

新品档案

富国可转换债券基金
11月18日开始发行

基金名称:富国可转换债券证券投资基金
基金管理人:富国基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
发售时间:11月18日至12月3日
投资范围:投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。该基金投资于可转债(含分离交易可转债)的资产比例不低于固定收益类资产的80%。
基金经理:杨贵宾,经济学博士,自2005年开始从事证券行业工作。2005年加入富国基金管理有限公司,从事宏观经济与固定收益类产品的研究与投资;自2009年3月至2010年6月担任富国天利货币市场基金经理,2009年9月至今任富国天利增长债券基金经理。

购买细则:持本人有效证件到富国基金公司直销渠道或农行、建行、邮储、交行等银行及券商网点认购。
点评:伴随着股指回暖,可转债市场近期人气急升。截至11月3日,可转债品种2010年下半年以来无一下跌,涨幅最高的锡业转债上涨高达68%,值得考虑。

浦银安盛沪深300
11月8日起售

基金名称:浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金
基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
发售时间:11月8日至11月30日
投资范围:该基金资产投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证以及证监会允许基金投资的其他金融工具。其中,股票资产占基金资产的比例不低于90%,投资于沪深300指数成分股和备选成分股的资产比例不低于股票资产的80%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%-10%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

基金经理:陈士俊,清华大学管理学博士,历任国泰君安研究所金融工程研究员、银河基金金融工程部研究员、研究部主管。2007年10月至今,任浦银安盛基金管理有限公司金融工程部总监。拥有9年证券从业经历。
购买细则:持本人有效证件到浦银安盛基金公司直销渠道或建行、浦发、交行等银行及券商网点认购。
点评:该基金为股票指数增强型基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,主要通过数量化模型进行积极的指数组合管理与风险控制,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。该基金对业绩比较基准的跟踪目标是:力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不得超过7.75%。

信诚金砖四国(LOF)
11月8日开始发行

基金名称:信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)
基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
境外托管人:中国银行(香港)有限公司
发售时间:11月8日至12月10日
投资范围:该基金投资“金砖四国”相关的金融资产的比例不低于基金权益类资产的80%,其余不高于20%的权益类资产可投资于非符合本基金定义的“金砖四国”相关金融资产,如台湾股票等。该基金投资于ETF的比例不低于基金资产的60%,且所投资的ETF应在与证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册,投资于权益类资产的比例不低于基金资产的60%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。
基金经理:刘儒明,电机工程硕士,历任富国基金管理有限公司境外投资部经理、台湾工银证券投资信托股份有限公司基金经理、金复华证券投资信托股份有限公司基金经理、富邦证券投资信托股份有限公司基金经理、永昌证券投资信托股份有限公司基金经理。现任信诚基金公司海外投资副总监。

购买细则:持本人有效证件到信诚基金公司直销渠道或中行、建行、农行、招行等银行及券商网点认购。
点评:“金砖四国”作为新兴市场的代表具有较高的成长性,其不可多得的资源禀赋、较为成熟的经济体系为其成长的可持续性亦提供了后续支撑。因此,将“金砖四国”相关证券资产作为主要投资标的并严格控制风险,有望为投资人实现资本的长期增值。(陈墨)

挖掘特色新基金潜力

临近岁末,新基金发行开始井喷,投资者不妨从中挖掘出具有特色的品种。

数据显示,截至11月12日,本周在售的新基金达到29只,刷新年内单周发行基金只数的最高纪录,其中包括8只指数型基金、8只低风险产品、4只QDII产品,其余均为主动偏股型基金。

值得注意的是,这些新基金噱头十足,主题类基金则频频亮相。在发股票型基金中,多只新基金与消费主题直接相关,如建信内生动力、汇丰晋信消费红利、大摩华鑫消费领航等,显然是迎合投资者布局“大消费”概念的需求。

指数型基金也不断创新。国联安商品ETF颇具特点,这是国内首只大宗商品股票指数的主题型基金。上证大宗商品股票指数以上证全指样本股作为样本空间,以样本空间中能源类、工业材料类、农业类三大类别行业的股票为大宗商品股票,选取市场规模大、流动性好的50只大宗商品股票进入上证大宗商品股票指数。华安上证龙头ETF及其联接基金也很有特色,其跟踪标的上证龙头企业指数,是一个有特色的主题类指数。

理财专家表示,新基金具有建仓优势,适合震荡市,投资者可选择具有成长性的新基金。

布局封基分红行情

长期折价交易的封闭式基金,向来被投资者视为价值洼地。

WIND数据统计显示,目前沪深两市传统封闭式基金共计26只。最新数据显示,2005年7月8日以来,封闭式基金价格指数上涨幅度超过800%。在下跌的行情中,封基也表现出较强的抗跌性。

值得注意的是,每年四季度末和一季度封基都会上演一波分红行情,从目前情况看,如果今年四季度A股市场不出现大幅下跌,封基岁末年初上演分红行情的概率也很大,届时存在巨大的交易性机会。

随着老封基陆续到期,封基的稀缺价值日益显现。国金证券统计三季度数据显示,基金普惠、基金金泰、基金景福、基金泰和、基金汉盛等基金具备相对较强的分红能力,且在折价水平上具备一定的比较优势。另外,比较折价及到期年化收益率水平,并参考前述权益类开放式基金的投资选择策略,基金同盛、基金金鑫等产品也可以予以适当关注。

不过,封闭式基金折价率屡创年内新低,目前传统封闭式基金折价率不足12%。理财专家表示,考虑到较低的折价水平,短期内适当保持谨慎。在考虑封闭式基金分红潜力的同时,尤其要关注其中管理能力突出、业绩持续性较强的基金品种。

杠杆基金不容忽视

分级基金近两年扩容迅速,因为差异化的分配方式,使得分级基金给予投资者更多的投资选择,而且近期分级基金的高杠杆份额表现格外吸引眼球。理财专家提醒投资者,要辨识杠杆基金的差异,把握套利空间。

从2007年首只结构化分级基金国投瑞银瑞福分级面世,到2009年5月长盛同庆可分离交易分级基金发行,再到2009年10月分级指数基金国投瑞银和沪深300指数分级基金成立,都进行了不同程度的突破和创新。2010年分级基金继续加快发行步伐,目前已有包括国泰估值优势可分离交易型股票基金、国联安双禧中证100分级基金、兴业和润分级股票型基金、银华深证100指数分级基金、申万巴黎深证成指分级基金、富国汇利分级债券基金等多只分级基金设立。

国金证券研究表明,激进投资者可以选择估值进取,估值进取作为主动型股票基金,其在仓位上低于双禧B和银华锐进,市场快速上涨告一段落后或优于指数基金,同时兼具折价交易和杠杆倍数优势。若是相对中性可以选择同庆B,该基金折价水平最高,具备相对的安全边际,杠杆倍数适中,但相对较大的规模使得其受资金推动的效用较低。不过,若是相对保守的话,可以选择合润A,该基金风险可控的同时具备较强获得收益分配的权利的可能。

选基金经理不如选信托公司

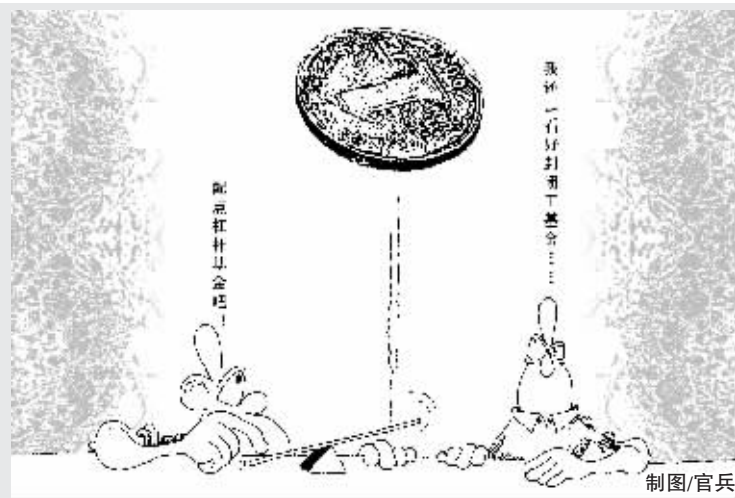
很多投资者认为,购买私募基金认准明星基金经理即可,只要是“某某”管理的基金都可以放心大胆地购买,但事实并不尽然。

一位常年从事私募基金研究的专业人士告诉记者,尽管对于私募基金而言,基金经理个人的能力对产品表现影响至关重要,但投资者仍要优先选择那些经过市场证明的、长期业绩表现优秀的基金管理人和管理团队,不能过分“个人崇拜”。并且鉴于普通投资者在基金经

3000点之下掘金三类基金

证券时报记者 方丽

编者按:数据显示,截至11月11日,今年以来表现最好的公募偏股基金收益达37.56%,而最差的亏损21.54%。显然,投资基金,选择品种至关重要。在遭遇黑色星期五后,市场跌至3000点之下,投资者不妨布局三类基金的投资机会。



配置私募走出三大误区

证券时报记者 方丽

私募基金今年业绩表现突出,不少私募产品收益率已超过80%,引起市场关注。理财专家提醒投资者,配置私募需要走出三大误区。
走出误区一:中小型私募并非总是“小而美”。好买基金研究中心统计了近12月以来业绩最差的50只私募基金发现,其中大型私募只有民森一个,占比为4%。中小型私募在下行风险的控制方面要明显弱于大型私募。这主要和中小私募公司架构简单、规模小、投研人员少有关。
走出误区二:激进型私募并非“高风险+高收益”。据好买基金统计的42只激进型私募中,有3只基金在近1年收益为负,5只收益率介于

0%-10%之间,19只收益率介于10%-30%,涨幅超过40%的基金仅有11只。还有相当一部分私募,在抓住上涨机会的同时,拥有比较好的风险控制。此外,还有一些私募,或许当月的净值增长幅度并不是最抢眼的,但是由于拥有良好的风险控制,以及较为持续的获取收益的能力,使得这些基金拥有较高的复合收益率。
走出误区三:大型私募并非好且稳。好买基金统计,截至10月27日,10家私募公司旗下基金的数量超过10只,14家管理私募数量在5至9只之间,62家管理私募数量在2至4只之间,余下133家公司旗下

仅有1只私募基金。从业绩来看,大规模的基金公司并未见明显的优势。在下行风险的控制上,在这10家大型私募基金中,仅有3家私募基金的最大单月下跌幅度小于私募-8.14%的平均水平,分别是云南信托、星石、从容。就整体而言,大型私募基金并不意味着业绩优秀或是下行控制较好。综合来看,大型私募基金公司投研队伍更正规,投资风格也更稳定。不过,大型私募基金公司可能面临的一些问题,如大规模资金的进入可能对其业绩造成的冲击;规模扩大后,将业绩做得突出的动力降低;人员的扩大使得投研团队需要一定的磨合期等。

三招挑选阳光私募

证券时报记者 秦利

近期随着大盘持续回暖,投资风格迥异、资金仓位灵活的阳光私募基金再度受到广大投资者的关注。那究竟该如何挑选合适的私募基金进行投资呢?记者近日采访了私募基金专家,邀您走出私募基金投资的误区。
选基金经理不如选信托公司
很多投资者认为,购买私募基金认准明星基金经理即可,只要是“某某”管理的基金都可以放心大胆地购买,但事实并不尽然。一位常年从事私募基金研究的专业人士告诉记者,尽管对于私募基金而言,基金经理个人的能力对产品表现影响至关重要,但投资者仍要优先选择那些经过市场证明的、长期业绩表现优秀的基金管理人和管理团队,不能过分“个人崇拜”。并且鉴于普通投资者在基金经

理选择、产品挑选、与私募基金经理的交流、产品合同审核等方面都有较高的专业要求和难度。因此专家建议,普通投资者可借助信托公司专业筛选投资顾问的能力,在选择私募平台的基础上再对基金经理“优中选优”。
记者了解到,目前国内已有多家信托公司建立了完善的阳光私募基金平台。如平安信托其利用先进的金融工程方法,形成了对投资顾问公司从定量到定性的多维评估体系,致力于为客户筛选出国内最优秀的基金管理人及私募基金产品。
我们的工作就是对私募基金产品和投资顾问进行“全身检查”,“定项专查”,“定期回查”,最后提供“专业结论”,平安信托人士表示。
讲究分散投资
大多数投资者都有这样的想

法,挑选到一只好的私募基金,就可以一劳永逸、安枕无忧了。但事实上,私募基金投资风格差异很大,有的私募基金经理擅长“牛市觅白马”,有的私募基金经理擅长“熊市捕黑马”。因此专家建议,买私募基金也要讲究组合投资。
目前市场上已有多家信托公司借用TOT形式发行组合类私募投资产品,但这些组合类产品实际上却“名不副实”,其本质上还是投资于一只阳光私募产品,无法“博采众长”,平抑风险,已失去TOT产品自身优势,与投资单只阳光私募产品没有任何区别。
平安信托人士介绍,该公司日前推出的“黄金组合”以及“双核动力”系列产品,真正做到了投资于多只私募基金,截至10月22日,组合类私募基金中业绩表现最好的“双核动力”1期7号今年以来收益为12.05%,大幅战胜市场基准。
要看长期业绩
投资者在挑选私募基金的时候,往往还存在着这样的误区,即近阶段表现最好的基金通常就是最好的。虽说过往业绩是投资者进行选择基金投资时的最重要参考,但投资者评价过往业绩的时候,不能只看当期排名,而是应该综合考虑它过往各期业绩的稳定性,也就是说要选择那些排名始终比较靠前的,而不是业绩忽上忽下的产品。专家意见,投资者选择阳光私募时,在业绩排名之外更应关注其他技术指标。
选择私募基金,不应该只看其某段时间的业绩表现,而是应该更多考虑其风险调整后的回报。”该专家再次向记者介绍到。

金鹰行业优势基金:推荐

从事研究团队管理及策略研究、金属(钢铁、有色)行业及公司研究。

收益:最近一周股票型基金中排第四

在各期的股票型基金净值增长率排名中,金鹰行业优势基金最近一周排名位居第4位,净值增长率9.07%;最近一月排名位居第5位,净值增长率18.87%;最近半年排名位居第18位,净值增长率32.82%,近半年来业绩表现越来越好,逐渐跃居同类基金前列,说明通过一年多来的运作,该基金逐渐找到了自己的投资风格,并开始表现出自己的管理特色。

金鹰行业优势基金2010年第三季度净值增长率为21.40%,大幅跑赢其同期业绩比较基准收益率10.34个百分点,业绩表现明显优于其业绩比较基准。但是该基金过去三个月净值

增长率标准差大于其同期业绩比较基准收益率标准差0.40个百分点,说明该基金与其业绩比较基准相比,具有一定波动性。

持仓:受益经济转型的新兴产业

2010年三季度报显示,金鹰行业优势基金前十大重仓股占其净值比例的52.81%,持仓集中度较高。其中百利电气占比最高,占其净值比例的9.69%;其次为中国国旅,占其基金净值比例的8.09%;第三名为中环股份,占其基金净值比例的6.99%。从该基金重仓情况可以看出,该基金在个股选择上,以长期受益经济转型的旅游等消费类个股以及新兴产业相关个股为主。
从行业分布上来看,2010年三季度报显示,制造业是金鹰行业优势基金

配置最多的行业,占比54.80%;其次为机械设备仪表行业,占比39.43%;第三名为批发和零售贸易业,占比8.54%,行业持股集中度较高。结合其三季度报可以看出,该基金重点关注受益经济转型的新兴产业。

推荐理由1:选股能力突出,行情把握准确

从前期表现看,改产品的投研团队在选股方面眼光独到,前期重仓个股表现突出。同时,该基金在行情把握上比较准确,在7月份大盘开始反弹之前,该基金就准确判断了市场估值底部并逐步加仓,并在第三季度保持了较高仓位,抢到了反弹的先机,成功在七月份开始就脱颖而出,并一路领先至今,获得了较高的超额收益。

推荐理由2:成立时间短,

业绩增长快

金鹰行业优势基金成立于2009年7月,至今刚刚一年有余就取得了同类基金前列的好成绩,尤其近半年来业绩更是迅速提升,最近半年排名18位,最近一月排名第5位,最近一周排名位居第4位,业绩节节高升,表现出了强劲的增长势头。这充分说明金鹰行业优势基金善于把握市场行情。而随着股市的震荡上行,偏股型基金未来收益将持续向好,该基金的业绩稳定增长比较有保障。
以上仅代表专业机构一家之言。投资有风险,选择须谨慎。

(信心整理)
(数据来源:金融界网站-金融产品研究中心)相关内容敬请链接金融界(NASDAQ:JRJC) http://www.jrj.com)

点击理财品