

业内动态

大成系基金排名上升

证券时报记者 杨磊

本报讯 大成基金旗下多只基金上周业绩排名出现上升。根据晨星数据,截至11月12日,由大成基金股票投资总监杨建华管理的大成景阳净值增长率为22.42%,在开放式股票基金中排名第7,较上周上升了1位。季报显示,大成景阳在食品饮料及医药生物行业的配置比例分别为25.06%和16.3%,远超其他行业。大成2020、大成创新和大成精选等排名也分别比上周有了明显提升。

从绝对收益情况看,晨星数据显示,截至今年11月12日,大成系所有主动管理的股票产品均实现了3%以上的正收益,多只产品收益率在15%以上,而同期沪深300指数跌幅达7.89%。分析人士表示,大成基金可望保持前三季的良好势头继续领跑。

主题投资基金风生水起

证券时报记者 程俊琳

本报讯 2010年已接近尾声,主题基金发行热度丝毫不减。中海环保新能源、汇丰晋信消费红利基金、华宝兴业新兴产业基金等均在近期集中发行。天相投顾统计显示,截至10月20日,今年以来获批或成立的主题基金已接近20只,包括节能环保、区域振兴、内需消费、医药保健等不同主题投资的基金陆续成为市场热点。

分析人士表示,相对于传统的趋势性价值投资产品,主题基金具有更大的灵活性,更强的前瞻性,以及可操作性。特别是在结构性市场的大背景下,当整体性投资机会不多时,主题基金更容易获得较好的投资回报。但投资者也要认识到,判断主题投资价值的关键在于,基金所投资的范围是不是当下市场的热点,是否具有长期的可持续性。

中海环保新能源主题基金拟任基金经理夏春晖表示,新能源、环保产业成为本轮经济转型下的投资热点,仍属于朝阳产业,且随着技术的不断进步,未来还将具有越来越广阔和清晰的前景,其中领先的上市公司具有可持续的投资价值。

理财贴士

精心理财跑赢 CPI 首选低风险产品

证券时报记者 贾壮

本报讯 日前,10月份CPI数据终于公布,4.4%的同比涨幅创下25个月以来新高,而早些时候发改委公布的10月份城市食品零售价格监测情况中监测的31种产品中,近八成价格上涨。通胀来了,在工资上涨水平跟不上通胀上涨水平的前提下,老百姓的“家底儿”越来越薄。如何让“家底儿”免受通胀的吞噬?很多人也已经意识到理财是抑制通胀的好方法,但由于理财产品种类很多,普通百姓在选择上存在很大困难。理财专家支招,抑制通胀,理财首选低风险理财产品,比如银行发行的人民币理财产品、债券基金等。

为了迎合老百姓对低风险产品的需求,银行纷纷推出人民币理财产品,安全性很高,收益率略高于存款利率,期限从几天到几个月不等,但起点都较高,少则几万元,多则几十万元。基金公司也有低风险产品,比如债券基金,最低1000元就能投资,但可能面临亏损。这些低风险产品近期销售非常火爆,一经上柜便在极短的时间内被抢购一空,与股票等高风险的理财产品相比,老百姓还是青睐更安全的理财方式。

然而,银行理财产品和债券基金都存在一定的缺陷,比如:银行理财产品门槛太高,数万元的投资起点让很多人望尘莫及;债券基金虽然收益弹性较高,但同时也存在一定的风险。近期,一款创新型理财产品——天弘添利A将这两者进行了完美结合。天弘添利A与银行人民币理财产品具有同样的低风险特征,收益率却是一年期定期存款利率的1.3倍,对于想要跑赢CPI的投资者而言是一个不错的选择。同时,天弘添利A门槛较低,投入1000元即可购买,给普通百姓的理财创造了条件。此外,该产品每3个月开放一次,有应急需要的投资者可以自由赎回,可以说是款人性化的理财产品。据悉,天弘添利A有望在本月底通过工行、邮储银行等机构销售。

理财专家提醒投资人,各种理财产品都具有自身的优缺点,投资人应该清楚了解自己的需求和风险收益偏好,并非最安全的就是最好的,并非预期收益最高的就是最好的,投资者应理性选择理财产品,才能最终达到理财目标。

搜狐基金 2010 第四季度投资策略研讨会举行,多位基金专家建议——

四季度果断投基 积极布局明年行情

证券时报记者 方丽 见习记者 刘明

本报讯 由证券时报与搜狐联合主办的“搜狐基金2010第四季度投资策略研讨会”上周五在深圳成功举行,数位基金研究专家就四季度基金投资策略等议题进行了深入讨论。多位专家认为,要在四季度投资,重视资产配置均衡性,关注基金管理人选股能力。

总体来看,基金专家普遍对四季度投资比较乐观。德圣基金

研究中心首席分析师江赛春表示,对于目前市场表示乐观,市场目前估值水平还低于历史平均值,资金流向股市的大趋势不会改变。

天相投顾首席基金分析师闻群认为,从现在到明年初是布局基金投资的重要时机;国金证券基金研究中心总监张剑辉认为,投资者可以大胆买入基金。

具体到基金的配置上,基金专家认为,投资者要根据风险承受能力进行相应配置。闻群表示,积极投资者可以配置积极投资的股票型基金、混合型基金或被动混合投资的指数型基金。在开放式偏股型基金上,她建议投资者在策略上进行“新兴成长兼顾周期”的相对平衡的配置;保守投资者在债券型基金的投资上可关注久期相对较短,以及权益类配置和权益类投资能力相对较强的品种。

张剑辉认为,对于具备很强风险承受能力的投资者,可关注杠杠基金,如估值进取;对于积极稳健型的投资者,可关注权益类基金,进行资产均衡配置,关注过去1年以

来,基金行业配置风格一致,行业配置比例灵活。该基金主要投资于周期性行业中内在价值被相对低估、与同行业上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。

该基金长期关注的板块主要是周期性行业中的机械设备行业、金属非金属行业、采掘业等。该基金在今年三季度加大了对金属非金属行业和建筑业的配置,这两个行业在下半年股市上涨中均取得了良好的成绩。

(上海证券投资基金评价研究中心 王毅 高琛 代宏坤)

上海证券五星基金巡礼之四

泰达宏利周期基金:选股均衡 风格稳健

泰达宏利价值优化型周期类行业基金成立于2003年4月25日,主要投资于周期性行业类别中内在价值相对被低估且具有较高增长潜力的上市公司。自成立以来,泰达周期净值增长率达488.11%,同期业绩比较基准的涨幅为184.81%,同类基金平均涨幅为553.01%(截至2010年11月5日)。在三季度上海证券基金评级中,泰达周期3年综合评级为五星级,择时能力、风险控制能力和选股能力都为五星级。

长期业绩稳健

泰达周期长期业绩稳健,长期业绩优于短期业绩。分年度看,在过

去的7年中该基金的业绩在大多数年份超越基准和同类基金。从不同时间段来看,该基金中长期的业绩更优于短期业绩。例如,该基金1个月、3个月和6个月的业绩排名都位列同类基金的后50%,但2年业绩排名位列同类基金前30%,3年业绩排名位列同类基金前10%,说明在长期内更能体现该基金的价值。

风险中等

泰达周期3年平均15.45%的收益率大幅超过同类基金8.67%的业绩均值,但该基金波动性和损失的可能性都处于同类基金的中等偏下水平。该基金损失最大的年份是

2008年,当年下跌40.60%,但业绩基准下跌50.2%,同类基金平均收益下跌51.45%。综合来看,该基金风险处于中等水平。

投资风格一致

该基金的仓位调整较为平稳,具有一定的择时能力。在过去的7年中,该基金历史平均仓位为71.24%,与同类基金相比仓位相对稳定。除建仓期外,该基金的最高仓位点为2006年底的78.8%,仓位最低点为今年二季度的50.57%,大多数时间维持在70%左右。泰达周期上证3年择时能力指标为0.04,而同类基金择时能力指标的均值仅

为-0.05,说明在大多数同类基金不具备择时能力的情况下,该基金具有一定的择时能力。

该基金长期关注的板块主要是周期性行业中的机械设备行业、金属非金属行业、采掘业等。该基金在今年三季度加大了对金属非金属行业和建筑业的配置,这两个行业在下半年股市上涨中均取得了良好的成绩。

(上海证券投资基金评价研究中心 王毅 高琛 代宏坤)

符合投资者的预期。因此,与股基追求相对排名相比,债基应该更加关注绝对收益。

海富通理财专家称,目前市场上许多投资者对于CPI、负利率的话题非常关注,选择合适的业绩基准,更直观地反映产品的投资目标,另外这也与稳固收益债基保险策略的特质吻合。

除了以上三大关键步骤外,专业理财人士还建议投资者要考察所选债基基金公司的整体投研能力及基金经理的过往业绩等指标。

精挑细选 三步寻贴心债基

证券时报记者 程俊琳

记者从银行渠道了解到,在物价上涨的浪潮声中,债券基金的销售依旧火热。目前至少5只债券基金密集发行。理财专业人士指出,在目前通胀形势日益恶化的背景下,择基也要慎重选择,具体可以三步走。第一步先选取具有保本潜能的债基以求本金安全,之后还要节约支出选取成本低的债基,再精选追求绝对收益的债基,以获取绝对收益。

由于涨价多米诺骨牌和负利率影响,保本理财成了今年的热门词

汇。值得注意的是,在11月首周,在9只向监管部门递交了募集申请的基金中,有4只是保本类基金,这在一定程度上显示出机构投资者市场预期的变化。

记者从工商银行渠道获悉,渴望收益稳健、充分避险的中老年投资者尤其倾向于可以“护本”的债券基金。海富通稳健收益债券拟任基金经理、海富通固定收益组合管理部总监邵佳民强调,考虑到投资者的接受程度,保险策略是一种投资

纪律,即一开始就要控制风险,但不等于该基金要做得很保守。

在本金投入能获得安全保障的前提下,为了减少投入成本,投资者还要考虑基金的费用收取模式。要成为一只“亲民”的债基,低廉的费率不可少。

目前,市场上有债券基金逐步采取低廉的认购费用,甚至针对客户的持基时间设定不同的赎回费,可灵活变现且成本低廉,这也成为不少投资者购买的理由。

理财专家称,追求绝对收益更

符合投资者的预期。因此,与股基追求相对排名相比,债基应该更加关注绝对收益。

海富通理财专家称,目前市场上许多投资者对于CPI、负利率的话题非常关注,选择合适的业绩基准,更直观地反映产品的投资目标,另外这也与稳固收益债基保险策略的特质吻合。

除了以上三大关键步骤外,专业理财人士还建议投资者要考察所选债基基金公司的整体投研能力及基金经理的过往业绩等指标。

专栏

安东尼·波顿的“绝世名剑”

有个故事说的是一位师傅送给弟子一柄举世无双的名剑,让他和一位剑术名家比武,告诉他只要用这柄名剑就一定能打败对手。果然,弟子用这柄名剑轻易击败了原本自认为不可能战胜的对手。比赛之后师傅告诉弟子,那根本不是名剑,只不过是一柄普通的剑,他之所以不能成为一流剑客,是因为一直缺乏必胜的信心。弟子终于醒悟过来,此后又经过刻苦不懈的多年磨练,最终成为天下闻名的剑客。

真正的绝世名剑是剑客的信心,如果对自己都没有信心,那还凭什么去战胜强大的对手。在投资的无形战场上,最大的敌人就是自己,对自己缺乏信心,正是投资失败的主要因素。

享有“欧洲的彼得·林奇”之称的安东尼·波顿管理的富达特殊情况基金 Fidelity Special Situations fund 在近30年间年度回报率高达20.3%,远远高出同期英国基准股指7.7%的增长。作为驰骋投资界30年不败的一名“超级剑客”,安东尼·波顿到底拥有什么样的绝世名剑让他纵横天下?答案很简单,就是信心。

对安东尼·波顿而言,在投资股票时,最重要的不是目标价格,也不是资产配置,而是信心。

在建立投资组合时,安东尼·波顿首先要问自己的是“我的投资组合是否与我的信心程度相匹配”。在选择个股方面,他也只选那些被严重低估的股票,如果对一只股票没有信心,即便是指数中的权重股,他也决不买进。

有信心才能坚持,没有信心,毋宁放弃,但信心绝不等于盲目乐观。在审视自我信心的同时,安东尼·波顿同时提醒投资者要时刻注意市场的情绪:长期来看,股市反映的是公司的内在价值;但短期来看,它反映的更多的是人们愿意买进的价格,这个价格可能和公司的内在价值存在极大的差异。

(汇添富基金 刘劲文)

越早理财 赚钱概率越大

在继“豆你玩”、“蒜你狠”、“糖高宗”、“姜一军”、“疯狂的棉花”之后,又出现了一个新名词“苹什么”,在美国开动印钞机施行量化宽松的货币政策、中国由于抑制房价带来的流动性富裕的情形下,四处流窜的流动性甚至开始狙击日常水果——苹果。

在通胀加剧、加息预期强烈的时代,不论“苹什么”你都需要投资!因为以年均通胀率为5%来计算,如果你现在有100万,30年后就只相当于现在的21.4万,白白损失了78.6%。

在股市回暖后,基金受到追捧,据中登公司近期公布的数据显示,10月最后一周的基金开户数为8.34万户,较前一周增长14.08%,单周开户再度突破8万户,创出年内新高,而平时单周开户数一般只有两三万户。

众多闲散的资金开始意识到把钱放在银行并不安全,根本比不上通货膨胀的速度。此时,基金作为资产配置的必需品显得尤为重要,确定好投资目标之后就要利用自己的专业知识,选择正确的公司以及正确的产品。比如,在单边上扬的股市中可以买指数基金;

在震荡市场中可以买混合型基金;在熊市中买债基;在牛市中买股票型基金。

做投资除了靠专业知识,还要靠耐力。时间可以改变一切,时间的威力是无穷的,对于基金投资来说,并不适合做波段操作。基金投资时间越长,赚钱的概率就越大。从统计数据来看,以投资美国先锋500指数基金为例,投资1天的赚钱概率为55%,赔钱为45%;投资1个月赚钱概率升到60%,赔钱概率降低到40%;投资1年赚钱概率为65%,赔钱概率降低到35%;投资5年赚钱概率为95%,赔钱概率降低到5%;投资10年赚钱概率为97%,赔钱概率降低到3%;投资20年以上赚钱概率为100%。可见,即使专业水平不够,但只要起步早,仍有可能在足够长的时间内获得持续、平稳较好的投资回报。(广发基金市场部)

指数基金 如何投资股指期货

股指期货推出之后,改变了A股持续多年的单边市模式,由此衍生出多种新的交易策略,基金可以利用股指期货进行套期保值,锁住盈利和亏损;也可以进行套利操作,获取低风险收益;另外有了股指期货之后,基金公司可以低成本地进行多元化配置,也可灵活应对不确定的现金申购与赎回,提高资金使用效率和现金流管理。同时,在指数基金管理中,相比购买一揽子股票组合,购买股指期货有两个重要的优点:一是购买和维护成本非常低(除了期货部位可能的展期成本);二是如果满足无套利条件,股指期货的表现将非常近似于标的指数。

提前处理现金流入:基金可能会知道在接下来的一段时间中有相当金额数量的现金流入,比如申购款实际入账有一定时间的延迟,那么基金经理可以不等收到现金时再投资于股票市场,而是可以选择立即借助股指期货建立股票市场的多头仓位。根据KPMG在1994年一项对47家英国人寿保险公司的调查表明,它们均使用股指期货以对未来的现金流入进行预先投资。

为投资积累资金:基金经常有一些小额的定期现金净流入需要投资出去,对指数基金来说,为了保持对指数的完全复制,那么必须将每笔小额资金都分散投资到对应于指数成分股的一揽子股票中去,然而这可能带来相当高的交易成本。一种替代性的方法就是先将现金流入投资到短期国债,然后买入与该笔资金对应数量的股指期货(视β进行调整)。通过这种方式就可将新的资金积累到足够多,再投资到指数成分股票上,然后再了结相应的期货部位。

不确定的现金流出:基金有时会被要求在不确定性的某个时间立即支付一笔现金,比如说赎回,一般来说基金都会保持一部分现金或短期存款仓位以应付可能的赎回,但是对指数基金来说就无法对指数进行完全的复制,会造成一定的跟踪误差。一个解决方法是基金可以持有与现金仓位相匹配的股指期货多头仓位。这等于已将资金投资于指数的一揽子基本股票,但该部位可以被很快了结。由于指数基金的目标是跟踪指数,这种策略就可以避免仅仅保持部分现金而带来的跟踪误差。

但指数基金在使用股指期货时,还需要注意一些风险,比如持有股指期货仓位,那么就需要准备流动资金来支付变动保证金。由于期货采取逐日盯市制度,所以在期货部位平仓之前,任何利得或损失都将每日兑现。在市场上升时期货多头仓位将收到盈利,这笔资金可以用于产生额外的利息。而市场下跌时,期货多头仓位发生亏损,基金必须追加保证金,从而丧失部分利息收入。这其中发生的利息收付可能会导致指数基金的表现偏离标的指数。

因此,指数基金在日常管理中使用股指期货时,应该对上述各方面问题有全盘考虑和预估,才能尽可能地做到跟踪误差最小的目标。

(鑫水)

中海基金启动 少儿绘画大赛

本报讯 中海基金联合上海虹桥当代艺术馆举办的少儿绘画大赛已于近日拉开帷幕。据悉,此次大赛以“彩绘未来,畅想环保新能源时代”为主题,全国6—15岁的少年儿童均可报名参加。

据介绍,此次大赛作品征集时间为10月25日—11月26日,共设“环保新能源小天使最佳人气奖”及“环保新能源小天使最佳创作奖”两类奖项,届时中海基金将邀请中国美术家协会的专家们担任评委,对参赛作品进行评奖、点评,获奖作品将可获得最高价值5000元的奖品。(程俊琳)

工银瑞信基金 | 睿·智

睿诚达远 智得其乐

工银瑞信基金指数投资专栏

家有儿女 定投添富

e基金 e专家 e服务

基金投资南通信

咨询: www.99fund.com 电话: 400-888-9918

广发基金 基金定投专家

“我爱我家”基金定投专栏

送一份定投给您爱的人

客服热线: 95106828 网址: www.gffunds.com.cn