短期理财债券型基金,进一步彰显了其在低风险产品上的领先地位。 闻泽

