

今年传统债券市场主要操作原则 控制风险 逢低建仓

净值增长率,同时摘得同类探花之位。优异的业绩表现离不开基金经理的有效管理以及投研团队的大力支持,据了解,博时稳定价值基金经理张勇拥有丰富的行业经验,现任博时基金固定收益部副总经理。其同时执掌的博时现金收益货币基金近年来也呈现“量价齐升”的发展态

势,成为货币基金中的“高富帅”。Wind 数据显示,截至3月13日,博时现金收益货币基金规模高达468.87亿元,过去一年7日年化收益率均值为4.15%,均居行业前列。此外,作为内地首批成立的基金公司,博时基金整体投研能力强大,历史业绩优异,资产管理规模始终处

于行业前十名,旗下多只基金均获得五星评级,公司投研实力受到业界广泛认可。华泰证券近期报告显示,博时基金旗下债券型基金近年来表现良好,综合投资能力在基金公司中排名第一,体现了良好的主动债券投资能力。

对于投资者关注的债券市场后

市走向,从目前多数机构预测来看,2013年中国经济震荡回升的概率较大,同时物价的小幅反弹基本成为共识。为此张勇认为,2013年中国债券市场将缺少趋势性的机会,信用事件的可能发生也将不时给市场带来干扰。但考虑到当前实际贷款利率已高于企业的平均盈利水平,企业发债成本上升幅度有限,信用债还是具备较高的长期配置价值,“控制风险、逢低建仓、择机拉长久期是2013年传统债券市场主要的操作原则,与此同时,转债市场的波动也将提供一个较好的盈利机会。” 本报记者 许超声

鹏华实现 T+1 次早九点半加急划款

即日起,投资者通过华夏银行购买鹏华货币基金可实现“T+1 早上九点半加急划款”,至此,鹏华货币基金已实现网上直销“T+0 快速到账”、“T+1 次早九点半加急划款”和华夏银行“T+1 次早九点半加急划款”。据了解,鹏华基金的此次赎回提速,将沿用鹏华网上直销快速赎回的模式,不仅无费用、无限额,且T日收益仍然归属于投资者。陆文

财通两只可持续主题基金双双结束募集

业内首批可持续主题产品——财通可持续 ESG100 增强指基以及财通可持续发展主题股票基金本周结束募集,分析认为,恰逢美丽中国转型契机带来的新一轮投资机会及近期的调整为两只新基金提供相对低廉的建仓成本。Wind 数据显示,财通基金公募产品成立以来全线正回报,累计分红达6次,广受渠道和持有人青睐。许超声

易方达医疗保健领涨全部股票基金

近期市场震荡调整,不爱好基金净值缩水,而作为防御性行业医药板块却相对抗跌,精选医药类股的医药行业基金继续走强,统计显示,截至3月15日,今年以来,共有3只医药基金涨幅近20%,其中易方达医疗保健行业基金净值增长率先达19.64%,领涨全部328只标准股票型基金,且位列全部基金(不含分级子份额)第一名。志敏

上投摩根股票投资管理跃居首位

截至3月14日,尽管上证综指过去一年下跌了7.55%,但去年表现优异的上投摩根基金公司,今年以来依旧强者恒强。凭借其稳健表现,上投摩根受到了专业机构的认可。银河证券统计显示,2012年全行业64家基金公司中,上投摩根股票投资主动管理能力位居第四,而截至3月14日,在全行业65家基金公司中,上投摩根最近一年股票投资主动管理能力跃居首位。闻泽

长信标普 100 收益今年来收益 7.79%

近期,美国标普指数连续上扬,距历史最高位仅一步之遥,部分 QDII 借机分享盛宴。Wind 数据显示,截至3月14日,今年以来 QDII 平均收益仅1.33%,而投资美国股市的长信标普100收益却高达7.79%。分析认为,以标普100为投资标的的基金净值波动与美国超大型蓝筹股票整体波动高度相关,这也使得长信标普100能够快速分享指数上涨带来的收益。许超声

汇添富消费行业股票型基金日前获批,并将于近期发行。分析认为,目前消费行业估值溢价水平处于2003年以来的低位,正是极好的入市机会。

汇添富在行业基金投资管理上业绩一直突出,Wind 数据显示,截至3月13日,旗下首只医药行业基金自成立以来,近一年和两年业绩在普通股票基金中排名高居第二和第四,今年以来总回报为16.02%,在337只普通股票基金中的排名高居第一。而除医药行业之外,汇添富的另一大优势行业就在消费行业,其消费领域投资研究方面团队实力超强,是该公司的传统优势。投资理解深刻,获得市场一致认同,在过去九年的投资管

发展趋势明 估值溢价低

汇添富再推消费行业股票基金

理中,曾挖掘出多只消费类大牛股,即使目前其旗下股票基金的重仓股中也不乏涨幅已数倍的消费牛股。

分析认为,消费行业基金目前正面临非常好的时机,城镇化、收入分配改革等趋势,为大消费行业带来更宏大的历史性投资背景,消费行业发展趋势更为确定。据统计,我国居民消费增长率每提高1个百分点,可拉动 GDP 增长0.6个百分点。如果未来中国消费率能再提升10-15个百分点至国

际平均水平,就足以弥补因投资或外贸下降所导致的经济总量的变动。

而从国际经验来看,能在几十年持续带来超额回报的股票也往往出身消费行业,国内证券市场有望重现国际经验。另外,目前消费类行业估值溢价水平偏低,统计显示,2003年以来,消费类行业相对周期类行业的估值溢价平均水平在1.65,而目前估值溢价水平已降至1.2附近,也就是说,消费类行业相对周期类行业的估

值溢价水平处于2003年以来的低位。因而目前正是极好的入市机会,消费行业基金也因此将受益颇多。

由于行业基金往往淡化行业配置,更强调精选个股,因此特别考验管理人选股能力。而汇添富投研以擅长“自下而上精选个股”而著称,因此汇添富消费行业基金的推出,将有望充分发挥汇添富选股能力的丰富经验,市场也因此对该基金寄予厚望而引发强烈关注。 本报记者 许超声

银华日利升级交易型货币基金

流动与收益兼备

当下,证券账户上的保证金处于闲置状态,仅能获得0.35%的活期利率。而据统计,目前国内证券保证金账户余额约7000亿元左右。因此,设计更好的保证金理财产品,在兼顾流动性的同时提高保证金的使用效率,是场内投资者的迫切需求。日前,银华基金推出了一款针对场内保证金理财的银华日利交易型货币基金。

据海通证券统计,截至去年底,货币市场基金A类份额当年平均业绩为3.90%,B类份额为4.04%,不仅超越同期一年定存利率,更是超越同期活期利率逾十倍。

货币市场基金的高收益自然吸引了不少场内投资者的目光,尝试通过货币基金来进行保证金理财。但是普通的货币市场基金都是通过银行柜台进行申购、赎回,赎回基金所得资金最快于T+1日晚到账,T+2日才可用,资金转移到场内所需时间更长。难以满足交易所场内资金对于交易快捷性、灵活性和便利性的要求。

作为首批上市交易型货币市场基金,银华日利引入交易机制,有

效提高了普通货币基金交收效率。据银华基金总经理助理郑旭介绍,银华日利作为交易型货币基金,投资者可以像买卖股票一样在二级市场对基金份额进行买卖。当日卖出股票,即可买入银华日利,获取收益;当日卖出货币基金,即可买入股票。既不闲置现金,又不错过股市,真正盘活了投资者的保证金。

同时,银华日利还设置了相对于普通货币市场基金较低的管理费率和托管费率,并且不收取增值服务,其总体费率在同类产品处于较低水平。对于场内投资者比较关心的交易佣金问题,郑旭指出,银华基金自行承担基金上市费用,同时正积极同多家券商努力达成减免交易佣金的协议,目前佣金全免的券商已达30多家。

另外,银华日利还设计了“定期收益分配”的方式。以每年12月31日为收益基准日,在不超过基准日15个工作日内,将超出面值的部分全部以现金形式分配给投资者。通过这种年兑现收益的“新年红包”发放机制,投资者无需赎回或卖出即可享受前一年度的投资收益。 闻泽

建信旗下转债增强债基表现抢眼

Wind 数据显示,截至2月20日,建信基金旗下偏债型基金和偏股型基金的业绩今年以来均获得正收益,尤其建信转债增强债券基金A类、C类份额表现抢眼,分别以10.86%、10.70%的净值增长率,在147只同类产品中位居第十、第十一。

据了解,建信转债增强债券基

金成立于2012年5月29日,当时股市低位震荡徘徊,而债市正处于牛市行情,可谓“生逢其时”。Wind 数据显示,截至今年2月20日,建信转债增强债券基金A类、C类份额自成立以来的净值增长率分别为17.30%、16.90%,在122只同类基金中分别位居第五和第六。萧尤

华安旗下两主题股基排名快速提升

华安升级主题、华安科技动力明显受益,业绩排名获得快速提升。银河数据显示,截至3月8日,今年以来两基金分别取得13.24%和11%的净值增长率,分别排在328只同类可比产品第十五和第三十六。华安升级主题、华安科技动力

2012年四季报显示,机械设备、医药、信息技术等均处在配置前五大重仓行业,华安科技主题更是明确提出在未来重点配置电子、节能环保、医药及具有核心竞争力制造业的投资思路,紧跟市场热点转换,有效把握了投资主题行情。 佑勋

全民理财时代,很多人误以小钱而不理。实际上这些暂时用不到的小钱如果寻觅到合适的存放地点,亦可收益大不同。

若是将5万元闲置资金存活期的话,7天后所得利息为5万元×0.35%÷365×7=3.356元;办理7天通知存款,则7天后所得利息为5万元×1.35%÷365×7=12.945元。对比可见,同样是放置7天,但7天通知存款同期所得为活期的近4倍。而目前零费率、低门槛、全天候的短期理财基金的推出大大丰富了投资者短期理财的选择。Wind 统计,截至3月18日,市场上既有短期理财基金(含AB类)今年来7日年化收益率均值算术平均为3.8982%,其中嘉实理财宝7天A、B分别以4.0115%和4.3005%,在超短期理财基金中居于前列。

值得关注的是,以嘉实理财宝7天为代表的超短期理财基金通常情况下每交易日可购,“7天持有周期到期日”可以申请赎回,且申赎费为零。每个运作周期结束后,本金与收益在投资者不赎回的情形下将自动滚动投资下一期,节假日

短期理财大有可为

也能享受收益。

在准入门槛上,7天通知存款一般为5万元起板,而投资嘉实理财宝7天债券基金最低仅百元就可购买,有利于吸引更多小额投资者参与。而嘉实理财宝7天集合个人投资者的资金可以参与银行协议存款等收益率显著高于一般储蓄利率的投资品种。银行协议存款、银行间质押式回购等都是普通投资者无法直接介入的投资项目。借道嘉实理财宝7天,个人投资者相当于可以百元“团购”高利率,分享只有机构大户才能有资格参与的高收益通道。

展望后市,嘉实理财宝7天基金经理桑迎认为,近期央行仍在回笼资金,目前时间已经临近3月底,传统季度末资金波动也将随之而来。中期来看仍然维持较大概率下资金利率最宽松的时间点已经过去,未来资金利率均值可能会逐渐向央行回购价格靠拢的观点。理财人士认为,在月末和季末双重效应作用下,短期品种利率或再度步入上行通道,短期理财基金收益率也将再度提升,短期理财仍大有可为。 大陆

成长与价值轮换投资思考

投资者常常面临的短暂的迷茫和置身黑屋中的黑暗有很多相似之处,总是竭力想看清方向却很难辨认得出。有人说,投资是孤独的,窃深以为然。我们总是希望自己能逢高卖出,但往往容易成为冲高的裹挟者和制造者。

任何一项投资,都应该基于企业基本面和估值做出的综合决策。成长股方面,当一个潜在高成长的公司,只被以平庸的价格交易时,要果断发现其价值;当过往高成长公司疲态初现但仍以未来高贵价格交易时,也要果断实现其价值。价值股方面,一个过往平淡坚实的公司,显现出向上端倪时,应该出现我们的身影。

在市场波动的时候,挑战主要来自两个层面。基本层面,主要来源于商业模式的核心要素和相应的企业战略。估值层面,主要来源于市值的地心引力,这一因素很大程度

上受市场情绪左右,较难把握。这也是投资真正的考验。

具体的操作,对于基金公司来说,窃以为要依赖于一个勤勉而又独立思考的团队,并时刻提醒自己抽身于市场,置身于数据和最新的变化中去,每天以清醒的眼光打量手中持仓和关注的股票,反复思考“这是否依然是个好的行业,公司的商业模式是否依然有效且公司战略制定得当等问题”,就好比最初一群前行的人,有时候前进的方向是黑暗,但有时只有坚持往前走,真的重见光明了,大部分人都不在,回报也会超出。 汇添富 / 齐东超 文

