

为缺乏个股选择能力投资者提供简单易行投资工具 境内首个行业系列ETF破茧

境内首个行业系列ETF——华夏5只上证行业ETF发起式基金2月25日起在各大证券公司同时发行。分析认为,行业系列ETF的推出无疑为那些有行业判断能力,但是缺乏个股选择能力的投资者提供了一个最简单易行的投资工具。

此次华夏基金行业系列ETF的推出,可谓是行业的一场变革,该系列ETF分别为上证能源ET、上

证原材料ETF、上证消费、上证金融地产ETF、上证医药卫生ETF。借道行业系列ETF,投资者可以快捷、便利、高效地投资于看好的特定行业,运用行业轮动策略,免去了选择个股的烦恼。

与传统宽基指数ETF不同,行业ETF专注于投资单一行业。由于A股市场存在着显著的板块轮动现象,每个行业板块都有独立表现的机

会,频繁的板块轮动使得投资者迫切需要投资工具具备鲜明风格且可以简便、快速地交投,行业系列ETF的推出无疑为那些有行业判断能力,但是缺乏个股选择能力的投资者提供了一个最简单易行的投资工具。

民生证券研究报告显示,华夏行业系列ETF所跟踪的能源、原材料、金融地产、消费、医药五大行业共覆盖了上证A股近70%的流通

市值;5个行业指数成份股对本行业股票的市值覆盖率均达到75%以上,具有良好的行业代表性;同时材料、能源及金融行业属于强周期行业,而医药及消费则是典型的弱周期行业,兼备了不同的周期特征。投资者可据此实现行业轮动等多种投资策略。

民生证券的报告同时指出,此次以系列形式发行的华夏行业ETF

具备两大亮点:首先,由于单个行业波动较大,华夏基金选择“五箭齐发”,适应了投资者多样化的投资需求,将更便于投资者在各行业间进行转换,有效提高投资者的投资效率。其次,华夏5只行业ETF均为单市场ETF,相比于跨市场沪深两市的ETF,申赎效率更高,可以避免跨市场产品可能引起的现金替代跟踪误差或交易效率低下等缺陷,有利于投资者更好地跟踪标的指数,并迅速进行投资决断。同时,由于5只行业ETF跟踪指数所覆盖的个股都是在各子行业的流动性极佳的股票,可有效地降低跟踪误差,在基金申赎的操作或者套利操作中都具有极佳的准确性。 本报记者 许超声

中欧旗下基金业绩继续全面开花

银河证券统计显示,截至2月8日,在本轮反弹行情中,中欧旗下基金延续过往业绩优势,旗下新趋势、盛世成长及新蓝筹的业绩全面开花,过去三个月净值涨幅均超过20%,2013年以来的涨幅也均突破10%,其中具有杠杆性的分级股基子份额“盛世B”过去三个月净值涨幅更是达到55.85%,成为市场反弹中的业绩标兵。 陆文

广发亚太精选夺魁 70只QDII基金

海通证券的统计数据显示,截至1月30日,70只QDII产品中有66只新年以来取得正收益,其中,凭借合理资产配置策略及精选个股的广发亚太精选基金在全部70只QDII产品中以8.73%净值增长率一举夺魁。该基金最近一个季度的收益率达13.13%,最近半年收益率达17.63%,最近一年则达21.50%,显示了持续稳定的增长态势。萧尤

兴业全球自购基金 账面浮盈超16%

经历本轮反弹行情,不少自购自家基金产品的公司获得了不错投资收益。兴业全球基金去年11月投资4694.06万元自购旗下绿色投资基金,截至2月8日账面浮盈750多万元,收益率为16.07%,是所有自购基金中盈利最多的产品。凭借优良的投资业绩,兴业全球基金旗下成立超过3年的偏股型基金多数获得过金牛奖。大陆

国投瑞银金融地产基金两月涨近40%

伴随着市场本轮反弹,股票型基金尤其是指数基金涨幅可观。据Wind统计,在123只标准指数型基金中,国投瑞银沪深300金融地产指数基金以38.32%的累计涨幅领跑此轮反弹行情。国投瑞银沪深300金融地产指数基金经理孟亮认为,目前金融地产总体估值水平依旧处于相对偏低的位置,市盈率均不足20倍,未来走势看好。许超声

华安石油基金 近三月涨幅达6.74%

截至2月19日,伦敦布伦特原油期货冲至每桶117.52美元,创去年5月以来新高,油气类基金因此涨幅突出,晨星(中国)数据显示,截至2月18日,华安标普石油基金近三月涨幅达6.74%,成立以来的收益也已经超过7%。华安标普石油基金经理徐宜宣表示,今年世界经济温和增长仍是主流,因而油价有望继续温和上升。许超声

被誉为国债期货最佳现货替代工具的国泰上证5年期国债ETF正式发行,第50只ETF产品的问世也意味着国内ETF迈入了2.0时代。

近几年国内ETF产品数量急剧增加至49只,不过大都仅限于股票型基金,往往受市场指数波动较大。而在海外市场,债券ETF的发展规模早已与股票ETF相当,与股票ETF类似,债券ETF以复制某一债券指数的波动和收益为最终目标,其发行份额在交易所上市交易,交易方式与股票相一致,在申赎上则是通过指定的一揽子债券。不同的是,债券ETF定期返还一次收益(包括应计利息、其间买卖债券获得的损益、其他

国泰新推上证5年期国债ETF 本周面市 ETF迈入2.0时代

由于上证5年期国债指数中一些跨市场的券种可以通过国债成熟的转托管机制从银行间市场转到交易所市场,因此一直以来我国债券市场割裂的局面有望得到改善,银行间和交易所这两大债券市场有望借助国泰国债ETF这座桥梁得以连通。在此背景下,当国泰国债ETF在这两个市场上的价格出现偏差时,具备跨市场能力的投资者就可以通过低买高卖进行跨市场套利。

震荡中上行或为大概率事件 大消费将贯穿2013年

蛇年首个交易周,不仅开门红落空,而且K线长阴向下。对此,五星基金掌门——嘉实研究精选基金经理张弢日前表示,在经济企稳及政策利好等推动下,业界共识今年A股震荡中上行或为大概率事件。从全年看,2013年整体的经济和市场环境好于2012年,是更可为的一年,从全年角度,需要用积极的心态去寻找机会。

Wind统计显示,嘉实研究精选基金成立于2008年5月27日,当时上证指数3375点,截至目前的2360点,同期大盘下挫千点,跌幅为30%,而张弢管理的嘉实研究精选自复权单位净值增长率高达104.40%,相对于上证指数的超额收益超过121%,年化收益也超16%。同时也是2010年前成立的180只标准股基中,唯一一只复权单位净值在近期创新高的基金。凭借持续稳健的业绩表现,该基金同时获海通证券、银河证券、晨星等权威基金评级机构五星基金认可。

对于该基金长赢的秘笈,分析人士指出,主要得益于基金管理人

较强的权益资产管理能力。海通证券如是评价:“嘉实研究精选长、中、短各期业绩稳定,持续性好。基金经理张弢擅长中观策略优选行业,战略持有稳健成长个股,注重自上而下与自下而上相结合。”例如,2012年较早布局地产行业均对业绩带来积极的贡献。而在此轮由银行股充当中流砥柱的反弹潮中,该基金仍然踏准了节拍。据嘉实研究精选2012年四季报显示,金融、保险业占比占当期该基金资产净值的20%左右。

从本轮反弹行情上涨逻辑来看,主要是由银行股带动。不少机构认为,后市走向如何还要看银行股脸色。对于长期处于估值洼地的银行股,张弢认为,从近期看来,以银行股为代表的估值修复行情还能延续一段时间,而质优的大消费公司将是贯穿全年需要密切重视的投资标的。具体到基金的投资布局上,张弢指出,在结构上倾向于比较均衡,维持大消费+银行的主题配置,也将投资链条积极寻找优质的成长股。 志敏

上投智选30掘金“新兴+消费”主题

目前正在发行的上投摩根智选30股票型基金因聚焦“新兴+消费”的中长期成长潜力,近来受到投资者持续青睐。值得一提的是,上投摩根智选30股基拟任基金经理杜猛表现十分优异,截至2013年1月31日,其执掌的上投摩根新兴动力最

易方达旗下基金年初抢跑赚足排名

银河证券统计显示,截至2月8日,纳入统计的504只偏股基金今年以来平均净值增长率8.67%。易方达旗下偏股基金中有8只超过10%;其中积极成长、策略成长、价值成长、策略成长二号包揽同类可比基金第1至4名。表现最为突出的易

近一年收益率为44.26%,在433只银河股票基金中排名第一。杜猛认为,包括医药、TMT、节能环保等板块在内的新兴产业,一些周期性的消费行业如纺织服装、商贸零售行业的估值仍处于历史较低水平,存在价值投资的机会。 闻泽

方达积极成长以12.48%的收益率,超越比较基准近6个百分点,位居同类基金第一名。易方达积极成长基金经理何云峰表示,在目前点位上,股指可能出现震荡回调,但经济复苏向上的大概率不变,今年股市投资仍有不错的结构性机会。佑勋

本周三,受多重利好刺激,医药股集体飙涨,中证医药指数单日飙涨4.47%,创最大单日涨幅。这使得专注医药行业投资的基金净值也同步上扬,其中,汇添富基金公司旗下医药保健基金成为最大赢家。

事实上,自“12·4”反弹以来,汇添富医药保健基金持续领跑全市场股票基金,一直是最抢眼的明星基金之一,尤其是今年以来的业绩始终稳居同类产品前茅,Wind统计数据显示,截至2月19日,添富医药保健基金今年以来的涨幅已达14.43%,位居普通股票型基金第一。而考虑到近来医药股的大涨,该基金领先优势得以进一步扩大,有望为持有该基金的投资者带来名副其实的红色春季。值得关注的是,该基金长期业绩也持续领跑股票型基金,过去一年总回报高达34.09%,在291只普通股票型基金中排名第二,过去两年的业绩在241只普通股票型基金中也高居第六。

分析认为,在所有医药主题基

金中,添富医药的业绩始终遥遥领先,这反映出汇添富基金在医药行业上的强大投研实力和出色选股能力。业内人士指出,由于医药投资专业性极强、投资壁垒较高,选股能力成为医药行业基金决胜的重要因素,而汇添富在业内一直以选股能力强而著称,尤其在医药股投研方面拥有一只实力雄厚的人才队伍,这些优势奠定了添富医药基金的领头羊地位。

分析人士指出,我国医药产业正在进入一个剧烈的分化、调整、重组的新时期,各类政策的出台正加速企业的优胜劣汰,行业壁垒全越来越高,行业资源正在向优势企业集中。因此,未来优质公司享有更大的空间,医药行业的黄金时代将会为医药股投资带来明显的超额收益。业内人士表示,医药生物板块后市走势仍然持续看好,但医药股齐涨共跌的时代正在结束,个股挖掘能力越发重要。随着医药个股的分化,精选个股能力强的医药主题基金更值得关注。 大陆

关注大局做投资 长期增长动力仍强劲;健康的财政

收支;中小板、创业板等的渐次推出提升着中国企业的活力;老百姓收入逐步提高,社会保障体系和医疗保险等改革措施正有序推进;目前的市场估值已接近国际水平,越来越具有吸引力;理财已成为生活的一部分。这也决定了“中国活力没有下降,长期增长的趋势没有方向性的改变”,这就是目前应有的大局观。

只要相信“中国仍处黄金增长期”的大局观,秉持大局观不为个人情绪所左右,保持与市场适度弹性的关联,不失为较好的长期投资策略。 汇添富/文

