

# 一月低风险基金仍为主力 保本基金迎投资机遇

示,目前债券市场的收益类水平仍处在历史均值以上,债券产品仍具有明显的配置价值。

邹维娜表示,目前我国经济仍处于转型期,2013年宏观经济或呈温和复苏态势,审慎的货币政策有望延续,通胀压力有限,因此债券市场的基本面没有发生变化,而且债

券市场的收益率水平仍处在历史均值以上,债券产品仍具有明显的配置价值,股票市场虽存在一定的阶段性和结构性行情,但系统性、趋势性的投资机会仍有待观察。

“在2013年的经济环境以及市场环境,对于保本基金来说是非常有利的,无论是股票市场还是债

券市场,都为保本基金的投资提供了很好的机遇。”邹维娜分析指出,债券市场方面,具备突出配置价值的债券资产有利于保本基金快速积累安全垫;股票市场方面,针对股市可能存在一些阶段性的和结构性的机会,保本基金在迅速构建完安全垫之后可以积极捕捉股票市场的投

资机会,同时达到保本和增值的目的。因此,2013年或成为保本基金投资的良机。

作为元老级别的银华保本自成立以来经历了市场近9年牛熊转换,Wind数据显示,截至2013年1月28日,银华保本累积总回报达83.76%,年化收益超过7%,其收益空间远高于银行储蓄以及普通的债券基金。不过,需要注意的是,按照基金合同规定,银华保本增值(四期)仅对在集中申购期申购的资金以及选择自动转入第四期的第三期持有人所持有的基金份额提供保本承诺。 本报记者 许超声

## 国富中小盘基金 制胜有奇招

海通证券最新基金业绩评价报告,2012年,国富富兰克林中小盘基金以24.97%的净值增长率排名同类产品第四,表现优异。公开数据显示,该基金三季度末重仓的碧水源,在第四季度取得了15.46%的涨幅;截至1月22日,其2012年末重仓的杰瑞股份、联化科技,也在年初至今的波段近三周内,取得了25.71%和11.79%的涨幅,足可见其挑选成长股的深厚造诣。 陆文

## 交银先锋史伟入围 公募十佳基金经理

2012公募十佳基金经理出炉。据银河证券基金研究中心数据,由史伟执掌的交银先锋股票,去年及时捕获成长股结构性机会,获得较好的超额收益。以19.63%的收益率在股票型基金排行榜中位居第九。分析人士指出,准确把握宏观经济运行方向、精选个股、以及敏锐的择时能力是交银先锋基金2012年的制胜秘诀。 志敏

## 国联安信心增长 年化收益率超10%

在去年层出不穷的固定收益产品创新战中,国内首创创新期间债基——国联安信心增长定期开放债基投入运作就显示较好投资业绩,Wind数据显示,截至1月25日,该基金成立不到一年实现96.6%总回报,年化收益率高达104.6%,在同类产品中排名跻身前五。据悉,该基金将于2013年2月22日开放申购,仅限5天,值得投资者关注。 佑勋

## 财通基金力推定增 专户首募超15亿元

继商品期货专户发行加速之后,财通基金专户业务今年再度发力,相关渠道的信息显示,财通基金近日成功募集专注于定向增发的专户理财产品,该项目以直销方式募集资金规模超15亿元。旗下公募产品成立以来全线正回报的财通基金,专户业务在一年多内迅猛突围,特别是在商品期货专户领域有着行业领先者的口碑。 许超声

## 华泰沪深300ETF 单季利润逾20亿元

华泰柏瑞近日公告显示,旗下沪深300ETF去年四季度单季实现利润20.14亿元,成为基金中的盈利大户。业内人士分析,华泰柏瑞沪深300ETF交出的这份成绩单或可视为对沪深300指数后市较为乐观的信号。总体来看,沪深300指数300只样本股的财务指标表现良好,覆盖A股市场比重高达70%,可以体现国内股票市场的整体走势特征。 许超声

Wind数据显示,纳入统计范围内的229只债券基金,2012年全年实现7.06%的复权份额净值增长率,而截至1月21日,在今年来短短三周内,更取得了1.74%的平均业绩回报。对于2013年的债市走势,目前正在发行的信诚优质纯债基金拟任经理李仆认为,综合各方面因素来看,结构性行情将是2013年债市的主旋律。

作为在债券市场征战多年的老将,李仆执掌的信诚经典优债基金可谓战绩优良。银华数据显示,截至1月18日,信诚经典优债基金A/B份额,过去一年分别实现8.86%、

2012年受市场拖累,大多数偏股型基金惨淡收场,但却又不乏部分基金杀出重围逆市上涨。其中成立于2011年末的次新基金——国投瑞银新兴产业,一跃成为年度混合型基金的亚军,也是2012年的“黑马”基金之一。

该基金的“成功路径”主要是在过去一年中重点布局了电子、生物医药、节能减排等新兴产业,四季报显示,该基金生物医药及电子信息技术板块占基金净资产比例达到34.76%。在这其中,重仓股的布局,带来了惊人的收益:四季度高位减持的欧菲光过去一年股价翻倍,而在前十大重仓股名单上的大华股份及北陆药业2012年全年涨幅也分别达到87.7%和70.48%,其中大华股份在2012年4个季度末均位列前十大重仓股。

重仓股的表现成就了国投瑞银新兴产业高达12.30%的年度累计净值增长率。而谈及选股标准时,国投瑞银新兴产业混合型基金经理孟亮回答得简单而精炼,一是行业空间大,二是行业壁垒高,三是公司资历

## 结构性机会是今年债市主旋律 获利途径:精选品种

8.33%的净值增长率,凭借稳健的业绩表现,信诚经典优债基金A份额还成功入围2012年度晨星普通债券型基金涨幅前十。正在发行的信诚优质纯债债券基金是信诚基金继去年陆续成功发行信诚双盈分级债券基金、信诚理财7日盈债券基金、信诚添金分级债券基金后,布局发行的第一只纯债基金。

好,四是重视股东回报,盈利能力强,五是考虑估值越低越好。他补充说,自己并不会完全拘泥于新兴产业概念中选股,对行业及个股的选择,更在乎其未来的需求和成长潜力。“国投瑞银新兴产业是一只新兴产业主题基金,对于新兴产业,不应认为其就完全局限在有关方面提出的七大产业。”事实上,新兴产业是由市场推动产生,靠着社会需求拉动才会形成,并不是政府特意推就可以推出来。”孟亮这样解释对于新兴产业的定位。

对于2013年的市场走向,孟亮的看法既乐观又谨慎,一方面,他认为经济的有效复苏及政策红利,将向A股市场传导显著的“正能量”,从而引发两市走出估值低谷。而另一方面,他又指出,受制于房地产调控依然偏紧,海外市场衰退等负面影响,A股上行将面临众多阶段性压力,上扬空间在2013年内可能有限。

对于2013年投资布局,孟亮认为,顺应市场,精选个股,积极挖掘和布局电子、医药等消费类成长股投资机会。 本报记者 许超声

去年债基业绩冠军邹昱认为

## 今年债市或跨越式发展

过去一年债市行情表现抢眼,进入2013年后债市将如何发展?2012年债基业绩冠军——万家添利基金经理邹昱指出,我国债券市场正面临重大发展机会,2013年债券理财市场将实现跨越式发展。

邹昱管理的万家添利分级债基在2012年获得16.53%的高收益率排名所有债基第一。邹昱表示,监管层近来明确指出要显著提高公司类债券融资在直接融资中的比重,探索和试点推出各类债券新品种,因而我国债券市场正面临重大发展机会。对于今年债券市场,邹昱认为,2013年经济和通胀企稳回升是大概率事件,债券市场出现去年那样趋势性上涨的概率较小,但信用债的票息收入较高,精选债券种类并持有的策略仍可创造较低风险的稳健正收益。

邹昱介绍,债券是一种风险低、波动小、收益稳健的特定期限投资品

种,可通过持有到期获得票息收益。个人投资者参与债市确实面临着业务资格、门槛、流动性等限制,但通过借道债券基金,可以非常便捷地以“小资金”参与“大市场”。目前国内债券类基金数量已近300只,截至2012年底债基总资产约3800亿元,债券理财市场将实现跨越式发展。

据了解,万家基金目前正在不断进行业务创新,昨天起又推出了万家岁得利定期开放式债券基金。作为该基金拟任经理,邹昱指出,万家岁得利封闭式债基的收益优势,100元的产品真正惠及普通大众投资者。 闻泽

## 震荡市中优势凸显

工银保本基金2号受青睐

持续一个多月的反弹行情令市场沉浸在一片“涨”声之中,而今年的过山车行情仍令不少投资者心有余悸,对于本轮反弹行情也抱有更加谨慎的态度,攻守兼备的工银保本2号基金的发行则令稳健型投资者眼前一亮。

自2003年我国步入保本投资的轨道,保本基金几经A股洗礼展现出“保本更增值”的特性。海通证券的研究报告显示,在2005、2008及2011年的下跌市以及2010、2012年以来的震荡市场中,保本基金表现出明显的低风险的特点,避险能力较强,净值表现整体优于市场指数以及股混型基金平均水平,且在单边下跌市中,优势更明显,而在股市上涨时能够迅速提高股票资产的配置比例,分享股市上涨收益,在2006、2007以及2009年的牛市中,相对债券型基金更具备收益优势。

作为保本潮流中的一员,工银保本2号基金可从工银保本1号——工银保本混合基金过去的业绩探知未来方向。银河证券统计数

据显示,截至2013年1月24日,工银保本1号成立以来的累积收益率为5.60%,并且该基金及时把握了今年以来的股市上涨行情,不到一个月时间即取得1.44%的收益率,在33只同类基金中排名第五,领先同类平均水平0.5个百分点。而工银保本2号基金拟任经理欧阳凯管理的工银双利债券基金在2012年表现也十分抢眼,以8.52%的净值增长率,超越市场同期同类平均水平。出色的历史业绩为工银瑞信保本2号基金提供了业绩保障。

作为市场上为数不多的发起式保本基金,基金管理人工银瑞信公司及基金经理将运用不低于1000万元的自有资金认购工银保本2号,并至少持有三年,此举体现了工银瑞信对该产品强大的信心。业内人士认为,风险资产是保本基金超额收益的关键,工银保本2号投资风险资产比例最高可达40%,并在风险资产类别中增加了股指期货,可谓是保本但不保守,有利于及时把握和分享股市上涨收益,在当前的市场环境下,建议投资者可适当配置。 萧尤

## 熊市肆虐时 幸福亦无忧

高于银行一年期定存基准利率3.0%,高达场内闲置资金一般享受的活期存款基准利率0.35%的10余倍。更值得一提的是,“添富快线”当日买入即可享受收益,较传统货币基金早一天计算收益;当日卖出即可使用,打破了传统货币基金赎回资金2~3个工作日方可到账使用的瓶颈。

无论从哪方面看,“添富快线”都具有较大可投资价值,有可能改变我国投资者的财富管理习惯,让持币等待不再是一种常态。一日“添富快线”在手,纵使熊市正当时,幸福亦无忧。 汇添富/文

高于银行一年期定存基准利率3.0%,高达场内闲置资金一般享受的活期存款基准利率0.35%的10余倍。

更值得一提的是,“添富快线”当日买入即可享受收益,较传统货币基金早一天计算收益;当日卖出即可使用,打破了传统货币基金赎回资金2~3个工作日方可到账使用的瓶颈。

无论从哪方面看,“添富快线”都具有较大可投资价值,有可能改变我国投资者的财富管理习惯,让持币等待不再是一种常态。一日“添富快线”在手,纵使熊市正当时,幸福亦无忧。 汇添富/文

定投添富 生活喜洋洋

基金定投需谨慎 热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com