

今年二季度,A股市场先扬后抑,指数表现差强人意,但是不乏结构性投资机会,擅长选股的公司因此脱颖而出,例如汇添富基金就在二季度逆市为投资者实现了21.53亿元的盈利。半年报显示,汇添富旗下共有6只基金二季度盈利超过1亿元,其中盈利最突出的汇添富均衡盈利7.30亿,在全部基金中赚钱能力排名第四;汇添富医药基金盈利能力也相当出色,总计盈利4.28亿,并且该基金二季度业绩亮眼,净值增长率为15.70%,业绩表现在全部基金中排名第四。

兴业全球旗下基金 二季度“三星齐耀”

日前,权威基金评价机构天相投顾发布了2012年二季度基金绩效评级报告,连续五年蝉联“金牛基金公司”称号的兴业全球基金旗下“三星齐耀”。评级报告显示,兴全全球视野基金和兴全社会责任基金均获天相最高认可,荣获开放式股票型基金5A评级;兴全可转债基金荣获开放式混合型基金4A评级。大陆

富国基金启动 “固定收益大讲堂”

富国基金于近期推出了面向投资人的“固定收益大讲堂”系列讲座活动。2012年上半年间,富国汇利B净值涨幅近30%,在所有债券基金中排名第二。作为跑得最快的纯债型产品,富国产业债更以10倍的规模增长率成为上年间的净申购之王。据悉,“固定收益大讲堂”推出仅一周来,已在上海、武汉、广州、福建、新疆等地举行了10余场讲座。尤文

银华基金客服再获 “最佳服务特色奖”

银华基金凭借“分级基金专项服务”及“橄榄枝行动—理财顾问服务”两项特色业务,银华基金在2011-2012第七届中国最佳客户服务评选中一举斩获“最佳服务特色奖”,这已是银华基金客服中心第二次在此评选中获奖。据悉,继去年四季度银华基金对客服平台进行全面升级后,今年银华又推出了分级基金子网站,为分级基金投资人提供全方位理财服务。佑勋

中欧价值发现业绩 长短期均跻身前十

银河证券数据显示,截至7月20日,中欧价值发现股票基金今年上半年净值增长率达12.92%,在同类274只基金中排名第十;过去一年净值增长率在同类244只基金中排名第十,过去两年更是在同类192只基金中排名第三,多项长、短期业绩统计指标均跻身同类前十。今年一二季度,超额收益分别2.07%、5.9%,成立以来的超额收益则高达为13.64%。许超声

瑞福进取基金首日 扩募近13亿份

本周起单级平价发售的国投瑞银瑞福进取基金,因其独占性和独特投资价值吸引了大量需求杠杆基金投资的资金,发行首日规模接近13亿份,其中有超过90%的老客户选择将手中的老瑞福进取直接转为新瑞福进取,这一选择让瑞福进取的募集上限有50亿份收窄至37亿份左右,稀缺价值进一步凸显。许超声

依靠历经多轮牛熊转换考验强大投研团队 汇添富逆市大赚21亿元

分析认为,汇添富旗下基金赚钱的秘密在于依托公司强大的投资能力,精选个股。数据显示,在23个申万一级行业中,二季度涨幅排名位居前三板块的分别为医药生物、食品饮料和房地产,涨幅分别为14.56%、9.77%、9.48%。根据基金半年报披露的数据,汇添富均衡前三大重仓股正是医药生物、食品饮料

和房地产中的优质个股,并且持股相对集中,其中医药生物和房地产二季度分别增持了3.27%、2.66%,汇添富均衡基金在个股选择上积极寻找业绩高增长的成长股来构建组合,以抵御经济下滑风险,该策略取得了较好的效果;而汇添富医药二季度采取了相对积极的策略,在仓位维持在80-85%的水平上,进行持

股结构的调整,对于增长确定的个股敢于增持,并减持了部分2012年业绩可能不达预期的医药股以及可能受药品降价等行业政策影响的个股。因此,这两只基金二季度都取得了明显的超额收益。

业内人士表示,基金为投资者赚钱能力的根本在于基金公司自身的综合实力,在最新出炉的2012年第

三期天相公募基金管理能力综合评级结果中,汇添富基金以优秀的综合实力排名第三,并获得AAAAA级基金公司评级,这已是汇添富年内第二次获得天相AAAAA级评级。天相公募基金管理能力综合评级包括基本实力评价、投资管理能力评价和公司稳定性评价三项考察项目。汇添富基金在上述三项项目中的排名都位居前列,且比较均衡。另外,成立近8年来,汇添富基金拥有了一支实力强大的投研团队,该团队历经多轮牛熊转换考验,已成为业内最稳定的投研团队之一。本报记者 许超声

长期看好大消费 挖掘中观层面因素能带来超额收益

今年以来白酒、医药等大消费概念股悄然演绎“舌尖上的行情”,但在经过连续上涨后,投资者对其后续上行动力持怀疑态度,如何权衡成长性和估值压力成为业界关注的焦点。嘉实研究精选掌门人张弢认为,在现阶段挖掘中观层面因素能带来稳定超额收益。而消费品和医药,这类股票的中观因素比较稳定,长期看来具有较高投资价值。

在张弢看来,要挖掘公司超越市场预期价值,应对公司的前景看得稍微长一点,同时,还要去发现公司潜在的一些风险。而消费品和医药这类股票的中观因素比较稳定,这个行业是看到十年以上的。张弢认为,中国目前消费处在起步前段,消费升级的空间仍很大。过去几十年,中国的财富分配从投入要素角度来说,分配给了资本,谁有资本,谁就能挣更多的钱。但是越往后,随着资本价格上涨,中国已渐渐成为CPI高度敏感的经济体。在这种趋势下,整个社会财富分配会越来越倾向于人力、劳动力方面,资本获

得的蛋糕会慢慢缩小。所以,植根于老百姓基础需求的消费动力是很足的。

展望三季度,张弢指出,比较二季度,三季度经济指标会出现一些复苏的迹象。更为重要的,以通胀为代表的制约政策的因素有望缓解,政策的方向性将会更加明确。据此判断三季度是比较二季度更加可为的时段。同时,在整体市场逐步回暖的背景下,个股分化加剧,优质股票有望走出独立行情。具体到投资策略上将继续保持较高的仓位。在结构上,三季度前期依然维持“大消费+保险地产”的主体配置,后期重点关注政策放松下投资链条的机会。

作为国内少有的曾经担任过社保基金组合的基金经理,张弢掌管的嘉实研究精曾获银河、晨星、海通等权威基金评级机构一致五星评价,截至7月17日,该基金今年以来总回报达13.26%,位列291只普通股票型基金第十四。从中长期表现看,该基金不论是最近一年、两年乃至三年净值增长率均在同类基金中跻身前十。本报记者 许超声

“稳健”+“进取”

泰达宏利中证500手握“攻防利器”

近日市场跌跌不休,对此,泰达宏利认为,虽然近期股指仍呈现震荡格局,但市场已经处于历史底部区域,是长线布局指数投资非常好的时机。而大盘一旦反弹,分级指数基金可能成为率先上涨的投资利器。

据泰达宏利有关人士介绍,分级指数基金的两种份额分别满足不同风险偏好的投资需求。当市场开始大幅反弹时,分级指数基金的杠杆效应会使得进取份额的增

长幅度大幅超越指数,随着下半年“维稳”力度的加大,也可以通过持有稳健份额到期享受到固定的投资收益。以泰达宏利中证500分级基金为例,根据基金招募说明书规定,作为泰达宏利中证500分级基金中的类固定收益份额,泰达宏利500稳健份额的约定收益为“一年期定期存款利率(税后)+3.5%”。也就是说,如果以一年期定期存款利率3%计算,泰达稳定的约定收益可达6.5%。大陆

益民核心增长关注“成长之美”

目前正在光大银行等银行发行的益民核心增长基金主要关注“十二五”规划下的新兴产业,即新医药、新消费、新能源、节能减排、信息产业等“五新”行业。益民核心增长拟任基金经理韩宁表示,之所以该新基金主题围绕十二五规划下的新兴行业,是因为股市回报与每个五年规划中受惠行业密切相关,“十二五”重在经济转型,“五新”创新行业将成为经济转型的新“宠儿”。

业内人士认为,经济增速减缓为经济转型提供了时机,“十二五”规划下的新兴产业由于在技术、市场和管理方面拥有核心竞争力,具有良好的业绩弹性和估值弹性,未来5年的成长性可能超越市场平均水平2-3倍。据悉,益民核心增长灵活配置基金将从股票估值、成长性、创新能力等多个层面进行分析,选取有垄断资源优势等因素的持续高成长公司投资。志敏

鹏华丰盛过去一年收益超9.5%

银河数据显示,截至7月20日,鹏华丰盛债基过去一年净值增长率达到9.51%,在79只二级债基中排名第四。鹏华基金近期将发行旗下首只开放式纯债基金——鹏华纯债债券基金,这是鹏华基金固定收益团队在继目前国内首只

纯债分级基金鹏华丰泽之后,倾力推出的又一只债性纯正的产品,也是具有百亿固定收益规模的鹏华基金今年推出的首只债券型基金。鹏华固定收益部总经理初冬指出,三季度经济基本面和政策方向仍将对债券市场形成支撑。陆文

H股指数是香港市场的主流核心指数之一,其40只成份股云集了大批内地顶尖企业,包括数家大型商业银行、保险公司等优质蓝筹股。根据彭博数据统计,自2006年以来,这些大盘蓝筹H股的价格整体比A股更低,对A股长期存在折价,平均折价率约15%——这意味着投资者大概率上可以按八五折价格在H股市场买入同时也在A股发行的优质公司。

H股相对于A股存在折价的另一表现是,同一公司的H股比A股的市盈率估值更低,市盈率包含了对未来股价的预期。彭博数据显示,截至7月5日,H股指数的静态市盈率仅8倍,市净率1.27倍,均处于历史最低区间,低于恒生指数和沪深300的估值水平。两地上市股中,H/A市盈率比较低的一些股票包括:中国铝业、兖州煤业、中海油服、中联重科、中国银行等,打了四四折到八五折不等。

不过,由于“港股直通车”尚未开通,内地投资者缺乏直接投资香港市场的便捷途径,目前投资H股

借道香港H股ETF 八五折买入中国优质蓝筹

最方便的途径是利用有“小港股直通车”之称的香港H股ETF,这只跨境ETF可在上证所市场购买,直接投资香港市场,借助ETF低成本分享H股收益,同时数字化投资还可分散个股风险。该ETF联接基金也于7月18日起全国发售,在银行渠道受到个人投资者的广泛关注。

中金公司近期研究指出,以过去十年的经验数据看,一年中H股指数通常在三四季度表现更好。相关资料显示,2002年以来H股指数第三季度平均收益率为8%,第四季度为4%,均好于一二季度。因此,目前或为H股布局良机。易方达香港H股ETF拟任基金经理张胜记也认为,近期欧盟峰会提出一系列政策,可能会提升欧美市场投资者信心,缓解香港市场流动性紧张的状况,港股估值也有望出现一定程度的回升。而国内方面,下半年随着中央政策刺激力度的加大,国内经济增速下降的趋势有望扭转,在香港上市的中国公司的业绩也将明显改善,进而可能会带动H股指数出现趋势性温和上涨。萧尤

华宝兴业现金宝货基收益有望保持

银河证券数据显示,截至7月24日,华宝兴业现金宝B类和A类份额的7日年化收益率分别为4.122%和3.874%,在33只货币基金(B类)和52只货币基金(A类)中均排名第二。数据显示,华宝兴业现金宝7日年化收益率今年至今

一直维持在一年期定存利率之上,多数时候甚至战胜了两年期定存利率。该公司负责人表示,因货币基金收益有望保持,许多大额资金会选择货币基金进行套利,为对现有持有人的利益保护,华宝兴业现金宝目前调整大额申购金额上限至1000万元。闻泽

申万菱信网络专题揭秘“分级基金”

申万菱信基金近日在其官网启动“走进分级基金”专题。在该专题中,除了涵盖分级基金概述、行情、问答、新闻等内容外,最大的创新在于告别了过去通过专业软件查看数据的繁琐步骤,投资者可以直接查看公司旗下分级基金价格、涨跌、溢价等

实时及历史数据,甚至还“揭秘”一些专业软件都无法提供的分析数据。作为市场上第一只跟踪深成指的分级基金,申万菱信基金深成指分级基金其杠杆份额——申万进取最新溢价率为114.12%,是股票型分级基金中溢价率最高的一只基金。佑勋

当前市场过度悲观只会错过机遇

随着经济制度度的变革,制度红利的释放成为经济增长的强大推动力。这轮经济的转型也并不例外。在市场悲观者对经济增速的下滑给予高度关注的同时,经济制度的变革也正在发生,经济制度的变革最终方向均是推进市场化的进程,激活民营经济,优化中国经济结构。

最后,就市场本身而言,如果计算一下当前市场的整体估值,其估值水平已经处在历史最低水平附近。因此,对一个中长期投资者来说,现在是寻找投资机会的战略期,过度悲观的心态只会错过历史的机遇。汇添富/文

