

下半年仍具赚钱行情

空间要看国家政策定调和实施进度

自去年12月市场反弹以来,在杠杆性的作用下,中欧基金旗下分级基金子份额“盛世B”在短短近8个月的时间,实现了净值翻番,涨幅超100%。对于下半年市场表现,中欧盛世成长基金经理魏博表示,上半年指数并没有明显上涨,但结构性特征明显,预计下半年市场仍存在赚钱机会;空间

要看国家的政策定调和实施进度。

据银河证券统计,截至8月6日,中欧盛世成长今年以来上涨27.91%,跻身同类股基前列。作为一只分级股基,其子份额“盛世B”在杠杆性的作用下今年以来上涨53.63%。如果将时间略微再拉长一些,盛世B表现更为抢眼。自去年12月A股市场反弹以

来,盛世B的净值由0.729元一路上涨至目前的1.524元,其间净值增长率达109.05%,实现净值翻番。

中欧盛世成长的定期报告显示,今年的配置相对侧重于成长股,文化传媒、科技等行业是其配置的重点,把握住了今年市场的结构性机会。不过魏博并不迷信成长股,他表示,在投

资方向的选择上是“自上而下”,根据经济周期、政策环境来配置,确定现在是适合投资价值股还是成长股,确定方向后再“自下而上”选择个股。魏博表示,在行业选择上,他致力于寻找一些需求正在爆发的、代表未来方向的新兴行业,同时注意业绩基础和可持续性,后续遵循“行业好”和“价格

合适”两个标准对组合进行优化。对于今年来的结构性市场,魏博表示,未来成长股仍有机会,但市场表现分化愈发明显,部分成长股投资正逐步进入泡沫化的阶段。为了控制风险、保持基金运作的稳健,魏博减持了部分“高富帅”个股,转向关注那些尚未被充分预期、充分挖掘的“次高富帅”公司。他表示,对于上半年业绩贡献最大的传媒行业,下半年其继续看好,但相对于上半年的全面看好,下半年对影视业相对谨慎。而周期股方面,那些符合结构调整方向,且之前调整幅度较大的行业如稀土永磁、煤化工、农业等可能也有投资机会,值得关注。 本报记者 许超声

华商基金股票投资能力摘得五星评级

最新的《海通证券三年综合系列基金评级》报告近日出炉。报告显示,在最为引人关注的“基金管理公司股票投资能力评价”中,24家基金公司参评,华商、农银汇理、银河、景顺长城等8家基金公司一举拿下最高五星评级。其中,华商基金股票投资能力评级较5月6日发布的《海通证券三年综合系列基金评级》上升2颗星,成为进步最明显的公司。该公司旗下纳入统计的6只偏股型基金近三年净值增长率达16.41%。 萧尤

兴全合润B年内超40%涨幅领跑

Wind统计,截至8月7日,兴全合润分级B今年来分别以40.7%的二级市场价格涨幅,以及40.76%的净值增长率,在创新分级中稳坐榜眼之位,同期排名末尾的基金二级市场价和净值跌幅均超过60%。而过去一年来,兴全合润B二级市场价格涨幅达4693%,力夺创新分级基金过去一年涨幅桂冠,同期净值增长率更高达51.86%,创新分级基金。 许超声

新华优选消费基金年化回报近26%

Wind统计显示,截至8月7日,30只冠名称“消费”二字的基金,剔除5只刚成立的产品,其余25只产品今年来均获正收益,平均净值增长率达15.22%。其中,收益排名靠前的新华优选消费今年以来取得了20.17%的净值增长,超同期沪深300指数近30个百分点。从长期来看,该基金自2012年6月13日成立以来,已获得30.5%的净值增长,年化回报达25.96%。佑勋

教你一招

6月份“钱荒”引发货币基金的大规模赎回潮,也将其流动性风险推向风口浪尖。在流动性吃紧的背景下该如何挑选货币市场基金呢? 理财专家建议,投资者应当尽量选择大型基金公司以及运作历史较长、规模较大的货币市场基金。具体而言,大型基金公司拥有相对更加完善的内部控制以及风险管理机制;而基金规模较大、运作历史较长的货币基金具有更强议价能力和抵御流动性冲击的能力,因此其收益稳定性也更好。

华泰柏瑞丰盛纯债基金现正在工行等各大销售渠道热销,业绩目标“一年期银行定期存款收益率(税后)130%”。晨星数据显示,华泰柏瑞在纯债投资领域战绩斐然,上一只纯债产品——华泰柏瑞稳健收益A年化收益率近7%。 为何一再衷情于纯债产品?华泰柏瑞指出,纯债基金鲜明的风险收益特征,不失为资产“荤素搭配”时不错的选择。在股市的大起大落之外,纯债基金以一种最朴素最低调的方式追逐着远方:踏踏实实地迈出每一步,不指望一飞冲天;途中偶尔也会有调整,但波动幅度要比股票基金小得多。

力争获取绝对回报

长城增强收益定开债基受关注

8月8日开售的长城增强收益定开债基,因金牌基金经理钟光正的再度出场成为投资者关注的焦点。其管理的长城积极增利债券基金包揽了去年一年期债券型基金“金牛”等三大奖项。银河数据显示,该基金A/C份额在2012年净值增长率分别达到12.50%和11.91%,在可比的47只和30只同类普通债券型基金(一级)中均排名第一。 事实上,钟光正出彩的表现得益于敏锐的市场嗅觉和把握时机的能力。2012年长城积极增利超额收益主要来源于年初时准确地把握了信用债的投资良机,尤其是城投债的投资机会,从而使基金收益全年保持同业领先。除了基金经理不俗的个人能力,长城基金在固定收益领域的管理能力同样值得称道,银河证券《2012年基金公司债券投资主动管理能力》排行榜中,长城基金在57家参评基金公司中位列第六。 据悉,此次发行的长城增强收益定开债基为一年期定期开放纯债

宁静也可致远

纯债:资产“荤素搭配”不错选择

这样的行走是否真能达到远方?事实上,这种偏“宁静”的品性,恰恰是纯债基金“致远”的关键。这点或能从债债两大基础市场的指数表现看出一二:过去五年,中债综合指数(总值)财富指数累计涨幅为24.53%,远远跑赢上证指数;虽然细致到每个时间段,中债综合指数增长率并没有特别抢眼,甚至在某个单边牛市,被淹没在股市光彩夺目的收益率里,但综合来看,凭着“一步一个脚印”的坚

基金,收益较为稳定。在金牌基金经理的管理下,以绝对收益为目标。该基金采取定期开放的形式更有利于基金投资于期限较长、票面利率较高的债券品种。此外,在每个季度末都会根据基金表现进行分红,能够及时锁定收益,并确保“落袋为安”。 今年以来,债券市场呈现出了强劲复苏的迹象。7月31日,中国人民银行公布的金融市场运行数据显示,今年上半年来债券市场累计发行4.3万亿元,同比增加21.5%。定期开放债基也在今年迎来了春天,据Wind数据显示,截至7月31日,今年以来共发行31只定期开放债基,平均首募规模高达22.4亿元,成为当前市场中一道靓丽的风景线。 展望未来债市,钟光正分析认为,下半年,债市牛市或将延续到2014年。从近期公布的PMI数据来看,经济并没有想象中的乐观。一旦经济增速放缓,许多正收益的产品将会成为资金的避险品,在流动性可控的情况下,债市相较于股市将更为乐观。 闻泽

风险,确保了资产安全;并于六月末把握了高收益存款的配置机会,组合静态收益水平有明显提升。 工银货币基金自2006年成立以来,已成功运作逾7年时间,并保持了稳定较高的规模水平。Wind数据显示,截至8月6日,工银瑞信货币基金累计回报达24.05%,基金规模为75.32亿元,在74只货币基金中排名第12位。此外,工银瑞信基金属大型基金公司,旗下产品线齐全,而且公司具有银行系背景,在流动性管理上有着不可比拟的优势。 银河证券分析认为,工银货币基金在同类基金中历史规模波动最大,流动性管理难度相应最高,而其长期仍能取得高于同类平均水平的业绩,一定程度上证明基金管理人丰富的投资经验以及较强的流动性管理能力。 志敏

城市场传真

继发行业内首只医药指数分级基金后,信诚基金又推出业内首只有色金属指数分级基金。据悉,信诚中证800有色指数分级基金,正于8月5日-23日在中国银行的渠道发行,这是业内第7只行业指数分级基金,目前行业分级基金已经覆盖医药、有色、房地产和大宗商品资源类等行业和板块,将分级基金的大潮推向行业分级的“小时代”。 相对于市场上25只指数分级基金多为沪深300、中证500等市场宽基指数,细分行业或主题行业指数分级基金很少(目前才发行6只)成立时间较晚、规模小,尚处于市场培育期,但却显露出蓬勃的发展机会。信诚中证800医药指数分级、信诚中证800有色指数分级拟任基金经理吴雅楠指出,若某一行业股票走势被广泛认可,选择相应的行业指数基金,是一种很好的投资方法。特别是当市场处于震荡时,充分利用分级基金的独特结构化分级,从而给投资者创造交易性投资机会。

投资战场的制胜策略

从某种意义上而言,投资即战场。股市上虽然没有硝烟,但时时刻刻风云变幻,胜负无常,如同用兵打仗一样,只有讲究策略应对之道,才能立于长胜不败之地。 中国A股市场目前有三大主要特征,通常有三大关键投资策略予以应对:第一,针对“单边市”特征,运用大类资产配置策略。资产配置策略主要作用在于掌控战略大局,类似于在相对固定的战线上,进行阵地攻防的“阵地战”作战策略。看多时,提高股票仓位;看空时,降低股票仓位。 第二,针对“行业轮动”特征,运用行业轮动策略,即在不同阶段的市场中,把握重点行业配置的适时切换,集中配置阶段性优势行业。行业轮动策略,其主要作用在于打好关键战役,类似于“积极主动,把握趋势,集中优势,适时出击”的“运动

分级基金加速迈进「小时代」

吴雅楠进一步表示,“目前有色金属板块估值已到历史低位,配置价值凸显。”Wind数据显示,截至7月19日,全部A股的市净率(PB)为1.57,而中证800有色金属指数的市净率仅为1.37,创近5年来新低,接近2008年市场底部区域,配置价值显现。 事实上,具有“强波动性、高弹性”的有色金属板块在今年更是显露无遗。截至8月8日,该指数在今天的波动幅度超过2000点,其最高点位在5097点,最低点位为3032点。分月来看,该指数4个月下跌,3个月上涨,这种高波动性有利于分级基金的杠杆份额抢占过过程中的套利机会。 历史数据也显示,以2004年12月31日为基准到2007年10月15日,中证800有色金属指数上涨1116.71%,震幅1183.92%,同期沪深300指数上涨466.45%,震幅488.19%,这也是有色金属板块最有魅力的地方,蕴藏较多波段操作机会。而信诚中证800有色指数分级基金的杠杆份额——信诚有色B无疑是最能将这种波段机会放大的基金品种。 本报记者 许超声

从某种意义上而言,投资即战场。股市上虽然没有硝烟,但时时刻刻风云变幻,胜负无常,如同用兵打仗一样,只有讲究策略应对之道,才能立于长胜不败之地。

中国A股市场目前有三大主要特征,通常有三大关键投资策略予以应对:第一,针对“单边市”特征,运用大类资产配置策略。资产配置策略主要作用在于掌控战略大局,类似于在相对固定的战线上,进行阵地攻防的“阵地战”作战策略。看多时,提高股票仓位;看空时,降低股票仓位。

第二,针对“行业轮动”特征,运用行业轮动策略,即在不同阶段的市场中,把握重点行业配置的适时切换,集中配置阶段性优势行业。行业轮动策略,其主要作用在于打好关键战役,类似于“积极主动,把握趋势,集中优势,适时出击”的“运动

战”作战策略。

第三,针对“上市公司业绩差异化明显”特征,运用个股精选策略。个股精选策略与“以袭击为主的进攻”之“游击战”作战策略相似。

中国人民革命战争时期,毛泽东依据局势变化,把握战争规律,采取了游击战、运动战、阵地战相互配合的多种战争形式,最终取得伟大胜利。在中国A股市场进行股票投资同样也需分析市场特征,把握投资趋势,适时运用不同的投资策略应对市场的复杂变化,才能切实打好投资之战,实现优异投资回报。 汇添富/刘劭文

家有理财 定投添富

定投汇添富

生活喜洋洋

基金投资需谨慎

热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com