

数据显示,截至8月7日,在短短五个交易日内,股市终于走出了一波“漂亮”的反弹行情:上证综合指数上涨2.57%,沪深300涨幅也达到2.60%,而正在发行的泰信中证锐联基本面400指数分级基金的跟踪标的指数——中证锐联基本面400指数涨幅更是达到5.48%,明显超越市场主流指数涨幅。

基本面400指数涨幅居前绝非偶然。泰信基金相关负责人表示,中证锐联基本面400指数是由中证指数公司与基本面指数方法的发明人——锐联资产管理有限公司合作开发,并于2005年1月4日正式推

出。该指数自推出后,领涨抗跌的特性表现明显。根据市场公开数据显示,在2009年,市场呈现大幅反弹,指数全面上涨。上证综合指数上涨79.98%,沪深300指数上涨96.71%,而基本面400指数涨幅高达132.42%。

正是看好基本面400指数长期的优异表现和目前市场的投资价

值,泰信基金选择此时发行国内内首只策略指数分级基金——泰信中证锐联基本面400指数分级基金。据了解,不同于普通指数型基金高风险、高收益的单一投资风格,基金合同生效后,泰信基本面400基金将分成具有三种风格不同的份额,分别为标准指数基金泰信400份额、稳定收益的泰信400A份额和

积极收益的泰信400B份额。投资者完全可以根据自己的风险承受能力选择适合自己的基金份额进行投资。此外由于该基金采取了场内交易和场外申赎的双重交易方式,为投资者进行套利操作提供了可能。

泰信中证锐联基本面400指数分级基金拟任经理陈大庆认为,股票选择机制的不同是基本面400指

数业绩表现优异的主要原因。据陈大庆介绍,基本面400指数基金在选股上完全摒弃了按规模选股的弊端,其选股标准主要是从企业的营业收入、现金流、净资产和分红四大财务指标进行选股,其权重分配主要是通过考察这四个方面进行按“质”排辈。也就是说,只要营业收入、现金流、净资产和分红这四个财务指标综合排名靠前,哪怕这只股票的市值不是很大也可以排在第一位。这样的选股机制,不仅打破了价格与权重之间的关联,而且使得该指数选择的股票本身就具有非常高的投资价值。本报记者 许超声

建信旗下两基金获三年五星评级

建信基金近三年股债投研能力表现出色,旗下建信核心精选股票型基金、建信优势动力封闭式股票型基金均获海通证券三年期“五星”评级。海通证券数据显示,自2009年8月1日至今年7月31日,建信核心精选在所有的开放式股票型基金中,建信核心精选是为数不多获得正收益的基金之一,且收益率排名位居同类基金第四。而建信稳定增利近三年收益16.4%,在同类基金中排名第十一。陆文

申万菱信基金推“五大行星”组合

今年以来业绩整体大跃进的申万菱信基金近日推出“五大行星”组合,该组合涵盖深成指分级、量化小盘、竞争优势、新动力和添益宝五只产品,产品特色鲜明且今年以来表现突出。Wind统计,截至8月12日,申万菱信“五大行星”组合的各只基金今年以来均跑赢同类平均水平。其中,量化小盘基金今年以来收益率达10.50%,在15只量化基金中位居第一。志敏

境内首只分级基金扩募受捧增长8成

境内首只分级基金——国投瑞银瑞福分级基金本周完成转型扩募,扩募后的瑞福分级基金资产规模逆市增长8成,超过72亿,使得瑞福分级基金的初始规模成为进入今年来初始规模排名前三的指数基金。国投瑞银在瑞福分级基金首个五年存续期届满之时,将创新元素植入瑞福分级基金转型方案,将其设计成市场上唯一一只两级份额分开销售的权益类分级基金,这一创新转型方案得到市场的较高认可。许超声

领跑同期基金业绩 投资能手挂帅银河主题策略基金

2012年上半年已过,对于下半年的行情走势,各家券商纷纷给出了各自的研究报告。其中,平安证券认为,尽管近期A股持续震荡,但市场反弹动能正在积蓄,而逐渐兴起的主题投资也被纳入其下半年的投资主线之一。

然而在目前A股市场不断走低,市场持续低迷的弱势环境下,各类基金产品表现差异化较大,如何选择一只优秀的产品成了投资者的必修课程之一。“选基金就是选基金经理”,从历史情况来看,多数基金产品在市场寒流中节节败退,而少部分优秀基金经理所执掌的产品则能展现出“逆市而上”的强大实力。其中,最近即将发行的银河主题策略基金拟任经理陈胜

数据显示,尽管7月份A股大跌5%,但ETF却整体净申购达23亿份。农银深证100指数基金拟任经理宋永安认为,今年以来投资者不断调低对国内经济的预期,导致A股市场屡创新低,但随着经济的回升,市场容易出现反弹,其中指数基金无疑是反弹中的一大利器。

宋永安认为,金融危机以来,中国股市表现已过度反应了市场对经济的担忧,股市不会一直在“过度”中延续,总会出现估值修复的过程。

首先,从经济层面看,国内外趋势已逐步转好。美国经济持续复苏,经济数据渐渐趋好;欧洲在各国政治博弈之后,对欧债危机的解决方式渐趋一致。国内经济二季度GDP

A股频现反弹信号 指数基金是市场“反弹利器”

增长7.6%,见到经济持续下滑之后,政府政策更加倾向于稳增长。在降息、降准之下,资金面在逐渐改善,企业盈利在二季度见底后将逐步提升;国内房地产销售在逐步回暖,对地产投资也无须再悲观,这些因素都将对股市产生向上的推动。其次,A股估值处于历史底部。Wind数据显示,当前A股整体估值在14倍,接近历史底部区域;深证100指数市盈率为17.48倍,也处于较低位置。历史上,如此低的市场率

勿以期短而不理 工银7天超短期产品填补理财空当期

近日,两家基金公司的7天理财债券基金同时获批,作为国内首批运作期短至7天的超短期理财产品,吸引了市场的极大关注,其中工银瑞信7天理财基金昨天率先发行,募集期仅4天。

长期以来,众多国人把活期存款当成了唯一的“理财”方式,但存款也有门道,即使是短短的7天亦可坐享增值。当前活期储蓄利率仅为0.35%,7天通知存款的年利率是1.35%,若是将5万元闲置资金办理“通知存款”,约定7天后取款,则7天后所得利息为5万元×1.35%÷365×7=12.945元;如存7天活期,7天后所得利息为5万元×0.36%÷365×7=3.356元。所以,市民千万勿以期短而不理。

不过,提醒投资者的是,7天通知存款须将存款积累到5万元才可办理,而且通常支取前需要进行预约,如果预约后提前或逾期支取,利息只按照活期利率计算。而近来登场的超短期理财基金则为有短期理

财需求的投资者提供了全新选择。

工银瑞信7天理财债基将运作周期缩短至7天,业绩比较基准为7天通知存款税后利率,且投资门槛低至1000元,非常适合短期账面有闲钱的人来参与。记者了解到,该基金在运作结束后,投资者如不赎回资金,可自动转为下一个7天期的基金理财产品。

同时,工银瑞信7天理财基金合同规定,在银行间市场的正回购上限可达40%,这一水平高于货币型基金上限20%的比例。因此,当个股存在较好的投资机会时,基金经理能够使用更高比例的回购杠杆来放大投资回报,这就使基金收益水平有可能高于7天通知存款收益1.35%。

海通证券认为,工银瑞信7天理财基金的短周期填补了短期理财产品的市场空白,而其自身具备的低费率与杠杆优势,也决定了其是一款值得投资者期待的短期理财投资工具。 闻泽

优选则以32.50%的累计净值增长率名列第四。

观察发现,成胜在选股方面的造诣颇深。Wind数据显示,2012年二季报披露的十大重仓股中,包括净值占比最高的恒生电子在内的五只个股,二季度均表现出明显的重仓股配置有效性。其中,新入围的山西汾酒、华能国际同期分别上涨23.66%和27.44%,给基金业绩提升做出了较大的贡献。凭借各方面出色的表现,在最新一期的海通证券基金评级中,银河行业优选不但获得了股票型基金五星级评价,更是荣登最近三年收益率排行榜首位。

据悉,即将发行的银河主题策略是一只通过主题投资方法和多种投资策略,以获取超越市场平均收益的一股票型基金。投资者可以借道该产品来寻求下半年主题投资所带来的机会。 萧尤

当前,欧债危机、美国居高不下的失业率以及财政赤字,与我国经济触底回升形成鲜明对比。主权信用的持续受挫让全球投资者不禁捏了一把冷汗,然而就国内市场来看,目前或许正是投资债市的良好时机。

国海富兰克林固定收益投资总监刁辉宇指出,尽管下半年债市机会较为显著,但部分产品走势将有所分化。利率品种由于前期已经有一个较好的涨幅,后市如果不出现经济大幅下滑和较为猛烈的刺激政策,长期来看机会不大。而信用产品、特别是中低评级信用债,其利差正处于历史中枢水平以上,随着企业盈利能力企稳,收益率仍有进一步下行空间。此外,在A股有望企稳反弹之际,估值水平处于历史中低水平的可转债同样存在较大吸引力,投资者可就其中流动性较好的相关品种进行配置。

有着12年海内外投资经验的刁晖宇目前还是正在发行的国富恒久信用债券拟任基金经理之一。谈及宏观经济,他认为仍会维持一段比较低迷的态势,但在第三季度或者第四季度有望企稳。而CPI在第三季度会继续下行,第四季度可能会有所回

升,因此央行的货币政策还有比较大的操作空间,例如下调存款准备金率 and 下调基准利率,债券市场未来的走势仍然值得期待。

对于近期市场上热议的QE3,刁辉宇认为,当前形势下美国推出QE3的可能性不大。从失业率来看,6月份美国季调后失业率为8.2%,虽然自2011年以来持续下降,但降幅不大。从历史情况看,2008年美国金融危机达到极点时,失业率最高仅攀升至10.2%,因而,美国失业率仍有下降空间,再加上持续不断的财政赤字和较低的投资意愿,美股市场机会不大。鉴于以上因素,出口已无法成为拉动我国经济增长的支柱之一。

谈及消费品价格,刁辉宇指出,从历史来看,CPI的上涨主要是从食品价格的变动来传导的。目前,猪肉、蔬菜等主要食品价格处于下降通道,PPI持续低迷,6月份PMI也创出7个月以来新低,仅为50.2%。综上所述,受国内外经济形势和宏观政策的影响,今年下半年我国通胀水平可能在第三季度低位运行。这样将给央行预留更多的操作空间,也给未来债市持续向好提供了良好的外部环境。 大陆

理财 基金作为 理财基金流动性好收益稳健

创新的固定收益类理财产品,能在保有一定流动性的基础上,为投资者带来较为稳健收益。例如,汇添富理财30天产品不仅具有一定流动性,且在风险和收益上实现了较好的平衡,其运作模式可以有效规避流动性风险。 汇添富理财30天产品在申购、赎回机制上较为灵活,只要基金打开申购后,投资者每个交易日均可自由购买,一个月投资运作期满后的到期日即可赎回。而如果持有人不赎回,在一个运作期到期后,本息将自动滚入下一个投资期实现滚动投资。总体而言,汇添富理财30天对流动性的约束比较有限,只有一个自然月的封闭期限即可赎回。也就是说,钱放在里面一年有12次赎回时机应该可以满足基本需求了,一旦投资者急需用钱,基本可

以满足需求。

关键还在于,理财基金处理能满足流动性外,收益也能够令人满意。根据公开数据显示,截至7月13日,汇添富理财30天产品A、B两类份额的所有到期年化收益率均超过3.56%,明显高于目前降息后的一年期存款基准利率(3.0%),是降息后活期存款基准利率(0.35%)的十倍以上。放心地把钱交给理财基金打理,有理由相信能在维持一定流动性的同时获取降息环境下较为稳健的收益回报。 汇添富文

