

# 今年市场环境有所改善

## 关注经济转型中的优质成长股

据银河证券基金研究中心统计,截至4月27日,中欧价值发现基金今年以来净值增长率达10.48%,在同类274只开放式股票基金中排名第20位,而过去两年的业绩更是在同类基金中排名第一,取得12.04%的正收益,而同期标准股票型基金平均净值增长率则是亏损11.27%。海通证券分析表示,该基金持续性好,立足自下而上优选个股,基金经理苟开红选股能力突出,在成长、价值和平衡的市场风格中均有较好的表现,其中,成长、平衡市中更突出。

苟开红表示,过去十年靠投资拉

断,苟开红从价值投资出发,将投资工作重点完全放在“自下而上”精选个股上,重点关注新兴行业。

对于今年的A股市场环境,苟开红表示,与2011年相比,现在宏观经济环境与政策环境对股市并不是一个很负面的因素了,政策环境以及流动性较去年都将有所改善。

目前政策不会出现例如降息、放松限购等全面放松的措施,但存在结构性局部放松的可能,这对市场起到一定的支撑作用。

苟开红认为,实体经济在今年上半年会相对较差,市场对此也有了预期,正在消化。未来经济同比数据不会变得更糟糕,但也不应该过

于乐观。我们将未来宏观经济看作中性指标,并预计政策也将会保持中性。今年来看,政策上或将对冲一些经济比较差的情况,例如政府会强烈支持房地产刚需和首套,继续推动经济适用房、保障房建设,强调预调微调,进行结构性调整。

苟开红表示,今年依然将贯彻自下而上精选个股的投资思路,重点关注受益于经济转型的新兴行业中的优质成长股。在市场的震荡过程中,投资者将逐渐增强对受益转型行业

### 华宝兴业恢复参与新股询价

在暂停新股询价4个多月后宣布,华宝兴业决定5月4日起恢复参与新股发行询价。对于重新申购,华宝兴业官方回应称,近期,监管层一系列改革措施接连出台,表明我国资本市场完整制度体系正在加速成形,必将推动A股市场的长期健康发展,为包括机构投资者在内的各类投资者理性参与新股发行询价提供了良好的环境。

### 诺安灵活连续6个季度净申购

2012年一季度报显示,截至2012年3月31日,诺安灵活配置份额总额为4062亿份,资产净值为37.79亿元,这已是诺安灵活配置连续第6个季度实现净申购。2010年9月30日,诺安灵活配置份额总额仅为1745亿份,而到了2010年末,其份额总额增至1789亿份。据了解,持续稳健的投资回报是诺安灵活配置受投资者热捧的关键。陆文

### 广发基金携手基民再续“心桥之旅”

继去年走进国内家纺业龙头——深圳富安娜家纺公司后,广发基金近日再度携手“赢定投”客户代表组成的投资者团队走进云南白药,这也是广发基金举办的“心桥之旅——走进上市公司”活动的第二站。广发基金人士表示,“走进上市公司”活动从2011年12月至今年7月份在国内各大主要城市举行,将覆盖珠三角、长三角、京津以及成渝等四大经济区的不同行业。萧尤

### 金鹰中小盘获“金基金分红”奖

在新鲜出炉第九届“金基金”奖获奖榜单上,金鹰中小盘荣获2011年度“一年期基金·分红基金奖”。“据银河证券基金研究中心统计,截至4月20日,金鹰中小盘过去三个月的累计净值增长率为10.71%,在同类型基金中排名第九。金鹰基金推出的以核心资源为投资主线的基金——金鹰核心资源股票型基金目前正在募集中。闻泽

### 华夏香港子公司获年度中资公司奖

近日,由亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》举办的“2012年投资成就奖”揭晓,华夏基金(香港)有限公司荣膺“2011年度最佳海外中资基金公司奖”,是本年度仅有的两家获此殊荣的海外中资基金公司之一。据了解,华夏全资子公司——华夏基金(香港)有限公司成立于2008年9月,是华夏基金跨出国门、拓展海外业务的重要发展平台。目前管理业务规模总计超过10亿美元。大陆

正在市场上闪电销售的汇添富理财30天产品在开放申购、投资标的等方面有所不同,显现出在摒弃传统产品导向而转向需求导向的发展战略中,创新差异化成为基金公司产品研发的重要思路。

据悉,汇添富理财30天产品突出的创新之处在于,第一,从申购角度,天天可买。汇添富理财30天产品将以1个月为周期滚动投资,并且从产品成立打开申购后,投资者就可以自由申购,实现了交易日随到随买,极为便利。第二,从资金使用效益和风险角度,每个运作期到期日投资者没有提出赎回的情况下,汇添富理财30天产品每本利息

## 收益稳利滚利天天买 创新差异化成基金公司研发重要思路

将自动滚入下一期,不留任何的收益空白期。第三,在产品的申购、赎回费用方面,汇添富理财30天产品的起购门槛低至1000元,并且无认申购和赎回手续费。“因此,汇添富理财30天产品同时具备了收益较稳、利滚利、风险低、天天买、低门槛以及零费用等优势,填补了国内短期理财市场的空白。”一位业内人士指出。

同时特别值得提出的是,作为汇添富基金重磅出击的理财基金,

汇添富基金派出明星债券基金经理曾刚担任添富理财30天产品的基金经理,体现了对这个基金的高度重视和运作上的信心。

“作为创新型产品,汇添富理财30天产品的诞生具备以下几个意义:第一,在银行30天短期理财产品缺乏的情况下,汇添富理财30天产品适时填补了市场上短期理财产品的空白。第二,汇添富理财30天产品实现了对多层次客户群的覆盖,对于个

人闲钱投资和企业流动资金管理都非常适用。第三,和以往基金产品比较,从产品定位上,汇添富理财30天产品填补了当前已有的货币基金与债券基金之间的市场空缺,有望满足基于流动性偏好、市场预期和期限偏差的的各类投资需求。”曾刚表示。

分析人士指出,目前,低风险、高流动性和战胜通胀是普通投资者最强烈的三个理财需求,理财基金的面世正是迎合了这些需求,汇添富基金在原有货币基金及债券基金的产品分类之外,创造性地开发出理财基金这一新的产品类型,无疑为公募基金开发了一片“新蓝海”。本报记者 许超声

## 基金行业创新实现突破 百姓理财从此看收益

正在发行的华安短期理财基金——华安月月鑫近日发布发售公告,其第一期参考收益率同时公告披露。据悉,这是首只可以提出参考年化收益率的基金产品,也是基金行业14年历史中再一次创新突破。华安月月鑫发售公告显示,该

基金将从5月2日起闪电发行,仅售6天。该产品2012年第一期的收益也同时披露。与传统基金产品相比,华安月月鑫采取固定组合、大类品种配置比例恒定,投资品种持有到期和基金运作到期日匹配,首次明确提出参考收益率区间,并在一个运作周期

结束后公布实际收益。“一般情况下,实际收益和参考收益间的差距将低于银行理财产品,参考收益率对于投资者的指示作用也相对更强,方便进行事前投资决策。”海通证券基金分析师单开佳表示。

据了解,华安月月鑫主要投资银行定期存款、大额存单等利率市场化程度较高的货币市场工具,这些货币市场工具收益水平通常超越活期存款收益的6倍到10倍。大陆

### 通过股指期货的杠杆作用来提高收益

## 诺安汇鑫保本基金值得关注

产提供保本。因此,风险承受能力较低,同时又渴望参与资本市场成长获利,期望获取高于银行存款利息回报的投资者,以及有资产配置需求的投

资者,可关注目前正在发行的诺安汇鑫保本基金。据悉,诺安汇鑫保本基金可在保证本金安全的前提下,通过股指期货的杠杆作用来提高收益。萧尤

## 信达澳银分级债基 A 类受到追捧

Wind 数据统计显示,3月以来连续三只分级债基 A 类份额宣布提前完成募集,甚至出现“一日售罄”现象,目前市面上正在发行的信达澳银稳定增利分级债券基金 A

类也受到追捧,显示出投资者对低风险产品的显著关注度。

据悉,信达澳银稳定增利分级债基 A 类约定年收益率(单利)为1年定期利率的1.3倍。以目前3.5%

## 纯债基金风头渐起受关注

今年以来纯债基金风头渐起。其中南方基金正在热销的纯债基金——南方金利定期开放债基,因其采取有特色的三年封闭期运作方式,有助于其长期运用杠杆操作以提高收益而受到市场关注。

与一般纯债基金不同的是,南方金利三年封闭运作期间不对外申赎。众禄基金研究中心指出,通过封

闭式运作,能够大幅减轻日常申赎对投资管理带来的流动性冲击,可使基金投资于流动性相对降低但收益率较高个券,也为基金保持更长的组合久期提供更优条件;与此同时,三年一开放的定期开放模式,大大改善了传统封基长期封闭导致的流动性不足的问题,有效降低基金在二级市场大幅折价的风险。佑勋

## 今年投资关键挖掘优质股

近来,市场震荡幅度加大,对此,正在发行的泰达宏利逆向策略基金拟任经理焦云指出,从长期来看,国内经济仍处于筑底过程中,但不乏结构性机会。保持“独立性”,运用与众不同的策略挖掘优质个股将是今年投资的关键。

据焦云介绍,逆向投资策略基

金已经在海外发展多年,而在国内逆向策略基金还不为市场所熟识。

“买在人烟稀少时,卖在人声鼎沸时”,这是人所皆知的道理,而逆向策略不是简单地与市场反向操作,而是强调在调研基础上,挖掘未被市场关注且价值低估个股的投资机会。志敏

## 财通多策略稳健增长获批

财通基金旗下第二只产品——“财通多策略稳健增长基金”日前获中国证监会批准,近期即将发行。据了解,财通多策略稳健增长基金,运用了动态护本等多重投资策略,依然延续了重视分红的特色,在符合分红条件下,每季强制分红。另外,该基金拟任基金经理曹丽娟不仅身为新加坡高性能计算研究所的计算金融部博士后,并且在海外知名投行有过多年的债券投资经验。许超声

## 大成景恒保本混合型基金获批

大成旗下的第28只产品——大成景恒保本混合型证券投资基金日前获批,近期即将发行。据拟任经理朱文辉介绍,该基金具有“保本同时,力求增值”的特性,其业绩基准为与保本周期同期限的3年银行定期存款税后收益率。为确保履行保本条款,保障基金份额持有人收益,该基金的保本由中国投资担保公司提供不可撤销的连带责任担保。许超声

## 人人需要短期理财

随着短期理财市场的热度不减,近期部分基金公司开始试水短期理财债基产品,如汇添富基金最新推出的添富理财30天产品。

事实上,学会理财是必须的,你不理财,财不理你,而学会短期理财更是需要。比如,一个上班族,在过年前后领到一笔年终奖,可能暂时对这笔钱还没有考虑好具体用途就干脆先放着,但心里肯定总感觉不怎么划算。再如,一个家庭持有50万资金正筹备买房,在短期内却找不到合适的房子,但也可能随时出现一个合意的,50万资金只好闲置于银行,不过想想总会觉得不爽吧。

如何处理却颇费思量:把钱存在银行,在通货膨胀背景下将面临着缩水;拿来购买股票,万一赔了咋办,风险实在太大。其实抉择很简单,如果手持现金心有所

待,又希望在持有期间获得良好的收益,那就不要犹豫,马上开始与短期理财的“亲密接触”吧。

添富理财30天产品定位为追求绝对收益的低风险产品同时兼具一定的流动性,产品买卖零费用,成立打开申购后天天可买,且起购门槛低至1000元,是追求较低风险下较好收益的短期投资者的不错选择,也为普通居民提供了一个上佳的短期理财工具。专家认为,手中的短期多余资金,与其闲置不如考虑用来购买短期理财产品,让收益跑赢时间,让钱成为自己的员工,轻松享受钱生钱的快乐。汇添富/文

