交银众多基金表现抢眼

交银深证300价值ETF领跑同期成立基金

否极泰来,A股新年上演“龙抬头”。沪指近日来成功突破2400点大关并成功站上牛熊分界线,开始上演“春天的故事”。据Wind数据统计,截至2月24日,沪指年内累计上涨10.92%;23个申万一级行业指数里,13个行业指数涨幅超过10%,受市场普涨影响,公募基金也开始迅速收复失地,其中交银施罗德基金旗下以交银深证300价值ETF基金为代表的众多产品表现抢眼。

Wind数据显示,截至2月24日,交银深证300价值ETF今年以来取得14.18%的高回报,在121只被动指数型基金中高居第7位,其联接基金交银价值同期也有近13%的回报。

和同期成立的基金相比,该基金的表现更是突出。Wind数据显示,成立于2011年9月22日的交银深证300价值ETF基金截至2月24日已取得3.9%的回报,交银价值也取得了2.6%的回报,在同期成立的13只被动指数型基金中高居前两位,同期,上证指数下跌近3%。同时,在近三个月的对比中,交银价值的表现就更为突出,交银深证300价值及其联接基金是在这一统计区间内唯一2只回报率在3%以上的基金。

一枝独放不是春,百花争艳春满园。除去交银价值,交银施罗德基金旗下还有多只基金表现优异,彰显其强大的投研实力。Wind数据显示,截至2012年2月24日,交银成长股票基金在近三年取得近50%的回报,在141只普通股票型基金中居第13位;交银主题优选今年以来也以12.48%的回报在135只偏股混合型基金中高居第4位;交银趋势今年以来10%的回报率也在293只普通股票型基金中排名第35位,可见,该公司旗下偏股型基金无论是长期还是短期均表现出高于行业平均的水平。

另一方面,记者发现,该公司旗下固定收益类基金也不遑多让,交银双利今年以来4.86%的回报在混合债券型二级基金中排名第一,交银增利也在混合债券型一级基金的前10名中榜上有名。

对此,基金研究人士认为,这几年,交银施罗德针对市场风格的切换,加强了自下而上投资策略,在人才梯队中特别着重充实了自下而上擅长选股的基金经理和研究人员,以团队替代明星,发挥团队集体力量与基金经理个人能力的有效平衡。以研究驱动业绩,推动投研一体化,加速研究成果向基金业绩的转化,而其优秀的业绩说明迄今所付努力已显成效。

对于2012年,交银价值基金掌舵人屈乐伟预计仍然会是复杂的一年,战略机会和结构性风险或将同在。他表示,2011年,在全球经济增速放缓、国内通胀不断加剧、货币政策日益趋紧、IPO持续不断、人民币升值压力加大等因素影响下,股指屡创新低。四季度,虽然在货币政策放松预期及降低银行准备金等利好的刺激下,市场有一轮小反弹,但由于政策的力度明显弱于预期,其后市场的下跌幅度大大超出了多数人的预期及承受能力,A股最终以恐慌性的下跌方式收盘。2011年上证综指创出两年来的新低,整体跌幅超过20%,成为全球跌幅最大的股市之一。

他认为,对于2012年而言,“战略机会主要体现在目前A股的估值水平已较低,并且影响2011年A股市场的利空正在逐渐减弱。国外美国经济总体开始转好,欧债危机或许会在2012年三月前化解,市场做空动力逐渐释放,有利于市场整体企稳走强。从经济基本面来看,随着CPI形成拐点后持续回落,通胀压力减轻,经济增速回落但软着陆的可能性较大,未来有望筑底走稳步入新的上升周期。结构性风险主要由产业转型主导,其不仅会使不同产业间上市公司表现分化,还可能导致诸如大小盘等风格间的转化。激进的投资者或可追逐市场热点,而力求降低个股风险的投资者可考虑配置指数基金”。**薛怡嫔**

博时主题:穿越牛熊的双五星基金

回顾我国基金发展的这十余年,每年的基金排名前三都在变化。五年之内能两次登上前三榜单的基金是少之又少,博时主题行业就是其中之一。

上证综指在2005年曾经跌破1000点,创出相对的历史底部,之后的2006年市场逐步走牛,在2007年更是达到了一段牛市的高潮。据银河证券统计,博时主题行业基金2007年的净值增长率位居同类47只标准股票型基金产品的第二。之后市场从6000余点的高位展开回落,熊市的阴影一直笼罩到现在。而据银河证券统计,博时主题行业基金2011年的净值增长率位居同类218只标准股票型基金产品的第一。

如果把时间周期拉长来看,截至2012年1月20日,博时主题行业基金过去3年的净值增长率接近36.7%,既获得银河证券的三年期5星级评价,又获得了海通证券的三年期5星级评价。博时主题成立于2005年1月,至今七年来累计分红金额已超过80亿元,除了2008年以外,每年均有分红反馈给投资者。在刚刚过去的1月19日,博时主题基金再次派发红包,每10份红利额达到了0.88元,这对于2011年整体业绩逊色的股票型基金而言是难得可贵的。

作为博时主题的基金经理,邓晓峰接手管理近5年始终坚持以公司的价值做判断的风格。对于2012年的A股市场,邓晓峰认为,蓝筹公司经历过长期的调整与酝酿,收获已可期待。**刘小燕**

南方基金业绩龙年全线发力

今年以来,市场在政策放松预期刺激下出现逐波反弹,在蓝筹股的带领下,近日上证指数不仅创出反弹新高,而且成功站上半年线。在此轮市场反弹中,南方基金由于去年四季度的正确预判和布局,成为此轮行情中的公募基金赢家。

银河数据显示,截至2月24日,南方旗下各类型基金今年以来均表现出色。封闭式基金南方开元净值增长率13.99%,在同类型基金中位列第一;开放式股票基金南方隆元、南方盛元净值增长率16.69%和13.15%,在可比的同类型基金中位列第三、第六,另外南方成份和南方策略亦进入股票型基金中的前列;指数型基金中,被市场誉为“反弹急先锋”的南方500涨幅13.76%,在可比的137只指数型基金中位列十二;南方深成涨幅13.41%,位列十九。

今年以来,海外市场迎来一波力度较大的反弹,特别是美国股市走势强劲。南方基金QDII基金投资团队及时提高仓位,今年以来业绩表现优异,取得了不俗的绝对收益:南方金砖净值增长率15.09%,南方全球涨幅13.43%。

此外,南方旗下另一只QDII基金南方中国中小盘最新累计单位净值1.0945元,该基金近日发布了分红公告,每10份分配0.2元,成立短短不足5个月时间就实现了首次的分红,为持有人实现了投资收益。

对于南方基金旗下基金龙年来的强劲表现,南方基金首席策略分析师兼基金经理杨德龙表示,公司今年以来的优异业绩表现得益于投研团队对于市场反弹的正确预判:“去年底,南方基金多只基金进行了适当加仓,重点选择了业绩优良的超跌蓝筹股,这些股票在本轮反弹中表现非常抢眼,带来了基金业绩的提升,特别是反弹弹性较大的二线蓝筹,充分获得本轮反弹的收益。我们认为,蓝筹股的反弹行情可能会贯穿全年,南方基金的业绩领先优势有望延续。”

对于下一阶段的配置思路,杨德龙表示,仍然以超跌蓝筹股为主,继续持有绩优板块。考虑到今年的反弹节奏较慢,反弹过程中可能有很多回调,在操作上可以适当做些波段,以降低持仓成本,提高收益。 **诺诺**

景顺长城优信增利深挖债市机会

信用债是当期热点

2月24日存款准备金率正式下调,银行间拆借利率回落,流动性进一步放松有利于债券市场。在今后的半年中,由于当前信用品种的信用利差仍处于高位,具有较大的潜在下行空间,因此从中期来看信用债收益率的回落也将是大概率事件。当前转债市场的估值较低,可以有效地分享资本市场收益的同时,将投资风险锁定在相对较低的水平。

去年9月债券市场反弹开始至今,利率债的涨幅较大,上行空间十分有限。而信用债相对滞涨,在流动性出现缓和的同时,企业的盈利能力和融资环境都得到相应提高,信用风险担忧也相对缓解,风险偏好上升。这都有利于推动中低等级产品信用利差缩窄。

景顺长城优信增利债券基金的债券资产配置符合债券市场的中期趋势。“基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,其中对信用债券的投资比例不低于基金债券类资产的80%。”——当前利率债的吸引力在不断降低,而中低等级信用债息票和收益率相对较高,因此高配信用债将有利于获得更好的净值收益。

资深基金经理掌舵

景顺长城优信增利基金由资深基金经理掌舵。基金经理佘春宁具有12年的证券、基金行业从业经验,现同时任景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金经理。景顺长城稳定收益债券业绩优异,该基金在过去半年中净值收益率为2.77%,位列同期91只混合债券型一级基金的13名,业绩优异。

二级债基可部分参与股票市场。股票市场在经历过去一年的下跌之后,在流动性逐渐宽松和抄底资金加速进场的推动下,展开了一波反弹行情。借此机会,参与股票市场,将有利于增强收益。

景顺长城优信增利作为债券型基金,属于风险程度较低的投资品种,但由于其有20%比例的权益类投资,因此其预期风险与预期收益高于货币市场基金和纯债基金,低于混合型基金和股票型基金。**国信证券**

“一周基金秀”本周节目预告

证监会主席郭树清近期指出,沪深300指数的静态市盈率不足13倍,显示出比较罕见的投资价值。这是否预示着以沪深300为投资标的大盘蓝筹指数基金将迎来“黄金期”?本期特邀华泰柏瑞基金公司基金经理做客讨论。播出时间:《第一财经》周日18时15分,《宁夏卫视》周日5时15分。登录一周基金秀新浪微博http://weibo.com/1801539801可参与节目互动讨论。

国泰基金张玮:看中成长股的稳定增长

今年是国泰金鹰增长基金经理张玮进入证券行业的第12个年头。从研究员到分管研究的投资总监,张玮的投资风格越来越实在。自2008年开始由张玮管理的国泰金鹰增长股票基金曾在逆市中连续十个季度获得资金净申购的五星级基金。

眼下正在发行的国泰成长优选股票型基金也将由他拟任经理,着眼点不在“高速成长”而在“稳定增长”,将精选一批估值合理,具有较高安全边际的股票,通过它们稳定而持续的业绩增长,来获取比较确定的回报,而这种回报可能并不比投资于那些高波动性的股票来得逊色。这也是他近几年来一直在思索的一个成长股投资框架。

张玮表示,当前中国经济仍处于成长期,虽然较之以前有减缓的趋势,但从全球范围来看,速度仍算较快。在这样的大前提下,他认为资本市场很大的投资机会仍在于成长型的企业。

作为分管研究的公司投资总监,张玮专注于公募基金成长类风格的投资管理。国泰旗下第七只股票型基金国泰成长优选于近期开始发行,张玮担纲拟任基金经理。张玮告诉记者,国泰成长优选基金契合了他本人自下而上选股、侧重成长股的投资风格。“成长优选侧重成长股的选取,与其他成长风格基金不同的是,它特别强调在安全边际的前提下,追求收入与利润的持续增长。并将采取金字塔式的选股方式,层层递进,以求精选出具有较高成长性和良好基本面的优质企业。”

据了解,国泰成长优选基金未来个股备选池的建立,将通过企业成长性和成长质量等定量分析筛选出成长潜力较大的上市公司;成长池的建立将通过实地调研,对成长的驱动因素进行归因分析,选出有核心竞争力的成长企业;在此基础上,结合价值评估和风险控制双向指标寻找出稳健和可持续成长的公司进入重仓池。同时,投资于股票等权益类资产占基金资产的60%~95%,投资于较高成长性企业的资产不低于股票资产的80%。

“我选择上市公司,最关注的是中长期基本面,对我来说,对股价有短期作用的市场因素并不是最先考虑的方面。”张玮认为,中庸和积极,无论是在投资心态来说,还是投资品种来说,都具有辩证意义。“对于基金日常管理的工作,态度要积极,但是不代表过分追求短期业绩的突出,也就是说投资风格中庸。同样道理,在选股上,我也不过分强调是传统行业还是新兴行业,传统行业里其实也不乏长年持续增长的成长股,新兴行业里面也不乏地雷。只要从企业本身来讲,业绩在稳定增长,具有相当安全边际的成长股就是我们的投资对象。”

张玮认为,目前阶段不少中小市值个股经过调整,跌出了机会,但不代表中小市值板块整体见底,板块风险依然不可忽视。“2012年在投资操作上,我们依然强调一贯坚持的安全边际,自下而上,着眼成长,注重风险控制,选择稳健的可持续的增长。” **谢世伟**

九成货基7日年化超定存

存款准备金率龙年首度下调并未改变货基高位运行轨迹。Wind统计,截至2月24日,市场上80只货币基金中有72只7日年化收益率超过一年定存3.5%,占比达九成。其中32只货基七日年化收益率均在5%以上,如嘉实货币7日年化收益率为5.226%,连续7个交易日运行在5%上。

嘉实货币基金经理魏莉指出,虽然央行货币政策进行了相应调整,货币政策预期有所放松,但今年一季度的经济基本面和宏观策略对货币市场还是支持因素较多,市场流动性趋紧的局面一时难改,这将会带动资金利率维持在较高水平,而银行存款、回购等资金类产品是货基当前投资的重要资产。

业内人士预计,未来2至3个月,货币基金收益率仍有可能维持在相对较高的水平。因而,货币基金仍可发挥“蓄水池”功能。具体为,当股市低迷时可持有货币基金避险,获得稳定收益;当股市回暖时则可转换为偏股型基金,博取超额回报。 **佳诗**

成立运作仅仅2个月

平安大华深证300指基首次分红

成立仅2个月的平安大华深证300指数增强型基金今天实施首次分红,每10份基金份额派发红利0.8元,初次分红比例达80%。

据了解,平安大华深证300指数增强型基金成立于2011年12月20日,正式运作已逾两个月时间内,收益率高达10.80%,比同期股票型基金平均收益高出5.25%,为分红奠定了基础。

Wind数据统计显示,截至2012年2月28日,共有48只基金公告分红,平安大华深证300指数增强型基金分红金额位居第二。**品谙**