

华泰柏瑞旗下基金表现突出

证券时报记者 程俊琳

据晨星统计,截至2010年12月31日,运作满1年的230只股票型基金中,华泰柏瑞价值增长股票基金以22.18%的年收益排名第八,超越业绩比较基准31.10%,进入前5%;华泰柏瑞行业领先股票基金年收益12.83%排名第三十三,超越业绩比较基准21.95%,进入前15%;2010年4月起变更基金经理的华泰柏瑞盛世中国股票年收益6.62%排名第六十九,进入前30%。

2010年农银汇理基金整体业绩位列三甲

证券时报记者 海秦

2010年,沪深股市宽幅震荡,股票型开放式基金上涨3.42%,混合型开放式基金上涨4.99%,传统封闭式基金上涨4.32%。其中,农银汇理基金管理公司旗下股票型和混合型基金业绩大幅超过业内平均水平,以14.73%的平均收益率进入行业前三甲。

海通证券最新统计报告显示,2010年基金管理公司股票投资综合业绩前三名的基金公司分别为华商、东吴和农银汇理。海通证券表示,从基金公司整体业绩来看,2010年中小型基金公司业绩更为突出。

海富通中国海外基金长跑能力出众

证券时报记者 程俊琳

银河基金统计数据显示,截至2010年12月31日,2010年以前成立的9只合格境内机构投资者(QDII)基金2010年全年平均回报率为3.04%。在9只QDII中,海富通中国海外基金以出色的“长跑”能力,引人关注。海富通中国海外基金在过去6个月中的总回报率达15.91%,自2008年6月27日设立以来的总回报率达79.51%,在同类基金中排名靠前。

兴全转债基金去年业绩优异

证券时报记者 张哲

银河证券统计数据显示,2010年标准股票型基金平均上涨2.89%,而兴全转债全年净值增长率为7.65%,分类排名高居第一。截至去年年底,该基金成立以来分红次数已达40次,在逾700只开放式基金中分红次数排名位居第三位,每10份累计分红高达16.95元。日前,兴业全球基金发布公告称,兴全转债即将于1月10日进行第四十一次分红,分红额度为每10份0.32元,该基金也成为2011年首批分红的产品之一。

济安金信 2011 年基金投资策略

做聪明的投资者 重视稳健性投资

李骏 孙昭杨 田熠

2010年,国内市场呈现出风格多变的走势。在2010年全年股市震荡的格局下,变化似乎才是市场不变的主题。没有谁可以做常胜将军,我们都只是这场游戏的参与者,而绝非控制者。

2011年聪明的投资者重视稳健性投资。2011年不确定性投资环境增加投资难度,在不确定条件下作决定时,后果比可能性更重要,因为我们永远无法知道未来的情况。所以,聪明的投资者一定不能只关注分析的正确性,还必须防止分析

结果最终出现错误时的损失,即使是最好的分析,最终也有错误的可能。然而投资者的确可以对错误造成的后果加以控制。重视稳健性的投资,遵循正确的投资原则,分散投资风险是必要的。

投资者选择基金大类的标准是收益高、不确定性小,不同风险特性的基金产品适合不同投资类型投资者。

2011年,聪明的投资者要注重稳健性投资,但在确保稳定收益的同时,仍然有不少投资者具有获得更高收益的需求。不同投资者需要采用更为详细的投资策略,构建不

同的投资组合。

对于稳健型投资者,由于市场环境发展趋势有很大的不确定性,长期收益一旦出现较大负向收益,将大幅度影响投资最终收益率。因此我们建议此类投资者制定合理的安全边际。可以考虑采用在预期收益基础上减2倍标准差的方法来确保不在低点被迫退出。

稳健型投资者可以将资金重点投资于收益相对稳定的品种,其中固定收益类基金可以占到50%以上。在具体投资品种的选择上,可以充分利用创新类固定收益板块的基金品种,同时适当关注转债基金,一级债

■专栏 | Column |

基金定投 越陈越香”

近日,高端白酒市场涨势一片。对于酒,大众看重的是醇厚的口感和浓烈的酒香。所谓酒越陈越香,只有在时间的历练中,酒才能真正提升自我价值。

基金定投也是如此。它是通过长期、分散的投资来降低成本,平摊风险,获得收益。在投资领域,它对持有时间的要求相对较高,只有时间足够长才有充足的上涨空间,产生较高的复利效益,实现定投目标。然而,市场上不少投资者意志不坚定,容易受市场短期下跌的影响,一有风吹草动就把定投目标抛到九霄云外,忙着赎回基金。

小刘今年5月刚入市,原本

打算为儿子定投一笔教育金,过几年好让他出国深造。可是刚刚定投半年,就赶上11月12日股市大震荡,他一下找不着北了,赶紧赎回还没捂热的基金。小刘一脸悔意地说:“我赎回广发聚瑞时净值是1.148元,12月21日净值已经达到1.248元,才1个多月涨幅就超过8%。肠子都悔青了啊!现在我只能亡羊补牢重新开始定投了,这次还是选广发聚瑞,不管市场怎么变化,我都要坚持到底。”

投资专家指出,当股市下滑时继续定投,短时间内可能会忍受负收益的煎熬。但是,在市场下跌阶段,固定金额会申请到更多基金份

额,也就积累了较多的低价筹码,等市场回升时反而有更大上涨空间。因此,定投看重长期盈利能力,投资者一定要对短期浮亏做好准备、沉稳应对、持续投入。

时间越长,酒味越浓,价值越高。对于定投,只有坚持长期投资,方可在足够的酝酿和沉淀后,喝上味道上佳的财富美酒。(广发基金市场部)



投资理财 保本为上

刘劲文

赛车是一项高风险运动。对于一项竞技运动来说,速度和技巧固然能带给运动员很多,包括金钱和荣誉,但有一点必须明确,只有人好好活着才是根本,一旦人自身安全出了大问题,这一切荣誉金钱地位再多又有什么用?

投资理财如同赛车,注重本金安全是绝对不可忽略的原则。股神巴菲特从他的老师格雷厄姆那里传承两条投资铁律:第一,永远不要亏损本金;第二,永远不要忘记第一条。这就是投资要

保本的纪律原则。

不得不承认人是贪婪的动物,往往想赚更多的钱,想比别人赚得更多,于是不断加大仓甚至满仓,这就好比在赛车场上不断加速、加速、加速!当市场一路上扬时,这种冒进可能会带来可观的收益,好比在平坦的车道上行驶,胆大的选手更出色;一旦大盘出现震荡或者拐点,好比赛车驰入弯道和陡坡,高速疾驶的结果会是什么呢?技艺高超者玩的是心跳,反应迟钝者则酿成惨祸。因此,就像优秀的赛车手必须时时留神跑道路况变化一样,成功的投资者任何时候都不能

忘记风险二字。

安全第一,不仅适用赛车运动,也适用投资理财。安全第一,绝不是单纯保守,而是为了追求更长远持久的幸福。保本为上,安全第一,学会在各种极端情况下有效保住本金才谈得上具备长期投资制胜的基础。

(作者单位:汇添富基金)



汇添富保本混合型证券投资基金

选择汇添富保本基金的四大理由

理由一：投资必须以“本金安全”为第一要务

股神巴菲特著名的投资铁律是第一条,永远要保住你的本金;第二条,永远不要忘记第一条。

本金安全应该是理财的第一目标,只有先保障本金的安全,才能谈及如何去战胜通胀。

理由二：应对市场不确定性的配置之选

在充满不确定性的市场里,汇添富保本基金一方面能立足保本,帮助你控制本金亏损风险;另一方面又讲究“稳扎稳打,步步为营”,在保本基础上尽可能地为你抓住市场的潜在投资机会,追求创造更佳投资收益。

理由三：守可保本,进可增值。汇添富保本基金将以CPPI(Constant-Proportion Portfolio Insurance,即固定比例投资组合保险策略)策略为基础,依靠精确量化的投资手段和严格执行的投资纪律,通过设置防守安全垫,对保本资产与风险资产的投资比例进行动态调整,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,并确保投资者到期的本金安全。

基金担保人——中国投资担保有限公司实力雄厚,使投资者获得可靠的保本承诺。

汇添富保本混合基金执行谨慎性和稳健性的投资原则,将资产分为保本资产和风险资产,一方面保障投资者本金安全,另一方面将风险资产参与股票市场,在股票市场上涨确定性较大的时候加大股票资产的配置比例,在股票市场上涨确定性较小的时候降低股票资产的配置比例,力求为投资者带来较为稳健的长期投资收益。

理由四：保本基金稀缺凸显投资价值 保本基金仍属稀缺理财资源,物以稀为贵”,目前全市场只有少数几只保本基金在运作,保本基金理财产品具有一定的资源稀缺性。

加息环境利于保本基金运作,中国经济已步入加息通道,现有债券收益率呈上升趋势,为保本基金营造非常有利的市场环境,利于保本基金在建仓期内建立安全垫。中国经济增长中长期趋势不改,这将在股票市场上有所反映,有利于资产增值。

较强的股债投资能力突出保本基金优势,汇添富基金拥有综合实力强的股债投资团队,有能力为投资者实现保本基金攻守兼备的投资目标。



基金经理 陆文磊

8年证券基金从业经验,曾任申银万国证券研究所宏观经济和固定收益资深高级分析师。2007年8月加入汇添富基金,历任汇添富基金管理有限公司固定收益高级经理,现任汇添富货币市场基金和汇添富增强收益债券基金经理。

券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

风险收益特征：本基金是一只保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。

基金募集上限：50亿元人民币(含募集期利息)

基金担保人：中国投资担保有限公司

汇添富基金陆文磊：

保本基金是震荡市好选择

伴随着席卷全球金融危机成为历史,我们如今步入了后危机时代。这是一个机遇与挑战并存的时代。

首先,从全球的投资环境来看,世界经济已进入复苏轨道,但复苏的道路并不平坦,尤其是一系列金融危机的后遗症依然存在,最典型的表现是美欧央行推行的量化宽松政策,使得全球资金泛滥。货币乱象之下,外汇市场、商品市场、股票市场、债券市场频繁出现大幅波动,其中不乏投资机会,但同样伴随着投资风险,这种主要投资市场波动较大的格局在未来一两年内可能会成为一种常态。

其次,从中国国内的投资环境来看,经历了2009年以来经济的“V”型复苏之后,2010年中国经济的增长已经基本恢复到危机之前的水平。未来一两年国内经济增长将会进入到一个相对平稳的阶段,各项主要的经济政策也都会向正常的方向回归,经济结构的调整会继续加快。在这种背景下,国内的投资机会可能主要以结构性的、阶段性的机会为主。

汇添富保本混合基金是一个适

对于具有一定投资基础,并且乐于分析研究的交易型投资者来说,周期性行业出现上涨机会时,可以选择交易型开放式指数基金(ETF)、上市型开放式基金(LOF)产品进行低成本波段跟踪。同时利用好封闭式基金的制度优势和分级基金中进取型部分的折价重估机会也会博得不少收益。

无论哪种类型的投资者,在具体基金产品的选择上都应该优选管理人综合投资管理能力具有比较优势,且历史业绩持续稳定产品。相比之下,这些经历过考验的基金后期带来稳定收益的可能性会更大一些。

(作者单位:济安金信基金评价中心)

工银瑞信沪深300基金经理樊智：认清大数定律逻辑 投资指数基金

中国经济增长如此迅速,帮助越来越多的公司抵消世界其他地区增长陷入停滞所带来的影响,中国需求进一步推高全球大宗商品价格以及大宗商品供应商的股价。越来越多的海外投资者开始看涨中国,花旗集团策略师甚至将上海股市视为美国股市领先指标。

虽然国内A股市场过去一年跌幅在全球证券市场上排名居前,但这并不妨碍更多海外投资者继续看好中国市场,他们的策略是买入受益于中国经济增长的全球性企业股票,这种策略被称为“同中国握手”。从估值角度来看,中国A股估值比较合理。盈利方面,相较2010年增速会有所放缓,但A股盈利仍会保持在18%-22%左右。相信2011年估值水平和上市公司盈利对点位底部形成有效支撑。

国内投资者分享国内经济增长带来的收益,既可以通过投资股票来获得,也可以通过投资基金来实现。虽然去年被动型基金表现不佳,但有越来越多的投资者将指数基金作为资产配置的手段,以保证获得市场平均收益。低成本、高透明、运作规范的指数化产品蕴含朴素而深刻的投资哲理:沿着投资者这一角度来看,众多投资者的收益服从一定的分布,而指数收益就是这一分布的均值;从时间维度上看,某个投资者的历时收益也服从

一定的分布,指数收益就是这一分布的均值。

正是金融市场中大数定律的朴素解释:不可能有大多数人战胜市场;一个人也不可能在大多数时间(长期)内战胜市场。这样的规律逐渐被更多的投资者所接受,指数型产品成为投资者青睐的一个投资工具。

在指数基金中,沪深300指数基金标的指数作为唯一一个跨市场的指数,覆盖70%以上的总市值,是A股市场总体发展趋势的典型代表。以工银瑞信为例,在指数化投资业务创立伊始,就提出要做专业的指数化投资管理人,希望能够做到尽可能小的跟踪误差,为投资者提供低成本的投资解决方案。工银瑞信沪深300指数基金截至2010年12月31日,跟踪误差在可比沪深300基金中排名第4,并取得正累计超额收益。同时,工银沪深300调整后综合费率为2.3%,是目前市场上综合管理费率最低的2只标准沪深300指数之一。

(鑫水)

