

三大动力推动 央企50指数王者归来

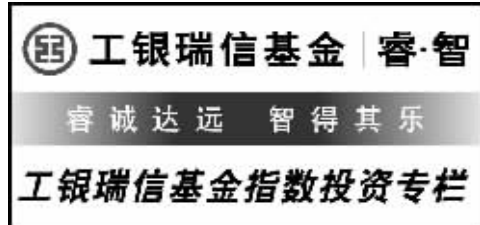
蓝筹股尤其是以“中”字开头的央企成为本轮上涨的主力军。截至1月31日,上证央企50指数今年以来上涨了3.01%,而以上证央企50为投资标的的工银瑞信上证央企50ETF实现超额收益0.17个百分点,以3.18%的收益率为收益最高的指数型基金,而同期224只标准股票型基金平均收益率为-5.49%。

工银上证央企50ETF基金经理樊智将2011年的开门红归功于“估值优势、风格转换和行业分布”三大动力。工银上证央企50今年以来业绩抢眼,这是由该基金的几个风格特征所决定的。首先,今年以来大中小盘股票走势明显优于小盘股。其次,工银上证央企50的行业分布为其带来一定的超额收益,今年以来跌幅较大的一些行业,如食品、原材料、保险、房地产等在基金中权重较低。此外,今年以来,一些符合国家产业政策方向的行业表现较好,其中一些央企上市公司更是抢眼。上证央企ETF所具备的这些风格特征,是其在今年一月份业绩喜人的主要因素。

对于工银上证央企50ETF未来的市场表现,樊智同样充满信心。随着通货膨胀压力不断增大,我国的货币政策逐步走向系统性紧缩,樊智认为,央企大多数属于国家的关键产业,在资金、政策等方面得到大力支持。因此,货币政策的适度调整不会对央企的资金状况产生根本性改变。

樊智进一步指出,由于存款准备金率上调和信贷发放基本停止,2月份将很可能持续资金面紧缺的格局。但是,地产行业受政策挤压后出来的资金如果进入股市,对股市而言是一笔巨大的增量资金供给,可望成为刺激上证央企50指数进一步上涨的动力。

理财专家建议,目前大盘蓝筹股市盈率与发达国家接轨,投资价值凸显,工银上证央企50重仓大盘蓝筹的公募基金将以兼具投资性和防守性的特点成为当前市场中理想的投资选择。(孙晓霞)



鹏华货币B获五星评级

受A股大幅波动影响,低风险基金特别是货币基金产品受到投资者的广泛关注。鹏华基金旗下鹏华货币B基金收益率大幅走高,获评权威机构最高五星级评级。

银河证券的数据显示,截至2月23日,71只货币基金(分类单独计算)的平均七日年化收益率为3.29%,不但大幅超过活期存款利率,而且已经比一年期3%的定存利率还要高很多。而从具体产品来看,鹏华货币基金A、B的7日年化收益率分别高达4.66%和4.89%,已经超过了加息后三年期4.5%的定存利率。在海通证券最新的基金评级报告中,鹏华货币B被评为五星级货币基金。记者了解到,鹏华货币基金经理初冬目前担任鹏华基金投资决策委员会成员,同时担任鹏华基金固定收益部总经理。

鹏华货币基金不仅投资成本较低,也可与鹏华旗下其他开放式基金进行转换,高效灵活。(朱景锋)

基金公司拼尽全力抓牢高端客户

证券时报记者 方丽

随着基金客户争夺战日趋激烈,维护好百万以上的高端客户成为基金公司的最大课题。日前不少基金公司开设VIP客户服务专区,为这些高端客户提供“一对一”的贴心服务。

目前已有不少基金公司对高端客户提供“一对一”专属理财服务。南方基金就全面升级贵宾服务,当投资南方基金的份额达到100万份,持有人就自动成为贵宾客户,并配备专属理财经理,通过电话、短信、邮件、印刷品和“智富汇”主题活动等方式与持有人保持密切联系。

国投瑞银客服“睿友会”早已开辟VIP服务专区,而且凡达到黄金级别或钻石级别的睿友会会员,均属于国投瑞银VIP客户,并能享受呼叫中心VIP客服专员

“一对一”的主动沟通服务,钻石级VIP客户更可享受免费理财规划服务。

嘉实基金的高端客户服务也非常仔细,累计投资额大于等于100万元的投资者就能成为嘉实基金钻石客户,不仅可以享受星级顾问“一对一”专线服务,还可以每季度获赠图书一册,并参与理财沙龙、嘉实基金大讲堂等活动。

实际上,不少基金公司还为高端客户服务设立了“子品牌”进行宣传,而且多数基金公司都专门为高端客户设立部门,如财富管理中心、高端理财部、高端客户服务中心、VIP客户服务等。目前来看,不少基金公司给高端客户服务的内容包括提供咨询、建议、定期推送产品、发送策略报告、周刊、礼品等,并邀请高端客户参加报告会或直接组织客户外出游玩等。

深圳一位业内人士表示,VIP服务专区最大的特点就在于整合了分散的投资者服务项目,将日常服务、投资者培育及网络活动三大功能融为一体。他还表示,给每个VIP客户配备一个专属的客服专员,能给客户提供更个性化的服务,实际效果非常好。这也是基金公司在银行客户服务的客户,目前商业银行都对VIP客户提供专属理财经理的贴身服务。

此外,近日不少基金公司还开设分公司和直销门店,甚至有不少基金公司已在各地设立的直销门店已超过10家。业内人士表示,目前直销店的投资门槛50万元起,而这类分公司和直销门店的作用就是服务银行和高端客户。

不过,也有基金公司人士表示,基金直销门店遭遇了成本高、服务面窄、效果不明显等诸多问题,甚至出现了人不敢出的情况。



资料图

专栏 | Column |

学会在指数基金里淘金

吴振翔

近来常有朋友问我:“现在通货膨胀厉害,能不能买些指数基金?该选哪个指数?”听到这些,我既为指数化投资逐渐被投资者接受而高兴,又觉得应该加强指数投资方面的教育,指导投资者“淘金”。

近年来指数基金的发展呈现出明显的异质化特点:首先是标的指数特点的鲜明化,从大盘指数,逐渐出现了小盘指数、全市场指数、红利指数、中小板指数、定制指数等不同特点的指数基金;其次是交易方式的多样化,从常规的指数基金,到ETF、LOF等在交易所平台也可以交易和申购赎回的特点,特别是ETF改变了原有的现金申购

赎回为股票申购赎回,给投资者实时交易指数基金提供了便利;最后是基金产品结构的变化,主要是近来出现的分级指数基金,不同层级的子基金呈现出不同的风险收益特征,为不同风险偏好的投资者提供了合适的投资品种。

投资者面对如此多样化的指数基金市场,可谓眼花缭乱迷人眼。但既然是投资,目的只有一个——获取收益。一般来说,指数基金投资者可分为三类:长期投资者、短期投资者和定期定投者。

对于长期投资者而言,各种指数的收益性差异并不明显,投资者应该选择熟悉的指数。对于一个特点鲜明的指数,可能会在一定期间内强于或弱于市场总体水平,如果

该指数在长期都强于市场总体水平,那么当市场发现这一现象后,就会有资金进入这个指数的成分股,抬高该指数的估值水平,造成这种超额收益在长期意义上逐渐消失,正如我们常说的小盘股效应,而指数基金创始人约翰·鲍格尔的实证研究结果是——长期来看大盘指数和小盘指数收益率没有明显差异。

对于短期投资者而言,应选择自己看好的风格类指数来进行投资,以求获得超过市场总体的收益率水平,波段操作的投资者可以在交易费率较低的交易所交易基金中选择波动性较大的指数,也可以通过分级指数基金的杠杆特性来提高资金的利用效率。

定期定投者在本质上仍属于长期投资者,较适合那些有稳定的定期现

金流、而又没有大量资金存量的投资者,由于股票市场长期来看方向总是向上的,且定期定投账户的投资额不断增加,因而定期定投者在市场下跌时受到的伤害往往可以更快地在后面的上涨行情中得到弥补。

总的来说,没有一个指数是适合所有人的,投资者应根据自己的投资类型,选择合适的指数基金品种。(作者系汇添富上证指数基金基金经理)



经济转型与社会责任论坛在京举行

由汇添富基金与深圳证券信息有限公司联合主办的“2011年经济转型与社会责任论坛”近日在北京成功举办。论坛认为,今年应在转型基础上挖掘机会,看好消费、零售、旅游等品种。社会责任基金在中国经济转型过程中应运而生,基金投资产品在投资方法中加入社会责任,将可以获得更好的收益,这是社会责任投资能够进入基金的重要原因。(鑫水)

国富强债首战抢眼

据不完全统计,截至2月15日,在2010年底之前成立的155只债券基金(A/B/C份额分开算)中,仅有48只债券基金取得正收益,占比仅30.97%。在这48只取得正收益的债基阵营中,尤以国富强债表现最为抢眼。晨星数据显示,截至2月18日,国富强债收益A、国富强债收益C分别取得了2.88%、2.83%的正收益,在同类基金中位列第一、第二位。(张哲)

华商基金 长期业绩持续稳定

招商证券近期发布2010年四季度基金评价,华商领先企业晋升五星级基金,在118只混合型基金中排名第八。另据万得数据统计,2009年6月23日至2011年2月23日,纳入统计的179只股票型基金中,华商盛世成长基金以66.33%的收益位列第一。(鑫水)

十二星座投资宝典之天蝎座

天蝎座: 10月24日到11月22日

个性特征: 具有强烈的控制欲和敏锐的洞察力,判断事物有独到之处;他们精力旺盛、热情活泼,战斗力极强;天蝎座的神秘性和永不妥协的精神也给人留下深刻的印象。不过,有时过于敏感,容易产生嫉妒心理。

投资理念: 选择产品快、准、狠,并且执着到底。

投资运势: 据新浪星座频道内容,天蝎座在2011年的运势只能算是普普通通,偶有些合作或投资

参股的提案,不妨考虑评估一下,说不定也是种机会。

投资特点: 天蝎座一旦确定投资目标,就会不屈不挠地坚持,毫不动摇地朝着既定目标迈进;他们认真起来战斗力无人能敌,而市场环境越是险恶越能激发他们的投资潜能。

按照天蝎座低调、不张扬的个性,他们的很多投资项目都是悄悄进行着;不夸大能力,也不随便透露,看似无心插柳却是天生好手;当获得丰厚的收益后,常常让别人感受到黑马来时的强大威力。

在天蝎座的投资概念中,“规划”二字很少被提及,他们会

偶发灵感,将突发奇想变成现实,并穿梭于市场的起起伏伏中;同时,能依靠天生的投资敏感捕捉到不错的获利机会。

天蝎座的主观意识很强,情绪反应比较极端,个性矛盾又复杂;他们很难听进去别人的投资建议,喜欢我行我素;这样可能失去很多善意的忠告,陷入难以自拔的投资漩涡。

投资建议: 为更好应对市场变化、分散投资风险,天蝎座可在兔年做一些基金定投。一方面天蝎座执着的性格特质与适合中长期投资的基金定投有较高的契合度。另一方面天蝎座还可以通过智能型定投工具的选择

来满足个人的操控欲;其中,广发基金旗下赢定投资理财产品值得关注,根据投资者个人喜好和资金状况等设置扣款日期、均线和级差金额等参数,或许能成为你定投路上不可多得的最佳拍档。

(广发基金市场部)



万家中证红利指数基金投资价值分析

一、红利股票的特点及投资价值

股票的收益来源主要有两种,一种是资本增值即股价上涨带来的收益;另外一种就是上市公司分红之股利所得收益。

从投资理念的角度看,红利是股东投资收益的重要来源,投资者如果能够持续从投资对象处取得红利,并持续用于再投资,从长期来看可以获得超额收益;另一方面,红利是衡量上市公司收入、盈利能力的指标,公司管理层在扣除未来发展所需合理资本支出后,将盈利派发给股东,并保持稳定的分红政策,是对股东财富负责的行为,从长期来看是会获得公司治理估值溢价的,也是公司核心竞争力的重要体现。

一般而言,有持续现金分红能力的红利股票大多具有稳健的财务状况且盈利增长稳定的特点,长期市场表现优异。盈利困难、财务出现危机的公司如果强撑着分红,必然会带来资

金短缺等一系列的问题,无法做到持续分红,所以有着持续稳定的分红能力的红利股,大多有着优良的经营业绩和稳健的财务状况。

对于投资者而言,红利型股票的投资价值主要来源于两方面:一方面是较高的分红比率对追求稳定性的投资者有吸引力;另一方面,投资红利型股票,享受资本增值的收益。

红利股票通常投资收益高且股价稳定,能在熊市中为投资者提供稳定增长的股息收益。因此投资红利型股票既能获得稳定的股息收入,又能享受长期的资本增值,是一种较为理想投资标的。

二、中证红利指数是优良的指数基金投资标的

我们认为不论从指数的市值覆盖率、市场表现、成分股流动性以及成分股盈利能力等方面来看,中证红利指数都是优良的指数基金标的。具体分析如下:

(1) 指数基本特点

首先,相比两市基准指数市值覆盖率较高。

近年来,由于上交所和深交所所在定位上的差异,超级大盘股多在上交所上市,而深交所则是高科技、成长性股票集中地,总体而言,上交所成分指数的股票平均流通市值远高于深交所。中证红利指数集合两市高红利股票,虽然相比上证50、红利指数,在流通市值占比以及成分股平均流通市值占比上存在差距,但其成分股平均流通市值相比其它基准指数和深红利指数具有明显的优势。

其次,与单市场基准指数相关度波动大,提供差异化投资标的。

由于沪深两市上市股票类型及规模的差异,相关性呈现显著不同的特征,样本股选择标准是决定指数相关度不同的主要原因。中证红利指数集合了两市高红利股票,与红利指数和沪深300相关性较高。而与单市场基准指数(如上

证50、深证成指等)在部分阶段的相关性较低,波动较大。中证红利指数与市场基准指数的较大阶段性差异,给投资者提供了差异化的投资标的。

再次,行业分布聚集于银行、采掘业和黑色金属。

根据中证红利指数成分股权重分析得出:上证周期指数成分股涉及行业个数较多,为21个。从成分股权重分布看,上证周期指数聚集在金融、采掘和黑色金属,行业权重前三累计高达46.7%。但该指数不包含家用电器、综合、保险、证券和信托。

(2) 二级市场表现

纵观中证红利指数2005年1月至2010年12月10日超过5年的市场表现,我们认为该指数市场表现稳健,具有显著的长期投资价值。就累计收益率而言,从2005年1月至2010年12月10日,中证红利指数(深证红利P由于数据起始点不一致,无法进行比较)的累计收益,居各指数前列,与沪深

300指数相当。从分年度各指数收益率看,中证红利指数表现较为稳健,在2007年的牛市以及2009年的反弹行情中均表现了较高的收益弹性,分年度收益远超前多数指数;且在2008年熊市中表现出相对较好的抗跌性。

(3) 指数成分股业绩

首先,近三年业绩成长能力较强。我们以净利润同比增长率,作为分析各指数成分股业绩成长性的指标;以净资产收益率衡量各指数成分股的盈利能力。通过比较2008年至2010年这三年的指标,相较于其他指数,中证红利指数成分股盈利能力突出、业绩增长稳定,并呈现逐年递增的良好态势。

其次是具有较高估值安全边际。我们利用市盈率(PE)和市净率(PB)比较各指数成分股估值。与各市场基准指数相比,中证红利指数的历年估值水平均偏低。而相对于红利主题指数,中证红利指数估值,目前估值远低于深红利指数,与红利指数相当,具有

相对较高投资安全边际。

三、基金管理人被动投资经验丰富

万家基金管理有限公司成立于2002年8月,注册资本1亿元。齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资管理有限公司、山东省国有资产投资控股有限公司为其股东,分别持有49%、20%、20%和11%的股权。迄今为止,旗下共管理8只开放式基金:万家上证180、万家增强收益、万家公用事业、万家货币、万家和谐增长、万家双引擎、万家精选和万家稳健增利。截至2010年三季度末,这些基金的份额为220.16亿份,其管理的资产规模为160.88亿元。

万家中证红利指数型基金拟任的基金经理朱颖先生,中国科学技术大学理学硕士,2006年起,任职于万家基金管理有限公司。历任助理分析师、分析师,2009年起任万家上证180和万家精选的基金经理助理。现任万家增强收益的基金经理。(张哲) (CIS)