

关注资源产业高收益机会

鹏华基金乐富品牌家族再添新军

近日,随市场反弹,中证 A 股资源指数涨幅 6.16%,大幅领先市场宽基指数。基金分析机构表示,无论是短期还是中长期,资源板块的投资机会都值得关注,而像中证 A 股资源这样高弹性指数工具,或可作为分享资源产业未来高收益机会的投资工具。

鹏华中证 A 股资源基金拟任经理杨靖表示,资源产品价格不仅与全球经济走势高度相关,而且相比其他类型产品,其产品价格弹性

也是最大的。鹏华资源指数分级基金跟踪的指数——中证 A 股资源产业指数成分股源自沪深两市规模最大、专注资源领域的 50 家上市公司,覆盖能源行业、原材料行业中的多种金属与采矿、贵重金属与矿石、黄金、铝等子行业,其中多为细分领域龙头企业,产业链发展成熟、资源储备价值高,具备较好的长期投资价值。在当下全球经济处于底部、资源产品价格俱已腰斩的时候,选择

资源储备多、整合扩张能力强、经营管理优异的上市公司作为投资备选,以分享全球经济复苏后盈利水平的高弹性,不失为一个好的选择。

从股指目前的估值来看,A 股已经处于历史底部区域,沪深 300 的市盈率接近十倍,估值水平甚至低于上证指数 2005 年在 998 点、2008 年在 1664 点时的估值水平,是长线布局指数投资非常好的时机。投资机构人士指出,由于指数基金具有“高仓

位”、“全复制”等特点,在市场反转阶段,可以牢牢跟踪股票市场表现,同期收益往往高于股票型基金。同时,资源股也扮演着“反弹先锋”的角色,在“熊转牛”及牛市阶段尤为出色,体现较好的涨跌弹性。国信证券分析表明,中证 A 股资源指数贝塔值为 1.25,居所有资源指数之首,表明该指数高度的市场敏感性将在市场反弹中为投资者获取更多收益。

一直以来,鹏华基金积极倡导

投资者可像买股票那样买乐富基金,持续为投资者提供多元化、值得配置的交易型基金。继 2009 年推出“鹏华基金乐富专家”品牌后,今年 5 月鹏华基金又与券商伙伴推出“鹏华乐富基金旗舰店”。而此次发行的鹏华中证 A 股资源指数基金同样能够在场内进行交易,这也意味着在鹏华基金在场内基金产品线上的布局进一步完善。

基金人士表示,鹏华中证 A 股资源指数基金作为主题类指数基金,资源品稀缺、反弹市中突出的回报优势、以及场内颇具价值的交易工具等特点,使其成为了值得投资者长期配置的核心投资品。

本报记者 许超声

万家旗下债基今年以来平均收益达 8.6%

Wind 数据显示,截至 8 月 31 日,今年以来债基平均收益为 4.24%,而万家基金旗下三只债基平均收益高达 8.6%,超出 4 个百分点。尤其是万家添利回报超 13%,在同类封闭债基中排名第一;万家增强收益债券也以 7.6% 的收益率领跑同类债基。万家基金审时度势,借势推出旗下首只信用债基金——万家信用恒利,该基金目前正通过建行等各大银行、券商及万家网上直销平台发行。

大陆

景顺长城基金探索投资者教育新形式

近期景顺长城基金联合国内知名的平民类娱乐财经电视节目《全民理财季》,打造景顺长城“精明理财杯”基金投资大赛优胜选手的终极对决,甄选出适合百姓理财的“最精明理财师”。业内人士表示,无论是开展全新的“亲民化”财经电视节目,还是举办“精明理财杯”投资大赛,都是景顺长城基金在基金营销和投资者教育方面的探索,最终目的是希望客户经理和投资者掌握科学、合理的理财方式。陆文

国投瑞银双债基金年内第 6 次分红

国投瑞银双债基金本周四实施分红,每 10 份基金份额派发现金红利 0.04 元,这是该基金今年内的第 6 次分红,每份基金份额累计分红达 0.052 元,是 14 只封闭式债券基金中分红频率最高的基金,成为今年基金市场上的分红明星。据 Wind 统计显示,截至 9 月 6 日,今年以来,共有 45 家基金公司的 134 只基金实施了 208 次分红,已实施分红的债券型基金达 97 只。

许超声

上半年股基冠亚军前八月仍居前五

据海通证券数据统计,截至 8 月 31 日,广发基金旗下基金今年以来业绩整体表现优异,其中上半年冠军基金广发聚瑞、广发核心基金今年前 8 月收益率分别为 12.06%、11.66%,列同类型基金第四、第五,广发亚太精选基金则以 10.01% 的收益率列同类型基金的第四。广发基金成为全行业唯一一家有 3 只基金涨幅超 10% 且都进入同类排名前五的基金公司。

佑勋

经过前期的大幅下调,近来股市有所反弹,而分级基金激进份额具有杠杆效应、快速上涨的特征,也再次吸引市场注意。昨天结束募集的易方达基金旗下首只分级基金产品——易方达中小板指数分级基金,受到投资者追捧。有关住家提醒,虽然分级基金触发出下折算的概率比较小,但投资者在参与分级基金之前,一定要充分了解分级基金基本特征,尤其是每一只分级基金的具体条款,在此基础上进行适合自己自身风险承受能力的适度投资。

目前国内市场上交易的分级基金越来越趋向简单明了,模式也趋于固定,易于让投资者接受。基本设计思路大致有三方面:

第一,稳健部分与进取部分份额比例是 1:1 或者 4:6,通过对基金

未来股市向上概率增大 上投摩根乘势布局“消费服务”

针对近来大盘的反弹,正在发行的上投摩根中证消费服务领先指数基金拟任经理黄栋认为,经过前期的持续震荡下跌后,大盘风险已逐步释放,未来向上的概率不断增大,但未来行情或还是结构性的,投资者可关注大消费和新兴产业等成长性较强的行业和板块的结构性机会。

得益于对宏观趋势的研判,上

泰达宏利两基金八月夺冠

尽管 8 月股市表现欠佳,仍有基金在 8 月业绩排行榜中脱颖而出,以泰达宏利基金为例,该公司旗下两只产品在同类基金中拔得头筹。晨星数据显示,截至 8 月 31 日,股票型基金中,泰达宏利成长以 8.47% 的当月净值增长率高居激进配置型基金榜首;保守混合型基金中,泰达宏利风险预算以 3.46% 的当月净值增长率在同类基金中排名第一。

泰达宏利认为业绩好归应因为及时调仓,抓住了电子科技、医药方面的机会。年初,泰达宏利认为今年的震荡市场中主要是结构性的机会,在金融股和周期股配置方面始

“老大”做得好 “老二”卖得好 光大保德信旗下理财债基全面开花

作为今年以来最火的创新基金,短期理财债基在短短 4 个月内迅速扩容,销售情况也明显好于其他类型的基金产品,如 9 月 3 日结束募集的光大保德信旗下第二只理财债基光大添盛首募获得近 35 亿的好成绩。

从已成立短期理财债基的表现来看,其收益不仅符合市场预期,而且相较货币基金也毫不逊色。以光大保德信旗下理财债基的“老大”光

投资分级基金三要点 杠杆比例、A 级利率、到点折算

收益或净资产的分解,形成两级(或多级)风险收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。例如,易方达中小板指数分级基金分为三类份额,其中中小板 A 和中小板 B 的基金份额配比在分级运作期内始终保持 1:1 的比例不变,均上市交易,可以配对转换。

第二,目前市场上绝大多数稳健份额均为浮息产品,年收益多为一年期银行同期利息+3%或+3.5%。资料显示,目前在售指数的分级基如工银深证 100 指数分级、鹏华中证 A 股资源产业分级的稳健份额

都是采用浮息,有可能随基准利率在未来下调约定收益率。只有易方达中小板 A 的约定收益为固定利率 7%。由于不受未来利率变化影响,此类份额在降息周期中的相对优势会越来越大,因此,易方达中小板指数分级基金可作为定存或国债的替代品,更加适合低风险投资者。

第三,到点份额折算。目前市面上的分级基金通常设计为当母基金净值到达 2 元或者进取净值低于 0.25 元时进行份额不定期折算。以易方达中小板为例,三类份额均按面值 1 元进行折算,易方达中小板

三大因素决定短期理财债基收益率

大成基金旗下首只短期理财产品大成月添利理财债券基金于 9 月 10 日开始发行,并将于 9 月 18 日结束发行。大成月添利短期理财债基拟任经理陶砾认为,决定短期理财基金收益率的关键因素有三个。一是产品的创新特征,理财基金定期开放特征使得管理人能够了解到期的现金流,面临的不确定性申

购赎回压力低,净值相对稳定。第二是产品成立时间,若成立时点较好,如处于货币市场利率的相对高点,则有利于组合收益率提升。第三个就是基金经理的管理能力,对市场波动与机会的把握。长期来看,理财基金相对确定的现金流,更灵活的投资和回购比例限制使得其收益率具有相对竞争力是可能的。志敏

房企龙头万科尝试远航美国 鹏华相关基金先行一步

受国内房地产调控政策紧缩等因素影响,房企龙头万科近期开始尝试远航美国。在业内人士看来,机构投资者往往是最先嗅到投资机遇的,万科进军美国正是看准了美国房地产市场经历低迷以后的回暖趋势。而对于个人投资者来说,则可借道主投 REITs 的鹏华美国房地产基金,以低成本高效率的

方式分享美国房地产收益。

投资者仅需 1000 元人民币即可实现间接投资万豪酒店、曼哈顿写字楼、沃尔玛超市、罗斯福购物中心等全球知名物业,分享因租金收入和资产增值带来的双重收益。据 Wind 统计,截至 9 月 10 日,鹏华美国房地产今年以来净值增长率达 6.70%,而同期上证综指跌幅为 2.93%。萧尤

数据与逻辑之辨 接改变公司治理和基本面,这种被动的投资往往

成效不高。

人们力争能够前瞻性地预判事物演变趋势,但更多的趋势有其自身的形成路径。更早地意识到这种路径,更多地尊重和理解这种路径,往往能够形成有效的投资。相反,如果一味主观地设想一种路径,并不根据实际情况地固执,往往造成严重的亏损。

因此,在把握大的投资逻辑的基础上,尊重数据预示的发展趋势,并在投资中加以利用,有望更好地做投资。

汇添富/文

家有宝贝 定投添富

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