

# 中证500指数去年涨幅超27%领风骚 投资ETF享高弹性盛宴

在起始于去年底的本论行情中, 屡屡扮演上涨急先锋的中证500指数再度以高达27.60%的涨幅占据反弹前沿, 体现出明显的下跌有支撑、上涨弹性足之特质。

行情来了, 不少投资者却面临“赚了指数没赚钱”的烦恼, 多数因手无利器、在股海中孤军奋战而事倍功半。分析认为, “非一般指基”ETF由于跟踪指数更高效、投资成本更低为

投资者分享反弹盛宴提供了捷径, 其中申购和赎回都是用一篮子成份股来换, 基金经理不用频繁地买卖股票而被动调整股票仓位, 因而大大减小了指数跟踪误差。海通证券数据统计, 在去年12月上证综指大幅反弹14.60%的背景下, 指数基金领跑各类基金, 月平均涨幅高达16.03%, 而在月收益排名前十的指基中, ETF及联接基金占据9席。因此, 行情来了, 投

资指数才是获利之道。

据海通证券数据统计, 在2007年到2008年大跌的市场当中, 中证500成为最为抗跌的两个指数之一, 显示了下跌有支撑的特点; 而在2008年底到2009年中的反弹市中, 中证500一跃成为反弹最高的指数, 上涨弹性良好; 同时从累计收益看, 在2005年6月—2012年11月, 中证500也以255.86%总涨幅高居主

要指数之首。嘉实基金结构产品投资部总监兼中证500ETF拟任基金经理杨宇表示, 中证500样本股空间较大, 由最具活力的中小企业所构成, 体现出鲜明的高成长、高风险特征。市场对于成长性预期较高的个股给予更高的认可度, 是中证500指数长期业绩优异的重要原因, 投资者不妨投资其ETF以分享高弹性盛宴。

Wind统计, 目前市场上已经有

12只针对中证500的分级基金和指数基金, 但缺乏跟踪中证500的ETF产品。同时考虑到中证500有望成为第二个股指期货标的, 多家基金公司抢夺中证500ETF的开发授权。目前正在发行的嘉实中证500ETF是国内首批中证500ETF, 为投资者提供了更高弹性的指数投资工具。在业内人士看来, 嘉实基金在首批跨市场沪深300ETF后, 再次获深交所授权成为首批中证500ETF的管理人, 也是基于其丰富的指数基金及ETF运作经验。目前嘉实沪深300ETF是国内最大的ETF, 同时转型之前的嘉实沪深300ETF联接基金曾连续四年上榜金牛奖。

本报记者 许超声

## 金元惠理荣膺领航 中国最佳服务奖

近日, 在2012第一届“领航中国”金融业年度评选活动中, 金元惠理凭借优秀表现获中国最佳服务奖。金元惠理获奖是因为该公司一切从投资者利益出发, 且将这一理念落到实处。以其正在发行的惠利保本为例, 和普通保本周期为固定三年的保本基金不同, 惠利保本首创“锁盈”机制, 为投资者带来了提前赎回基金份额且不需支付赎回费的可能性。陆文

## 泰达宏利旗下偏股 基金业绩全面开花

近日, 银河证券发布的2012年基金公司股票管理能力评价报告, 显示2012年, 泰达宏利基金旗下10只偏股基金平均收益8.33%, 在纳入统计的64家基金公司中排名第13位。素有“成长投资专家”之称的泰达宏利, 在权益类投资方面长期业绩表现优异, 稳居同业前列, 海通证券发布的权益类基金绝对收益排行榜显示, 2010年1月1日至2012年12月31日, 泰达宏利权益类基金最近三年绝对收益率和分类评分值, 均在60家基金公司中排名第九。志敏

## 易方达深100ETF 成交连续4年过千亿

千亿成交量是大型ETF的标志。2012年有易方达深证100ETF、华夏上证50ETF和华泰沪深300ETF的成交量均突破千亿, 其中, 老牌的深证100ETF和上证50ETF均已连续4年成交额突破千亿。今年易方达等多家基金公司正在积极发布布局行业系列、固定收益、黄金、跨境等一系列创新型ETF产品, 未来ETF或更活跃。许超声

## 天弘发起式债券基金 新年派发“大礼包”

天弘发起式债券型基金自去年8月10日成立以来, 业绩一路延续飘红之势, 据Wind数据, 截至1月22日, 该基金A/B份额净值增长率分别为2.5%和2.3%。因而, 该基金A/B份额开年便给力分红, 向持有人派发生新春“大礼包”, 每10份基金份额分别派发现金红利0.09元及0.08元, 现金红利发放日为1月28日。这是首只发起式基金的首次分红。许超声

在过去两年持续震荡的市场行情中, 专注于权益类基金的投资管理的新华基金旗下产品表现不俗, 新华优选成长、新华优选消费和新华行业轮换, 分别于2009年、2011年和2012年获得行业偏股

去年债券基金以平均逾7%的收益成为“吸金大户”, 跑赢股票基金, 成为市场宠儿。受益于债市的火热, 债基发行也更上一层楼。Wind数据显示, 2012年共发行了131只债券基金(A、B、C类分开统计), 占过去10年债券基金成立总数的四成左右。而得益于利率市场化的加速推进, 2013年债市或将持续走强。而正是看中了这点, 凭借资深固收团队的护航, 信诚基金开年伊始就推出了信诚优质纯债, 以期给投资者带来稳健回报。

Wind数据显示, 2012年上证综指先扬后抑, 全年上涨3.17%。股票

## 政策宽松利好债市

### 信诚顺势推出优质纯债基金

基金、混合基金平均业绩分别为5.76%和3.97%。债券基金则整体取得了7.06%的收益, 跑赢大盘以及股基混基。不仅在震荡市中, 从长期来看, 债券基金同样不负众望。同样来自Wind的数据显示, 2008—2012年的五年间, 债券基金历年整体平均收益率均为正, 五年累计复合收益率达24%, 凸显其收益稳健的“保暖”效果。而信诚优质纯债基金进一步强化

## QDII演绎跨年行情

### 工银瑞信全球基金赢在起跑线

受海外市场回暖影响, 2012年QDII基金以10.56%的平均净值增长率领跑同类产品。银行系领头羊工银瑞信在这一年的海外淘金战绩也可圈可点, 工银中国机会全球股票基金以16.63%的净值增长率位居同类榜首。步入2013年, 该基金持续演绎跨年行情。据银河证券QDII业绩周报, 截至1月11日, 工银全球以3.77%的年内净值增长率, 在21只同类基金中继续领先。

晨星基金报告分析, 2012年环球股票基金在QDII基金中表现相对平稳, 数量也最多。工银全球作为其中一只环球概念的股票基金, 其投资以香港和美国市场为主, 2012年三季度末时两市场投资比例分别占其净值的41.4%和37%, 相对于其他环球股票型QDII来说, 其亚洲市场配置较低, 相对更为均衡。晨星数据显示, 工银全球最近三年业绩持续稳定优异, 截至1月11日, 该基金过去一年、过去两年、过去三年业绩均排名同类第一; 工银瑞信旗下另一只QDII基金工银全

球精选, 2012年也获得超过10%的净值增长率, 今年以来以3.17%的业绩排名环球股票基金第二。与此同时, 工银瑞信香港子公司——工银瑞信国际旗下首只私募产品——工银瑞信中国机会亦取得超越基准3.1%优异业绩表现。

自首批出海淘金的QDII基金因诞生时机不佳, 集体折损以来, 很多投资者对QDII望而却步。对此, 工银全球基金经理、工银瑞信(国际)副总经理郝康认为, 这实在是一种误区。中国实体经济的复苏和股市的见底已经成为共识。以目前的市场估值和全球资金流动的状况分析, 相信海外中国股票还有进一步上升空间。从全球市场看, 欧洲银行体系仍然面临去杠杆化的需求。而受益于房地产市场的复苏和消费者信心指数的提升, 美国的实体经济有望在2013年继续保持较为强劲的增长势头, QDII基金迎来了投机良机, 建议投资者不妨重点关注类似工银全球这类QDII投资能力强、投资范围均衡的基金。 闻泽

## 现代服务业或成投资新贵

近日, 作为生产性服务业的重要子行业节能环保行业在突发性雾霾天气的影响下出现大涨, 对此, 泰信现代服务业基金拟任基金经理戴宇虹表示, 现代服务业未来将成为投资的重要方向。

戴宇虹认为, 近期节能环保板块的大涨, 既有其偶然因素, 更有其必然因素。“突发性的雾霾天气在一定程度上反映了转变经济发展方式、优化升级产业结构已经到

了刻不容缓的地步, 而节能环保板块的强势表现则反映了现代服务业在新一轮经济增长中的引擎作用正日益得到资本市场的认可。”

“2013年将是‘十二五’规划关键年, 针对现代服务业中各大细分行业发展规划的政策文件将陆续出台或进入政策落实期, 推动相关企业业绩快速增长, 因此2013年现代服务业可谓赶上了投资的美好时代。”戴宇虹表示。 萧尤

产管理规模实现正增长的四家基金公司之一, 两年涨幅为86.79%。截至2012年底, 新华基金资产管理规模为116.8亿元, 规模排名在70家公司中位居第45名, 与2011年底相比排名上升6位。 佑勋

## 新华系旗下产品 业绩规模“双丰收”

基金第三名。业绩驱动规模, 海通证券数据统计, 新华基金成为了行业内2011年—2012年连续两年资

在近三年权益投资乱战中, 中欧基金经理苟开红凭借突出的选股能力、分散持股的投资策略, 以长期抢眼的投研业绩表现吸引了业界关注。据银河证券统计, 截至1月11日, 其管理的中欧价值发现过去三年在同期可比167只标准股票型基金中排名第2, 在上证指数下跌18.59%的背景下, 净值增长7.21%。

市场人士表示, 短期业绩或可靠运气, 而长期业绩则完全是能力说话。过去3年, A股市场风格轮动, 基金公司股票投资业绩大幅波动, 冠军基金也是轮流坐庄, 从3年角度来看, 真正赚钱的是那些业绩能够持续优异的基金。苟开红所管理的两只标准股票基金——中欧价值发现、中欧新动力, 不仅仅在2012年取得较好的表现, 如果将时间拉长, 其“长跑健将”的特点更为显著。据银河证券统计, 中欧价值发现、中欧新动力2012年净值增长率分别达到15.95%、16.95%, 双双跻身274只同类可比标准股基的前1/10行列。同时, 中欧价

## 金融脱媒下的债券投资

窄, 利率的中枢

年以来, 金融脱媒逐渐露出端倪, 而在2012年这一趋势愈发明显。

首先, 微观融资改善, 过去11个月的社会融资总规模为14.15万亿元, 同比多出2.6万亿元, 同比增幅高达22%, 表明资金面整体上并不算紧张。其次, 传统的过于依赖银行体系的格局正在弱化。债券融资使得发行人和投资人得以直接沟通票面利率, 不断推动利率市场化的进程。再者, 固定收益市场在权益市场持续低迷的这几年获得了良好的发展机遇。投资者的风险偏好降低, 投资心态向低风险收益和绝对回报的方向转化。最后, 随着金融脱媒的不断深化, 信用债的迅猛增长必然对市场产生一定影响, 带来新的趋势性变量。

随着金融脱媒的深入, 将对债券投资带来明显的趋势性影响。首先, 收益率区间将收窄, 债券市场中长期有望稳步向上。对于未来收益率波动的区间, 笔者倾向于认为该区间将缓慢收

值发现过去三年增长率更是在167只标准股基中排名第二。

持续抢眼的业绩与排名受到市场各界的认可, 据统计, 目前中欧价值发现分别获得海通、银河、招商、济安等基金评价机构的三年期五星评级。

“稳健、不激进的投资风格”是苟开红所管理的基金在震荡荡取得稳健业绩表现的核心; 落实到投研上, 一反依靠仓位调整的传统权益投资策略, 苟开红坚持“最好的防守不能靠仓位, 只能靠结构, 靠优质的公司”的投资逻辑, 而基于长期、精选个股更是其拿手好戏。

对于2013年市场, 苟开红认为, 随着人口红利逐渐消失, 制度红利将是引导中国经济继续向前发展的源动力, 这其中所酝酿的机会将是中长期的。在具体投资方向上, 随着由投资拉动经济的时代过去, 强周期行业整体增速将会下降; 对消费与成长股较为青睐。此外, 控制风险一直是重要工作, 在投资中强调安全边际以及做适度的分散。大陆

## 管理业绩持续领先 中欧苟开红成业界长跑健将

