

“三大维度”考量优质基金

22.75%！这是今年以来 482 只偏股型基金创造的平均回报率，其中，表现突出的农银汇理基金，旗下偏股基金平均回报超过 40%。主动偏股型基金惊人的业绩，使得投资者对其实际需求有所增加，尤其是新发行的基金受到了广泛关注。

Wind 数据显示，截至 10 月 15 日，包括农银研究精选基金在内，今

年来市场一共发行了 90 只偏股型基金。面对市场上众多新产品，如何从中选出优质基金，成了摆在投资者面前的难题。投资专家建议，可以从基金公司投资实力、同类产品过往业绩及基金产品的投资策略三个维度进行考量。

维度一：基金公司整体实力。专家认为，基金公司的投资实力在一

定程度上决定了新基金的发展前景。换言之，从基金公司的投研能力大致能判断其新基金日后的“马力”。海通证券权益类基金绝对收益排行榜显示，截至 9 月 30 日，农银汇理权益类基金今年以来绝对收益率为 40.83%，近两年为 47.22%，近三年 35.49%，三个评选时间段增长率均位列基金公司首位。因此，对希

望投资偏股型基金的投资者而言，像农银汇理这类公司新发行的基金，表现值得期待。

维度二：同类产品过往业绩。基金公司同类产品的表现，可以为新基金的日后运作可以起到较好的参考意义，一般而言，前者的成熟运作也可以为后者提供有益的经验。今年前三季度，在海通证券的主动偏

股基金业绩前 20 排行榜上，“农银汇理”就占据了 3 个席位。农银消费主题、农银中小盘、农银行业成长收益率分别为 69.80%、54.40% 和 49.72%。这一优异业绩，给投资者带来了丰厚的回报。

维度三：基金产品投资策略。除了基金公司的优质“基因”，新产品的投资策略也是重要的参考因素。理财专家认为，投资者应该根据新基金投资策略与市场走势的契合度进行选择。以农银汇理研究精选为例，该基金专注于精选个股，通过持续、系统、深入的基本面研究，在结构性行情中发挥优势“精选个股”，这与当前的市场结构十分吻合。本报记者 许超声

易方达 300ETF 规模增加近三倍

沪深交易所公布的数据显示，易方达沪深 300ETF 基金规模增加尤其显著。易方达沪深 300ETF 成立于今年 3 月份，首发募集规模 11 亿份，截至 10 月 17 日该 ETF 场内份额规模已增长到 40.89 亿份，资产规模增长到 39 亿元，份额和规模均增长了近三倍。易方达沪深 300ETF 基金规模和流动性在股票型 ETF 中迅速跻身前列，给近期略显平淡的 ETF 市场增色不少。 陆文

景顺长城内需增长 囊括长短期五桂冠

景顺长城内需增长基金得长短期业绩五大冠军。银河证券数据统计，截至 10 月 18 日，在最近半年至最近三年的 5 个银河统计阶段显示，景顺长城内需业绩均居同期同类第一位，其最近半年、今年以来、最近一年、最近两年、最近三年的净值增长率分别为 54.71%、89.30%、92.44%、97.07%、70.98%。景顺长城内需增长贰号在 5 大阶段内，紧跟冠军步伐，均排名同期同类第二。 志敏

海富通国策导向 三季度居股基第一

刚刚过去的三季度，A 股的一抹亮色中文化传媒板块成为权益类投资的焦点和热门，不少偏股型基金也因此获得净值大幅度提升。以海富通国策导向股票基金为例，根据晨星数据统计，三季度该基金净值增长超过 44%，位居 563 只股票基金第一位。准确把握住三季度的市场主流，是该基金大幅上涨的关键要素。 许超声

6 月爆发的钱荒危机让市场一直心有余悸，值得庆幸的是，从今年以来业绩表现来看，债券基金虽处逆市，但仍取得跑赢通胀的收益。申万菱信稳益宝债券型基金经理古平认为对 future 资金的预期是影响债市的关键因素，债基在四季度可能将面临较好的建仓机会。

“今年债券收益率走势尤其是 5 月份以后债券收益率的波动很大程度上与经济基本面相关性并不明显。”古平分析认为。他强调，6 月之后债券市场收益率大幅上行的原因，实际上是资金的预期发生逆转的结果。而在新“稳增长”和“调结构”并重的大背景下，未来的债市投资更考验基金公司和基金经理对整

央行“放短锁长”政策主导市场 债基四季度迎建仓良机

体市场的判断。

作为一名曾在荷兰求学的海归，古平在 2004 年国内债券投资还处于起步阶段时，就开始对债市进行深入研究，从初入金融行业至今，见证了国内债券市场的兴起和债券投资工具逐步走向多元化。

对于未来投资，古平认为，从宏观方面来看，2013 年下半年经济仍将处于调整的格局，总体上经济既不会出现大幅回落，也不太可能回归所谓传统模式下的高增长。具

消费板块表现不俗 汇添富中证消费行业 ETF 受追捧

新一届政府继续强调加快经济转型，全力推进以消费为主导的经济再平衡改革，尽享“改革红利”的消费股一直被市场长期看好，今年以来，消费板块也有不俗表现。国庆节后，大盘呈震荡上行，其中消费板块更是领涨。Wind 数据显示，截至 10 月 18 日，中证消费指数 10 月以来的涨幅高达 4.85%，大幅跑赢沪深 300 指数，在 10 个中证行业指数排名第一。

目前唯一一只以中证消费指数为跟踪标的的 ETF——汇添富中证消费 ETF 的净值也快速上涨，自 9 月 16 日上市以来，该基金的净值已经攀升至 1.0630 元，10 月短短几个交易日的净值涨幅高达 4.63%。净值的快速攀升也使得该基金受到了资金的热捧，Wind 数据显示，截至 10 月 18 日，该基金 10 月以来的日均换手率高达 9.85%，在所有目前所有 ETF 中排名第四。

分析人士指出，换手率是 ETF 投资价值的重要指标，高换手率意味着更强的流动性，有利于大额资金的进出，能够降低投资者的冲击成本。事实上，作为国内首批跨市场行业 ETF 之一，中证消费 ETF 自上市以来就成为资金关注的对象，WIND 数据显示，自 9 月 16 日上市以来，中证消费 ETF 以 9.34% 的日均换手率在所有 ETF 中排名居前。

展望后市，消费板块受到了多家券商的一致推荐。招商证券研报表示，建议持有消费行业如医药、大众消费品、汽车、家电等。同样湘财证券研报也表示建议行业配置以消费品行业为底仓。中航证券表示，11 月后市场风险较高，看到分线信号后需要果断降低仓位，配置防御性品种，配置农业、经典消费、医药、铁路等行业。因此，对于看好消费板块而又不擅选股的投资

近期，国内债券基金规模最大的基金公司工银瑞信，推出旗下第二只生命周期债基——工银添福债券基金，该基金有望承袭工银添颐债券基金稳健但不失进取的投资风格，为未来三年有投资和养老理财需求的投资者奉献又一稳健增值“神器”。

作为业内首只生命周期债基，工银添颐债券基金自成立以来短、中、长期业绩俱佳，Wind 数据显示，截至 10 月 9 日，工银瑞信添颐 A、B 自成立以来年化收益分别为 11.89% 和 11.16%，在 177 只同类基金中分列第 3 和第 6。今年以来，工银添颐 A、B 今年以来收益率为 6.16% 和 5.71%，均处于同类基金排名前列。

对于工银添颐债券基金优异的业绩表现，业内人士分析认为，根据市场变化而灵活调整的资产配置策略是基金取得优异的短中长期业绩的重要原因。以今年为例，资料显示，工银添颐债基灵活调整了组合久期，有选择地减持了部分低资质的信用债，从而最大限度的降低了债市黑天鹅等事件对于基

金组合收益的影响。

与工银添颐类似，工银添福债券基金也是针对投资者稳健资产配置理财需求，根据生命周期理论而设计，以三年为一个运作周期，借鉴生命周期理论，通过在运作周期内逐年降低权益资产的配置上限，使基金在每个运作周期内的风险收益水平逐步降低，以适应投资者随生命周期变化的投资偏好。此外，在资产配置策略的基础上，基金将通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。

另外，除都采用生命周期理论外，两只基金在投研人员的配备上也基本一致。拟任基金经理仍由工银添颐债券基金经理杜海涛担任。作为工银瑞信固定收益投资总监，杜海涛已经四获“金牛基金经理”称号，二次获“亚洲地区最出色固定收益投资人”荣誉。展望未来，业内人士表示，四季度是配置债券优选时间，“冬种春收”的投资策略能获得较好收益。 闻泽

踏准市场节拍 把握成长行情 工银瑞信主题策略今年以来收益达 40.52%

今年以来，信息传媒等 TMT 行业普涨，基金跟风调配重仓行业受益明显。工银瑞信主题策略股票基金踏准市场节拍，把握住今年的成长股行情，呈现出较好的财富效应。Wind 数据显示，截至 10 月 15 日，由曹冠业和黄安乐共同执掌的该基金今年以来总回报达 40.52%；自 2011 年 10 月 24 日成立以来至今年化收益达 16.95%。

业内人士分析，作为主题类基金产品，工银瑞信主题策略基金今年以来瞄准市场行情，所重仓行业和个股均呈现较高增长。Wind 行业指数显示，信息传输、软件、信息技术服务业年初至今涨幅超过 85%，

工银瑞信主题策略增配该行业，将股票市值比从去年末的 2.84% 提升至目前的 14.31%。此外，该基金的前三大重仓行业中，制造业以及水利、环境、公共设施管理业年初至今涨幅分别达 16%、31% 以上。而其前十大重仓股今年以来全部实现正增长，涨幅最高者达 115%。

2013 年上半年，市场对宏观经济的预期趋于悲观，代表新兴产业和转型方向的 TMT、节能环保等中小盘成长股逐步抢夺大盘蓝筹股眼球。工银瑞信主题策略认为，传统行业或面临更多的不确定性，取而代之的是消费、产业升级和技术进步行业的日渐明朗。基于

此判断，该基金调整投资策略，于上半年中后期降低上游及其他强周期板块儿的配置，重配具有增长潜质的行业和个股。

随着十八届三中全会的即将召开，市场将有望享受到一波由改革带来的红利。海通证券表示，改革将对经济转型产生深刻影响，我国将逐步拯救僵尸产业，实现新兴产业的崛起。工银瑞信主题策略基金将挖掘改革带来的结构性机会，尤其将重点关注估值与增长匹配的消费行业、政策扶持且新增投资增长确定的行业以及新兴产业中的部分细分行业，看好 4G、节能环保、铁路、地方国企改革、品牌大众消费品、家电、汽车、医药及新能源（包括光伏、LED 产业链的部分环节）等板块存在的投资机会。 萧尤

许多投资者带着满脑子自信 and 良好自我感觉去股市操练，却不知证券市场危机四伏，稍有不慎就可能成为刀俎上的鱼肉。

现代行为金融学对这种盲目做出了很好的解释。该理论认为，当投资获得成功时，投资者会将其归结为自己的高能力；当投资遭遇失败时，投资者则将其归结为外在噪音影响。这就是所谓的“自利倾向”投资心理。

“自利倾向”心理无疑是致命的。那么，如何避免偏执自负的非理性行为？投资专家认为，首先，投资者应专注投资于个人熟悉的领域，避免高估自己的能力。在进行基本的分析工作时，着眼于未来的预期收入，而不是以往的成果。其次，需要多多搜集与个人意见相悖的资料，并与持相反观点的人讨论，避免自以为是。再者，应

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