

# 首只互联网指数基金受追捧

## 巨量访问致银河基金官网拥堵

今年春节和情人节期间,金融圈里最热闹的话题莫过于“定期宝”与“定投宝”的直面交锋。虽然相关数据还没有发布,但火爆的销售情况已为马年互联网金融再添一把火。记者从银河基金获悉,银河定投宝上线首日因巨大的访问量,一度造成银河基金官网短时间瘫痪。经排查后,目前网站已恢复正常。

于2月14日起发售的银河定

投宝,携10元起购、进出零费用等优势,且不设认购上限,颇受投资者的青睐。虽然产品不设认购上限,但银河基金相关负责人表示,为保护投资者利益将定投宝的规模控制在安全范围之内,银河基金不排除会提前结束募集的可能。因此,有兴趣的投资者不妨错开高峰拥堵时段认购,不过也需尽早认购。

春节过后问世的两只“宝”——

定期宝和银河定投宝着实让人眼前一亮。据了解,冠以“余额宝二代”名称的“定期宝”实质是一款万能险,根据相应法规,万能险可以保底保本,“保底”即保证2.5%的收益。而所谓7%的收益指的是一年预期收益率。此外,该产品要锁定一年,流动性一般。

相较之下,银河定投宝“眼界”更加长远。该产品从货币投资转向

指数投资,力求对中证腾安价值100指数进行有效跟踪。中证腾安价值100指数由中证指数公司与腾讯、济安金信公司合作开发。区别于传统反映行情的指数,该指数采用量化策略与专家评审相结合的方法确认样本股,筛选出具有潜在投资价值的“黑马”和剔除被严重高估的“地雷”,以形成精选股票库。换言之,该只产品将从A股市场获取收

益。统计显示,该指数自去年5月18日正式发布以来,截至去年年底,指数增长15.59%。如果按月定投收益率为14.68%,按周定投收益率为13.12%。靓眼的投资收益无疑让其它“宝宝们”望尘莫及。

值得一提的是,银河基金权益类产品的投资能力也属不凡,在全行业88家基金公司中位居前列。海通证券显示,2013年银河基金权益类基金以29.03%的绝对收益率在行业可比的70家基金公司中排名第六。此次银河基金携手腾讯推出定期宝,可给有较高收益需求的用户带来不一样的投资体验。

本报记者 许超声

### 广发看好良好预期 推出竞争优势混基

2014年开局以来,中小市值成长股集体大幅上涨,股价表现超预期背后,是坚实的基本面支撑。根据海通证券统计,截至2月7日,已披露业绩预告、快报1678家中小板和创业板公司,2013年净利润同比增速均值分别为11.0%、12.7%。丰富的投资机会,为主动管理型基金创造了理想市场环境。2013年国内主动型股票方向基金规模列行业第三的广发基金,日前推出竞争优势混合型基金。该基金将由广发旗下明星基金经理朱纪刚管理,体现出广发基金公司对今年股票主动投资的良好预期。

佑勋

## “左手”稳收益 “右手”博反弹

### 国海富兰克林恒利分级债基化身“债基角斗士”

经历去年“漫漫寒冬”后,债券市场悄然回暖。WIND数据显示,农历马年首个交易日以来,具代表性的10年期国债收益率回落至4.5%下方,而这—数据被认为是债市冷暖交替的标杆,今年债市或迎来投资机会。正在发行的国海富兰克林恒利分级债券基金攻守兼备,其A份额主要负责防守,定期获取稳定收益;B份额负责进攻,通过杠杆来获取超额回报。整只产品就犹如“债基角斗士”,能在债券市场攻守自如,满足不同投资者的需求。

国海富兰克林恒利分级债基主要投资于信用债券品种,分为恒利A和恒利B两类份额,份额配比原则上不超过7:3。其中,恒利A每6个月开放一次,目前约定年化收益率为4.95%,类似于6个月滚动的理财产品,且无认、申购费用,若投资者持有一年及以上,免赎回费,可实现零成本理财。而恒利B封闭运作,也可在满足条件的情况下,由基金管理人决定是否上市交易,带有一定杠杆性,当债市反弹时,可迅速放大收益,适合愿意承担

一定风险以获取额外杠杆收益的稳健型投资者。

值得一提的是,分级债基独特的运行机制有利于该产品提高整体收益。简单说,具有约定年化收益率的恒利A可与同期限银行理财产品PK,深受低风险投资者的青睐,出现净赎回的概率不大。而恒利B封闭运作,因此整体基金资产的规模具有相对稳定性。稳定的规模为该基金获得良好的投资回报提供了条件,一方面管理人可将较大比例的资产配置于流动性相对不佳、但

收益率较高的债券品种;另一方面也允许管理人适度加大回购杠杆以进一步增加投资收益。

市场人士分析指出,1月份的通胀压力不大,这意味着,较低的通胀水平不支持债市收益率继续上行,而官方制造业1月PMI为50.5%,较上月也回落0.5个百分点,这表明经济活动将趋弱,同样有利于债市回暖。整体上看,债市已经具备了阶段性反弹的基础。富兰克林国海恒利分级债基通过结构化设计,可满足稳健型投资者多元化需求,希望获得稳定现金流的投资者可购买A类份额,愿以一定风险换取杠杆收益的投资者则可购买B类份额,分享债市投资机会。

本报记者 许超声

### 长信基金获混合型五星基金公司评级

近日,在济安金信最新发布的公募基金各项评级中,长信基金荣膺四季度“混合型”五星基金公司评级;同时,旗下长信双利优选也将“混合型”五星基金评级收入囊中。银河数据显示,截至2月14日,长信双利优选今年以来的净值增长率达到13.39%,在75只灵活配置型基金中排名第十;长信内需增长年内收益也达16.26%,排名356只标准股基前列。

萧尤

## 医药板块马年开门红

### 汇添富中证医药ETF“量价齐升”

马年伊始,节后大盘多日上扬,医药板块开始回暖,基金再度卷土重来争相抢夺医药股。好买财富统计显示,今年以来日均有超过一亿资金净流入医药板块。申万医药生物行业指数今年以来涨幅达6.37%。而跟踪医药等强势板块的汇添富中证医药ETF一马当先,迎来了马年开市的四连阳,WIND数据显示,在4个交易日日内连续上涨,累计涨幅达4.30%,且日均成交额突破2000万大关,呈现“量价齐升”的走势,体现出投资者对医药行业的投资热情。

只跨市场的医药行业ETF,汇添富中证医药ETF的人气也随之水涨船高,日均换手率在33只ETF中排名前列。

分析人士指出,在行业并购重组提速、大病医保推进加快、鼓励民营资本办医等多重利好下,医药行业未来的投资前景更加广阔,医药板块具有长期配置价值。不过,由于医药板块内部分化显著,个股投资及研究门槛较高,投资者不妨借道中证医药行业ETF基金布局马年A股,不仅省心省力,且可回避个股选择的风险。

展望2014年医药板块投资,汇添富认为,在中国社会人口老龄化和产业结构升级这两大不可逆转因素的长期双重刺激下,医药行业或将成为A股最具有长期投资价值的板块。2014年伴随医药招标的透明化和药价调控的科学化,预期医药行业相对全市场的溢价情况将得以维系。汇添富中证医药ETF作为投资者进行套利和在二级市场交易的工具型基金,从指数潜力和交易便捷性来看,“长投短炒两相宜”。

闻泽

马年A股重现2013年结构行情已是市场共识,分析人士指出,投资者应紧盯投资成长股的基金。

银河证券基金研究中心的数据显示,截至2月11日,工银主题策略股票今年以来收益达到11.88%,在同类基金中排名前八分之一。工银信息产业股票基金今年以来回报达到15.01%。350多只同类基金中,业绩超过15%的基金仅20只。成长股仍是目前阶段市场热点,截至2月11日,今年以来沪综指微跌0.28%,而创业板指数涨幅超过18%。反映在基金业绩上,今年以来标准股票基金的平均回报为5.77%。但约70只业绩最佳的股票基金回报均超过10%。

### 兴全两只冠军基金 业绩继续笑傲群基

截至2014年2月12日,兴全全球基金旗下两只冠军基金兴全轻资产和兴全有机增长混合基金,今年以来分别以38.01%和34.51%的业绩回报“笑傲群基”。两只冠军基金均由明星基金经理陈扬帆执掌,陈扬帆表示,今年新兴成长板块迎来了大机会,但特别需要辨别真成长和伪成长的差别,真正的新兴成长股好比“飞鸟”,而伪成长股好比“飞猪”。

陆文

从跟踪标的来看,中证医药堪称“最牛行业指数”,具有高成长、防御性强等特征。WIND数据显示,过去9年间,中证医药的涨幅高居十大中证行业指数之首,高达572.88%,遥遥领先沪深300指数4倍之多。中证医药能涨抗跌,尤其是在近年剧烈震荡的市场行情中,体现出了跨越周期的成长性优势。WIND数据显示,截至2月12日,中证医药今年以来跑赢沪深300指数5.19%,最近一年跑赢沪深300指数30.55%。作为目前首

以工银旗下两只基金为例,工银主题策略和工银信息产业股票基金取得良好业绩源于其精确的选股与行业配置,工银主题的四季报显示,该基金重点配置了信息传输、软件和信息及科学研究和技术服务等相关行业。WIND基金详细资料显示,两行业今年以来截至2月7日涨幅分别为20.49%、11.45%。基金重仓股显示,今年以来工银主题策

略前十大重仓股中80%实现正增长,其中最高者达32.24%。

数据统计显示,今年以来业绩居前的偏股基金绝大部分是聚焦成长股的基金,包括中小股票基金、新兴产业和信息产业基金、行业主题基金等。工银主题策略团队认为,未来有一定业绩增长且估值合理的稳健成长类行业有相对的收益,如大众消费品、医药、家电、电力设备等行业;有确定性的投资获政策扶持的行业如环保、北斗产业也值得关注;另外一些景气度继续向上的行业如光伏、LED等板块,可能存在投资机会。

虽然今年以来市场出现了成长股上涨的行情,但从1月份披露的基金四季报基金经理观点看,基金对2014年全年走势仍持谨慎的态度,大部分基金经理认为全年难以出现趋势性的行情。基于此,业内人士建议,在关注基金当期业绩的情况下,还应关注基金中长期表现,其中基金经理的过往业绩也较重要。如工银主题策略基金基金经理黄安乐,其掌管股票基金今年以来、最近一年、两年回报率分别为9.36%、39.98%、44.79%。

大陆

### 泰达打造养老收益 复制风险预算辉煌

WIND数据显示,截至2013年底,由基金经理吴俊峰执掌的泰达宏利风险预算基金去年业绩回报为21.37%,最近两年的收益率为33.22%,最近五年的收益率为66.95%,均在偏债混合基金中排名第一。为了复制风险预算的辉煌,正在发售的泰达宏利养老收益混合基金由吴俊峰继续出任“风险预算2号”——泰达宏利养老收益基金经理,此外还有一位泰达宏利的固定收益老将胡振仓与吴俊峰搭档。

许超声

偏股基金在2014年可谓开门大吉,尽管A股市场并未出现市场所期盼的上涨,但两级分化的行情,仍不断增厚以成长风格为主导的基金钱袋。记者查阅数据发现,金鹰旗下权益类基金不乏亮点,有八只偏股基金今年以来收益超10%,表现突出的金鹰中证500B净值增长更是高达1634%,另外几只产品也均大幅超越同类基金的业绩平均水平,体现了金鹰基金整体出色的股票投资管理能力。

就目前阶段市场来看,成长股仍是投资热点,WIND数据显示,截至2月18日,今年以来上证综指微涨0.15%,而创业板指数涨幅则达

## 投资管理能力整体出色

### 金鹰旗下8基金开年涨幅均超10%

18.47%。反映在基金业绩上,普通股票型基金和偏股混合型基金平均涨幅分别为7.37%和7.00%,靓丽的业绩表现也使得优质基金更受投资者关注。

以金鹰基金为例,上述同期,金鹰旗下有八只偏股基金平均净值增长达12.59%,涨幅均排名同类前列。其中,金鹰中证500B今年以来获得16.34%的收益率,远超180只同类1.96%的平均收益率,排名第5

位;金鹰稳健成长收益率为14.90%,金鹰主题优势和金鹰策略配置净值增长分别为13.53%和13.12%的,金鹰中证技术领先、金鹰红利价值、金鹰核心资源和金鹰中小盘精选也均排名靠前。

从当前市场来看,在蓝筹与成长的博弈中,多数机构仍然看好成长性个股,不过对于主题的选择视野将变得更为宽。金鹰基金认为,三中全会公报及决定已经指明未来方

向,这些方向中的环保及生态建设、信息消费、替代能源及油气设备服务、光伏、LED等有政策支持并有业绩或者进入业绩拐点的行业,金鹰基金认为这些行业可作为2014年布局的首选。

对于成长股的投资,金鹰基金仍建议要重点关注业绩确定性强的个股,尤其是2014年估值在30倍市盈率以下且与其2014年、2015年业绩增速吻合的个股。在结构上,可加仓受益经济转型的成长股,两会政策对其有支持;其次对早周期的蓝筹股也可以参与,对有色煤炭等强周期股仍然建议减持。

志敏