

寻找2012年八大最值得期待基金

在理财市场上，指点江山于庙堂之上，退身绝迹于江湖之中，基金成为了江湖之中不可或缺的主角。2011年的江湖，可以看到股基冲锋陷阵的惨烈，债基排兵布阵的谨慎，货基行云流水的洒脱。2012年，江湖又将刮起怎样的血雨腥风？

值得一提的是，基金在2011年的一轮惨烈激战后，似乎正在摩拳擦掌，以雪免年之耻。在2012年基金“再战江湖”关键的年份，究竟谁将笑傲江湖？是剑气锋芒的股基，还是坚如磐石的债基，或者是内敛实力的创新产品？面对近千只的基金阵营，若说弱水三千，那一瓢究竟从何处取？让我们一同来寻找2012年“八大”最值得期待的基金产品。

华夏回报混合基金

产品指数:★★★★☆

成立于2003年9月的华夏回报混合基金，乃市场上的明星产品之一，截至2011年12月30日，该基金成立以来累计净值增长率高达418.84%，上涨幅度超越同期上证指数336.9%（同期上证指数仅微涨51.9%）。

资料显示，华夏回报混合基金属于一只“追求每年较高的绝对回报”的稳健型产品，该基金业绩比较基准为“同期一年期定期存款利率”。仅以算术平均的计算方式来看，自该基金成立以来，实现了平均每年超过50%的收益，而且进行了较好分红。WIND数据显示，截至2011年年底，华夏回报混合基金成立以来，分红次数高达44次，每10份基金份额累计分红达21.17元，累计分红总额高达57.9亿元。再以算术平均计算，平均每年分红5次，平均每年7亿元的分红额度，充分显示了华夏回报混合基金为投资者“落袋为安”的特点。

作为一只混合基金，华夏回报混合基金是一只“股票仓位”下限为0%的混合型基金，在该基金成立以来近8年的实际操作中，其平均股票仓位为62.35%，股票仓位波动区间为29.07%——79.12%。

众禄基金研究中心指出，通过观察发现，该基金在各阶段大类配置上的调整灵活而较为到位。其不仅通过持续保持一个不高的权益资产投资比重来控制投资风险，而且

积极地通过对市场的分析和预判，主动地调整股票仓位以力求做到控制市场的下跌风险和分享股指的上涨收益。良好的大类配置能力，使该基金具备了良好的盈利能力，更使该基金通过不高的股票仓位来控制投资风险的策略能够取得较好的成效。

团队指数:★★★★★

资料显示，华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一，截至2011年12月31日，华夏基金资产管理规模合计1790.88亿元，位居可统计的66家基金公司榜首。

除了规模位居榜首外，华夏基金公司业绩亦可谓“精彩”，数据显示，截至12月28日，2011年排名前20名的基金中，华夏基金公司同样也有4只产品上榜，它们是华夏回报、华夏回报2号、华夏收入及华夏策略，它们在2011年的收益率分别为-12.82%、-13.19%、-13.80%和-14.78%，排在第8名、第10名、第13名及第15名。

期待指数:★★★★☆

众禄基金研究中心指出，华夏回报混合基金是一只适合中长期坚持持有的稳健型投资品种。对于稳健型投资者和有降低基金组合投资风险计划的投资者而言，该基金是一个很不错的值得关注的基金。

光大保德信添益债券基金

“产品”指数:★★★★☆

光大添益成立于2011年5月16日，该基金以中债综合指数为业绩比较基准，具有标的收益相对高、高频分红锁收益等特色。截至2012年1月6日，光大添益A类最近六个月的回报率在135只晨星激进债券型激进中排名第1。

资料显示，光大添益投资的标的收益相对较高，该基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中对金融债、企业债、公司债、可转债等非国家信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%。

此外，该基金还具有“高频分红锁收益”的特点，在满足分配条件下每季度分红一次，光大添益期望通过高频分红为投资者锁定当期收入。2011年11月，该基金在成立半年左右的时间便实施了第一次分红。

当前，“2012年债市将走牛”已经成为市场各方共识，在此背景下，一些抓住债券牛市机会的债券类基金有望迎来不俗表现。

值得关注的是，光大添益的掌管人为陆欣，其现任光大保德信基金固定收益投资副总监，对债券市场有丰富的研究和实战经验。据悉，陆欣毕业于复旦大学数量经济学专业硕士学位，历任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员、光大保德信基金高级债券研究员、宏观分析师、光大增利

收益债券基金经理助理，现任光大增利收益债券基金经理兼光大添益基金基金经理。

“团队”指数:★★★★★

光大保德信基金管理有限公司成立于2004年4月。由中国光大集团控股的光大证券和美国保德信金融集团旗下的保德信投资共同创建。截至2011年底，光大保德信基金管理着十支风格各异的开放式基金。

光大保德信基金旗下固定收益投资团队经验丰富，人员配备完善。目前管理的光大增利和光大添益两只债券型基金历史业绩优异，业绩排名领先市场。

“期待”指数:★★★★★

信用债市前景广——国家在十二五期间将大力发展债券市场，信用债市场的发展前景良好，更多优质发行主体将登陆信用债市场，为基金投资带来良好契机。

与国债相比，信用债收益较高，但由于目前绝大部分信用债在银行间市场上市交易，个人投资者无法直接投资，类似光大保德信专注信用债投资的债券基金将成为投资者参与信用债投资的最好通道，这类产品较适合追求当期稳定收益和长期资产增值安全的投资者。

光大添益，成立至今的投资业绩已凸现其投资实力，有望在2012年“债”续传奇！

兴全全球视野基金

“产品”指数:★★★★★

成立于2006年9月的兴全全球视野基金，乃兴业全球基金的主打产品，该基金也是兴业全球基金公司旗下首只开放式股票型基金。该基金业绩比较基准是：中债300指数×80%+中信国债指数×15%+同业存款利率×5%。

兴全全球视野基金注重以全球视野的角度，投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司，追求当期收益实现与长期资本增值。从该基金的历史运作来看，其表现出“稳扎稳打，中长期超额收益领先”的特点。银河数据显示，兴全全球视野基金成立以来累计增长率达到218.01%，在 market 震荡的2011年，该基金表现出较好的抗跌性，收益排名在238只股票型基金中位列第7。

值得注意的是，兴全全球视野基金也是“星级”产品，该基金分别在晨星五年期综合评级及上海证券基金评价研究中心发布的三季度基金评级中，同时荣膺了两家基金评级机构“五星”荣耀。而此前，该基金还曾荣获2010年度“三年期股票型金牛基金”称号。

此外，该基金的基金经理董承非于2003年9月加入兴业全球基金公司，由研

究员逐步成长为基金经理，具有比较丰富的投资研究和组合管理经验。

“团队”指数:★★★★★

兴业全球基金公司始终保持踏实、务实的风格，在竞争激烈的基金行业，表现得相对淡定。同时，兴全全球视野基金的管理团队高度稳定，第一任基金经理王晓明现任兴业全球基金投资总监，在2007~2008年间与现任基金经理董承非共同管理该基金。一轮牛熊市场转换下来，兴业全球旗下基金整体表现优异。

兴业全球基金公司连续四年蝉联“十大金牛基金公司”称号。2011年，兴业全球凭借优秀的股票投资管理能力，在60家基金管理公司中，股基平均收益排名前3。

“期待”指数:★★★★★

兴全全球视野基金以二线蓝筹股为持有核心，同时根据宏观和行业配置策略来调整选股方向，对其看好的绩优股，坚决重仓持有。在一个长周期下，选股的长期质量带来了基金业绩的稳定及领先。

业内人士指出，稳健的投资策略、谨慎的投资态度、优秀的管理能力，加之长期稳定的收益表现是我们看好兴全全球视野基金的主要理由。

中海分红增利混合基金

产品指数:★★★★☆

中海分红增利成立于2005年6月，成立以来，该基金已实现分红16次，累计分红金额达每10份基金份额14元！这正与该基金“投资于现金股息率高，分红稳定的高品质上市公司”的投资理念相契合。

资料显示，中海分红增利主要投资于现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司，以及公开发行上市的各类债券。该基金将在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，追求高比例分红收益、资本相对增值，从而实现基金资产的中长期稳定增值。作为一只混合型基金，中海分红增利基金对股票的投资比例为35%-95%；债券及现金的投资比例为5%-65%。

分红能力与投资管理能力是对应的。根据晨星数据，截至2011年12月30日，中海分红增利一年期回报率在90只激进配置型基金中排名第13位。在2011年较为恶劣的整体市场环境中表现出相对较强的风险控制能力。

此外，中海分红增利采用的是双基金经理制，由基金经理管非与吕晓峰共同掌管，其中，吕晓峰历任大成基金高级行业研究员，申万巴黎基金行业分析师、研究总经理，太平洋资产管理研究部副总经理、研究部总经理。2010年6月吕晓峰进入中海基金，现任投研中心总经理、投资总

监。2011年6月至今任中海分红增利基金经理。

团队指数:★★★★☆

中海基金管理有限公司拥有一支经验丰富而又充满活力的投研团队，始终如一地保持着“以专业金融服务造就高品质生活”的态度，悉心了解客户多层次的需要，以主动的创造性的劳动，积极探索证券投资的运作规律和技巧，以不懈的努力提升客户的生活品质。

期待指数:★★★★☆

资料显示，中海分红增利混合基金在2006、2007年大盘处于相对高点的时候，曾果断进行多次分红，帮助投资者锁定收益，一定程度上降低了后市震荡所带来的系统风险，受到广大基金持有人的好评。

如今，市场环境整体走弱，但中海分红增利混合基金依然保持了较好的相对收益水平。2012年伊始，温家宝总理在全国金融工作会议上对于后一个时期金融改革发展的部署以及证监会主席郭树清关于要求上市公司重视对股东回报，并完善相关分红制度的讲话，对以分红作为选择上市公司重要标准之一的中海分红增利混合基金而言，无疑是一个利好。该基金在未来市场中的表现也值得期待。

2011 偏股基金十强榜单 博时基金公司占据四席

市场在跌宕起伏中走完了2011年，各类型基金的排名榜单也陆续出炉。按照晨星中国的基金分类，在标准的股票型基金中，具有可比周期的共有320只基金产品，进入十强的基金，分别由9家基金公司管理，其中博时基金管理的两只产品入围。博时主题行业股票（LOF）基金全年回报率位居第一，博时第三产业股票基金全年回报率位居位居第七。

按照晨星的另外一大分类，在标准的混合型基金中，具有可比周期的共有72只基金

产品，进入十强的基金，则由8家基金公司管理，其中博时基金管理的两只产品再度入围。博时价值增长混合以全年仅跌7.94%的回报率位居第一，博时价值增长贰号混合以全年仅跌9.63%的回报率位居第三。

同一公司旗下的偏股基金产品，分别在

晨星的“双十强”榜单中占据四席，这绝非偶然。有基金研究人士表示，博时基金作为一家风格鲜明的老牌公司，多年前就开始倡导价值投资理念，挖掘那些具有长期投资价值的蓝筹公司。据博时基金人士介绍，公司自2006年起逐步形成了价值组、成长组、混合组等多

个策略小组，并形成了各自的投资风格。2011年进入“双十强”的四只基金，博时主题属于价值组、博时第三产业属于成长组、博时价值增长及贰号属于混合组，这说明了在弱市环境下，多风格小组的策略是成功有效的，博时投研体系整体的实力是均衡强劲的。

展望今年投资，博时基金认为，一季度可优先选择货币工具与债券头寸做好防御，年中开始可陆续增加偏股类的投资，下半年展开进攻。