

# 具备政策红利和业绩增长双重推动 金鹰布局“蓝筹摇篮”

自2009年首只中证500基金成立至今,在短短不足三年间以中证500为追踪标的的各类股票基金已相继成立13只。而随着这支“队伍”的稳步壮大也映射出越来越多投资机构对高成长性的二线蓝筹股的青睐。金鹰中证500指数分级基金是目前市场上正在发行的唯一一只分级指数基金。

中证500指数的成分股的投资主题多样,行业分布均衡,其中不乏二线蓝筹股和细分行业龙头股,这些股票成长潜力较高,相当一部分有机会成长为一线蓝筹,被业内人士形象地喻为“蓝筹摇篮”。据

悉,金鹰中证500指数分级基金股票资产占基金资产净值的比例为90%~95%,主要投资于中证500指数的成份股及其备选成份股。目前,中证500板块2012年的动态市盈率大约为18倍,估值水平比较合理,进入了一个很好的投资区域。投资者在当前时点买入以中证500指

数为跟踪标的的指数基金,有机会在市场中获得收益。

据Wind统计,截至4月27日,今年以来中证500指数累计上涨16.15%,而同期上证综合指数涨幅为12.18%、沪深300指数涨幅11.95%、中小板综指涨幅6.40%。尤其在股市向上趋势中,配置具有代表性的指数基金无疑是把

握市场脉络最为简便有效的途径之一。截至上述同期,在可统计的13只以中证500为追踪标的的指数基金今年以来平均业绩达9.02%,而同期标准股票基金整体净值增长率仅为5%。细心的投资者会发现,纵观中证500指数以往业绩表现,曾经多次扮演过反弹急先锋的角色。早在2010

年7月初至11月末的反弹行情中,中证500指数累计收益率达48.46%,而同期上证综合指数沪深300指数涨幅分别为31.24%和36.9%。

金鹰中证500指数分级基金拟任经理林华显指出,从国家的政策导向和二线蓝筹企业的成长性来看,中证500指数包含的成分股是一个具有较好前景的投资标的。随着国内经济逐步转型周期,新兴产业扶持政策相继推出,相关领域的二线蓝筹公司将受到政策红利和业绩增长的双重推动,将获得较高的投资价值。本报记者 许超声

## 诚信优债基金 年化收益率近10%

数据显示,二季度以来,债券基金整体表现较好,平均净值回报达到1.94%,超过前三季度整体表现。其中,信诚基金旗下固定收益类产品业绩表现突出,多款债券型基金净值增长超过4%,而信诚货币基金也以其良好的市场表现受到投资者青睐,规模翻倍激增。Wind数据显示,截至5月14日,信诚经典优债A表现优异,今年以来上涨4.1%,年化收益达9.07%,远超同期理财产品。大陆

## 首只小微企业现金 管理工具获认可

去年底,光大保德信开通了面向机构客户推出的机构版网上交易平台——小微宝,作为基金业首只小微企业现金管理工具,该业务开通以后,就受到了广大机构客户的认可。光大保德信货币市场基金2012年报显示,今年一季度,该基金已实现收益约440万元,基金净值收益率达1.1229%,高于0.1264%的同期业绩比较基准收益率。许超声

## 中欧新蓝筹基金获 海通“五星”评级

海通证券基金研究中心最新评级报告显示,中欧基金旗下中欧新蓝筹基金又在海通证券基金评级中荣升为“五星基金”。据银河证券基金研究中心统计,截至5月11日,中欧新蓝筹基金今年以来总回报率为9.10%,在56只可比的灵活配置(股票上限80%)基金中排名第6位。如果将时间线拉长,该基金最近一年业绩表现在同类可比基金中排名第二。闻泽

## 民生加银旗下景气 行业基金表现抢眼

超额收益和夏普比率是考量基金经理在有效控制风险的前提下获取超额收益的能力。民生证券统计数据显示,自2011年11月22日至今,民生加银景气行业基金超额收益率达0.68%,在307只主动股票型基金中排名第二。夏普比率也远高于其他基金,达0.315。银河证券一季度基金综合投资业绩排名显示,民生加银投资业绩位居行业前五,是今年表现最为抢眼的中小型基金公司。陆文

## 新华再推权益类基金

定位于“做优秀的权益类投资管理”的新华基金近日通过工行等银行渠道再度推出新华优选消费基金,助投资者分享经济转型带来的“消费盛宴”。新华旗下管理7只产品均为偏股型基金。截至2011年末,在可比的59家基金公司中,新华基金权益类基金近三年以75.67%的绝对收益率位居行业第一。许超声

## 金边国债一票难求 理财产品收益普降

# 新同庆年化7%补空当

预约。但是随着近年来资金面紧张局面得到缓解,银行理财产品收益率已普遍下滑。以4月份的产品统计为例,当月银行理财产品预期收益率普遍下滑;如保本型的理财产品预期收益率只有3.5%左右,较去年5.5%左右下降很多。银率网分析师表示,未来理财产品收益率预计将继续走低,与定存和国债的差异愈发缩小。

在这样的背景下,理财人士建

议投资者不妨关注另一座固定收益类“金矿”——分级基金稳健份额。此类份额从其设计原理来看,其更像是一只“类债券”产品,其年化收益率相对较高,投资价值相较于一般固定收益类产品要好。

以长盛同庆中证800指数分级基金的A类份额来说,同庆A约定收益率为:1年定存(税后)+3.5%。该收益率在分级指基的约定收益份

额中最高。按当前央行利率计算,新同庆A第一年约定收益率为7%,高出目前被三年期国债5.58%约1.42个百分点。而且每年付息,三年以后到期还本,具有鲜明的债券属性。

对于同庆A的老持有人,或者希望配置稳定收益的新投资人而言,可以选择继续持有,或者在5月15日至5月21日这5个交易日内,集中申购同庆基金,待新的同庆A和同庆B上市以后,在二级市场上卖出手中拆分出来的同庆B,再买入同庆A,从而回归到之前的低风险配置,获得每年“一年定存(税后)+3.5%”的约定收益。萧尤

## 约定年化收益率4.9%

### 富国天盈A 下周二开放申购

热衷于理财产品稳定收益的投资者即将迎来又一热门产品。来自富国基金的消息称,“1000元起售、6个月滚动、约定年化收益率4.9%”的类理财基金——富国天盈A将于5月22日开放一天申购。

天盈A为富国天盈分级债券中的稳健份额,类似于一只6个月滚动的理财产品,其约定收益率为1.4倍银行一年期定存。受益于不俗

的收益水平,天盈A曾在发行当日吸引了超过70亿元的资金认购。

据现行利率测算天盈A目前的年收益率为4.9%,已超越大多数同期银行理财产品。财汇数据显示截至5月9日,过去三个月共发行人民币理财产品1689期,仅有26%的产品预期年收益率高于4.9%,且购买门槛基本都在5万元以上。

根据合同,富国天盈A将在5

月22日迎来限时一天的开放。富国基金表示在5月22日天盈A结转已实现的收益,单位净值重新归为1元,投资者可在22日下午15点前通过工行、农行、建行、邮储等银行渠道以及富国基金直销网站参与申购。对于老持有人而言如果再继续持有有一个封闭期以上,赎回费将会降至0。

业内人士分析认为,存款准备金率下调后,理财产品的收益率下行已成定局。在股市赚钱效应尚不明晰,市场避险情绪浓重的背景下,天盈A或有望再度受到资金热捧。

本报记者 许超声

## 诺安汇鑫保本迎建仓良机

央行本周决定下调存款准备金率0.5个百分点。对此,诺安基金认为,本次降准以及未来可能降息预期,将为债市带来多重利好,这也为目前正在发行的诺安汇鑫保本带来建仓良机。

据银河证券数据显示,截至5月4日,工银沪深300净值增长率近15%,工银深证红利则取得了近18%的增长,在标准股票指数型基金中涨幅居第6位。

工银沪深300指数基金经理何江认为,虽然沪深300指数已经有了如此可观的涨幅,但其市盈率目前

事实上,近年来债券市场走势良好,基本延续了去年末的慢牛行情。Wind数据显示,今年以来截至5月14日,199只债券型基金平均收益便周率3.79%,其中,一季度平均净值回报为1.65%;而进入二季度

## 不妨关注蓝筹为标的指数基金

仍然只有11.5倍,指数的估值仍处于历史底部区域,部分业绩良好的公司具备较好的投资安全边际。同时,随着监管层推出多种措施对市场的规范,蓝筹的投资价值也逐步显现。银河证券基金研究中心报告称,随着

以来,平均净值回报已高达2.10%,明显超过前三季度整体表现。

诺安汇鑫保本基金拟任经理张乐赛认为,目前债市的慢牛行情恰为保本基金带来建仓良机,可以增厚保本基金的“安全垫”,一旦股市有转机,即可以通过进行权益类投资获取超额收益。 佑勋

## 不妨关注蓝筹为标的指数基金

两只沪深300ETF的建仓,也有望推动蓝筹股的行情。

如果投资者认为未来蓝筹股有较好表现,不妨关注以蓝筹股为标的的指数基金,如沪深300、深证红利ETF、上证央企ETF等。志敏

## 跑赢CPI和一年期定存 货币基金继续受关注

银河证券统计数据显示,金牛基金“易方达货币”今年以来的七日年化收益率持续保持在4%以上,并且多数时间超过5%,跑赢CPI和一年期定存。

理财专家分析,货币基金由于资产流动性好,本金安全性较高,具备一定抗通胀能力,且具有

零申购赎回费、低风险、低门槛、变现快捷、网上交易简单方便等特点,是颇具吸引力的活期存款替代品。对于普通投资者而言,将暂时不用的闲钱投资于货币基金,可以避免现金闲置,等待行情明确之后再行进行不同类别资产的转换。 闻泽

## 景顺长城核心竞争力业绩突出

成立5个月的景顺长城核心竞争力基金,业绩表现十分突出。银河证券数据显示,截至5月4日,该基金今年以来净值增长率达22.75%,收益水平超过上证综指两倍有余。据银河证券数据统计,截至5

## 今年以 信用债具大概率投资机会

的通胀形势下,债券市场应该处于比较理想的可控范畴,这将有利于债券市场收益率的稳定下行。此外,无论是发行人企业还是银行等机构投资者都对债券市场有了高度的认可和强劲的需求,受此推动,2012年接下来的债券市场仍将可能在“细水长流”的慢牛行情中稳步前行。

总而言之,2012年信用债投资机会具有相对大概率的确切性。但是,在进行信用债投资时投资者仍应保持一份审慎,不妨考虑借助专业的信用债基金,力争规避牛市中行情中的局部风险。 汇添富/文

今年以信用债具大概率投资机会的通胀形势下,债券市场应该处于比较理想的可控范畴,这将有利于债券市场收益率的稳定下行。此外,无论是发行人企业还是银行等机构投资者都对债券市场有了高度的认可和强劲的需求,受此推动,2012年接下来的债券市场仍将可能在“细水长流”的慢牛行情中稳步前行。

总而言之,2012年信用债投资机会具有相对大概率的确切性。但是,在进行信用债投资时投资者仍应保持一份审慎,不妨考虑借助专业的信用债基金,力争规避牛市中行情中的局部风险。 汇添富/文

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