

中国农历龙年初始,国际金价再度猛攻,迅速突破每盎司1730美元。多家国内外知名投资机构认为,在全球经济前景不明,通胀压力依旧的背景下,黄金价格长期走高的驱动因素依然存在,黄金有可能在龙年继续走高行情,黄金基金未来有望实现不错回报。

Wind 数据显示,今年以来,截至1月31日,汇添富黄金及贵金属基金大涨10.47%,涨幅居黄金类主题基金第一,超过同类基金第二名两个百分点;同时,在所有QDII基金中排名第五。汇添富黄金及贵金属基金经理刘子龙表示,黄金年初的价格持续上涨,主要是两方面原

保本基金弱市受关注

大盘近期过山车般的行情也让股民更加“捉摸不定”,使得目前正在中信银行等渠道发行的泰信保本基金以其“优化恒定比例,保本谋取增持”的产品特点,受到了投资者高度关注。

Wind 数据显示,自2003年国内首只保本基金成立至2011年底,已有8只保本型基金结束了共计11个保本周期的运作。其中,保本期为3年的7只基金在保本期内的平均累计收益率为54.60%,平均年化收益率为15.63%,远超三年期定存利率。

分析人士指出,今年在通胀与经济双降的背景下,债券市场将迎来投资良机,这利于保本基金在建仓期内建立安全垫。同时,目前A股市场整体估值非常便宜,已经到了跌无可跌的地步,未来伴随资金面的改善,股市反弹可期,这有利于保本基金的资产增值。 陆文

鹏华基金取得业绩产品双丰收

2011年,鹏华基金股债双骄,银河数据显示,2011年,鹏华价值优势在217只标准型股票中排名第二;鹏华丰收债基全年收益4.36%,在64只二级债券基金中稳居第一,旗下固定收益类产品全面实现正收益。与此同时,鹏华基金继续完善产品线服务,全年共发行新基金6只,截至2011年底,鹏华基金旗下共有27只基金相继成立运作,产品数量在66家基金公司中排名前五。 许超声

华泰固定收益排行去年第九

在海通证券日前发布的2011年7月1日-2011年12月30日“基金公司固定收益类基金绝对收益排行榜”显示,华泰柏瑞基金排名57家基金管理公司第9名。涵盖整个评级统计期的华泰柏瑞稳本增利债券基金(A/B)为封闭式上市基金,首次封闭3年,该基金1月18日持有的投资人实施首次分红。截至1月12日,该基金单位净值1.019元。 许超声

2011年债基亚军所属团队再出手博时基金打造养老债基

2011年债基亚军所在团队——博时基金固定收益团队打造的第六只债券型基金——博时天颐债券基金本周起发行。

据了解,博时宏观回报债券基金的投资理念是自上而下做宏观分析,根据对宏观政策、利率走势的分析判断做债券类资产的轮动配置。2011年债券市场分化较为严重,利率产品表现不错,但信用

## 新春国际金价突破每盎司1730美元黄金基金龙年再“起舞”

因:一方面是与去年四季度金价的超跌有关;另一方面还在于欧洲央行与美联储去年底以来相继释放流动性。欧洲央行于去年底推出被市场视为变相货币宽松的LTRO,将流动性注入欧洲银行间市场,使欧元区成员国国债CDS出现明显回落,同时也增加了市场的流动性。这些趋势进一步使金价强力突破前期阻力位,一举重新站上1700美元,

从而使得与国际金价挂钩投资的黄金主题基金实现了明显的超额收益。

同样,与国际金价挂钩的国内首只黄金基金——诺安黄金进入龙年以来依然表现强劲,再度上演“金基起舞”好戏。统计发现,如果以中国龙年计算,诺安黄金得益于国际金价整体的牛市格局,全年表现让人瞩目。Wind 数据显示,自龙年初

(2011年2月3日)至龙年末(2012年1月22日),国际金价以每盎司1300美元左右的价格上涨至1650美元,与此同时,诺安黄金净值表现“水涨船高”,全年累计收益13.16%,其间最高收益逾30%。截至2012年1月27日累计单位净值为1.175,净值增长不仅在去年新成立的QDII基金中位列第一,在所有次新基金中仍位列第一。

## 农银汇理基金公司“中长跑”中胜出近两年业绩摘“探花”

最新数据显示,农银汇理旗下权益类基金近两年绝对收益在60家基金公司中摘得“探花”,最近三年列第5位。这充分体现了业绩才是硬道理的原则,

海通证券2012年1月13日发布的《基金管理公司权益类(固定收益类)基金绝对收益排行榜》显示,截至2011年年底,农银汇理基金旗下权益类基金最近三年的加权平均净值增长率为52.94%,位列60家基金公司中第五;按最近两年计算,则位列同行业第三,摘得业绩“探花”的称号。海通称,列入权益类基金的

包含主动型管理的基金,不含指数型、偏债混合型和QDII基金。

据了解,农银汇理基金目前共有11只开放式基金,涵盖股票、混合、债券、指数、货币等多种类型。其中第一只发行的农银行业成长基金截至2011年年底最近三年年化收益率为15.13%,位列晨星同类152只基金中第19位,获得了晨星三年期四星股票型基金评级。农银汇理基金业绩一直较为稳健,2010年以14.73%的偏股基金平均收益率进入行业三甲,被评为2010年度“金基金·股票投资回报奖”。

## 华安信用四季红债券基金逆市扩张成立一月规模接近翻番

由于产品设计鲜明、符合投资者需求,于去年12月初成立的华安信用四季红债券基金在不到一个月的时间内,实现规模近乎翻番的扩张。

今年以来,成立于去年12月8日的华安信用四季红债基继续得到投资者青睐,规模继续逆市增长。统计显示,华安信用四季红债券型基金,净值规模从成立之初的5.37亿元增长至9.56亿元,幅度达到78.52%。研究人士指出,华安信用四季红债基规模增长背

后,体现的是符合投资者需求的产品特色及优秀的固定收益投资团队。

华安固定收益团队的精准把控能力、丰富的固定收益投资经验正赢得投资者信赖。公开数据显示,华安旗下另一只债基华安稳固收益以4.40%的年收益率荣登2011年一级债券类基金“榜眼”之位,华安现金富利货币基金A和B则分别以3.53%和3.77%的年收益率,超越去年一年期定期存款利率。 佑勋

## 强势行业风水轮流转把握行业轮动才是取胜关键

当前正值岁末年初,而且A股市场触及底部区域,2012年又应如何把握优势行业身上的投资机会?银河证券分析师宋楠表示,以近期发行的光大行业轮动基金为例,该基金正是基于行业之间的轮动进行投资,从宏观经济周期和行业生命周期两个层次,来分析不同行业间的周期性轮动,并通过基本面轮动策略与量化轮动策略,把握不同经济周期阶段下的相对优势行业。与此同时,该基金还会结

合经济周期和政策因素两个层面,更全面地把握行业轮动效应。最终在分析基本面的基础上,利用动量策略更好地寻找买卖时机。

光大保德信行业轮动基金拟任经理于进杰表示,2012年经济触底企稳的同时伴随着结构转型政策的深化,即使不考虑整体性的市场机会,也仍然会蕴含较多的结构性机会。如果投资者要在2012年获取较好的收益,应对行业轮动中出现的投资机会予以充分重视。志敏

基金抗通胀系列产品的特色,将业绩比较基准设定为“3年定期存款利率(税后)+1%”。此外,该产品在分红方面也颇有特色,在符合有关基金分红条件的前提下,该基金每年收益分配次数最多可达12次。

2011年市场可谓哀鸿遍野,一向被视为避险港湾的债券基金也未能幸免于难,64只普通债券型基金(二级)中,仅有9只取得正收益。其中博时宏观回报债券(A/B类)和博时宏观回报债券(C类)以3.22%和2.82%的收益率,分别将同类产品的亚军和季军收入囊中。 闻泽

业内人士指出,尽管过去的一年内A股市场较为低迷,今年的市场不确定因素不少,但投资者仍当关注如农银汇理基金公司这样的“中长跑选手”;当市场一旦转好,投资者就可从此类基金公司中选择适合自己的产品,以及时分享市场上上涨时的收益。

展望2012年,农银汇理认为,新的一年投资环境将较上年有显著改善。包括通胀回落,货币财政政策将趋于宽松,房地产调控将更加具有针对性和灵活性等情况;同时在外围市场,欧元区国家将不得不为欧元的未来做出决定,美国经济开始缓慢而又持续地复苏,并带来失业率水平持续下降。在这些积极因素的作用下,我国的股票市场将表现出更多的结构性机会。本报记者 许超声

## 高等级信用债今年表现值得关注

正在发行信用增利债券基金的中银基金固定收益投资团队近日表示,展望2012年,由于经济增速下滑,通胀持续回落,信用债趋势性投资机会已经出现,高等级信用债表现有望好于利率产品。

中银基金表示,经过2011年的调整,信用债绝对收益率和信用利差已经达到历史较高水平。目前AAA评级各期限收益率普遍在5%以上,即使不考虑净价变化,买入安全性很高的一年期短融持有到期,回报也较

对于贵金属的走势,瑞银财富管理研究部研究报告显示,今年上半年,黄金仍会是投资者的首选,预计投资需求仍会保持强劲。未来3个月黄金价格将达到每盎司1805美元,未来12个月将达到每盎司2200美元。对此,业内人士表示,在目前国内的黄金基金中,汇添富黄金及贵金属基金的投资标的同时包含了黄金、白银以及钯金等贵金属。因此,该基金今年的表现值得期待。诺安黄金基金主要通过投资于境外有实物黄金支持的黄金ETF,紧密跟踪金价走势,为投资者提供一类可有效分散组合风险的黄金类金融工具,同样值得关注。本报记者 许超声

## 1月份国投瑞银两行业指基出彩

1月行情本周收官,在流动性改善驱动下,市场迎来超跌小幅反弹行情。在反弹过程中,低估值的金融地产以及资源类表现耀眼。因而指数基金也充当着“急先锋”的角色。据银河证券统计,标准指数型基金1月的平均收益率达3.65%,而主动管理的标准股票型基金因调仓换股的滞后性逆市下跌2.20%。值得关注的是,跟踪上述两大行业指数的国投瑞银上游资源和金融地产两大行业指基首月收益率不仅在全部偏股基金中位居前列,而且领涨众多指数基金,成为抢占周期股反弹的有效工具。 大陆

## 上证红利指数可持续获取超额收益

Wind 统计显示,2012年以来上证红利指数继续2011年的强势表现,华泰柏瑞指数投资部总监张娅表示,上证红利指数ETF有望获取超额收益。

张娅表示,当前市场阶段属于典型的产业线索不明晰、流动性趋紧的产业周期交替阶段,正是由于这个阶段中行业线索的缺失,因此价值等典型的非行业因子是市场超额收益的主要来源。展望2012年,在新的产

业周期开始孕育之前,市场的本质特征未发生变化,价值因子这样的非行业因子仍是市场超额收益的主要来源。这也是上证红利指数今年以来持续获取超额收益的根源。

另外,张娅指出,优先参考选择华泰柏瑞上证红利ETF的主要原因,一方面是该基金建立了一定市场仓位,另一方面也是更重要的,即如果市场出现较大向下波动,红利可能会较好地防御。 闻泽

债券基金非“权宜之基”

选择债券基金

到2009年间,作为股市剧烈震荡中的“避风港”固然不错,但如果仅仅打算把债券基金当成暂避一时下跌的“权宜之基”,一旦市场形势好转就立刻弃之不用,这其实是没能很好认识到债券基金在基金组合中作为资产配置长期优势。一言以蔽之,债券基金对于一个良好的基金资产组合是不可或缺的。

在近年股市震荡波动不断加剧的市场行情下,债券基金分散风险的作用充分显露。不过,很多人认为债券基金追求稳健会牺牲收益率,其实不然。即使就投资回报而言,债券基金的长期表现也称得上是“时间的玫瑰”。天相投顾数据显示,截至目前,自2006年以来的六年时间里17只债券基金无一亏损,平均净值增长率超过70%,甚至还有4只债券基金实现了超过100%的收益。在2005

所有债券基金的平均年收益率为9.6%,不仅战胜了同期的通胀率,也跑赢了很多同期的理财产品。

就目前而言,经济增速下滑、通胀下行和货币政策宽松的宏观环境对债券市场非常有利,债券牛市正处于全面发酵中,债券基金的未来表现仍值得期待。投资者应当具备长期理财规划意识,而不应过分在意市场的短期波动影响。如果用长期的战略眼光去进行资产配置,就会发现债券基金并非“权宜之基”的独特魅力。

汇添富/文

