

基金研究的价值

王毅 代宏坤

我们的研究发现,在国内市场效率有待提升的状况下,研究部门确实可以通过股票的挖掘为基金公司带来较好的收益...

与行业配置相比,基金股票配置的能力较强,每季基金加仓的重仓股在短期内(下一季)的表现显著好于市场及超配行业...

在不同的市场条件下,基金配置股票的表现也有所不同。总的来说,在以大盘蓝筹股带动指数大幅上涨的阶段,基金通过选择股票获取的收益大幅落后...

而在其他时间,特别是震荡市中,基金通过选股获得的超额收益非常明显。在2007年11月至2008年9月的熊市中,基金的选证能力先下降后回升...

为了更好地反映基金选证能力获取的收益,上海证券基金评价方法引入了基金选证能力指标。选证能力指标是对基金由选证所产生的超额收益率的平均大小及其稳定性的综合度量...

可以预期,随着各类投资机构数量的不断增加、专业能力的逐步提升,基金通过选证产生的超额收益还会进一步下降。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

通胀阴影未散 抗通胀主题基金需细辨

在通胀环境下出现的多种挂钩大宗商品或贵金属ETF的新型产品,相对传统的股票、债券而言,其投资标的波动率较大,对投资专业性要求比较高。

见习记者 姚波

数月高企的消费者物价指数(CPI)让投资者对通胀分外敏感,今年以来,多种针对抗通胀的主题基金趁势发行。据Wind资讯不完全统计,自去年末就有6只以较为鲜明突出抵御通胀主题基金成立...

好买首席基金分析师曾令华表示,目前抗通胀类主题基金可以细分为三类:一类是与贵金属挂钩的,比如今年发行的诺安和易方达黄金主题基金,投资标的比较专一;第二类是在名称中标明抵御通胀的主题基金,实质是行业轮动基金...

金,相对而言投资范围更广;第三类就是关注资源类以及其他一些受益于通胀因素行业的基金,投资范围更广。这类基金多为股票类基金,投资标的约束更小,除了部分指数基金外,主要依靠基金经理的经验 and 主动管理能力。

从募集情况来看,由于挂钩境外黄金交易型开放式指数基金(ETF)、大宗商品的基金产品属于创新产品,引起了广泛关注,募集金额较高。在今年平均募集份额偏低的情况下,两只黄金主题基金均突破了25亿。而部分传统的周期类股票型基金,尽管营销中主推抗通胀概念,但募集份额并没有超过平均水平。

据了解,在通胀环境下出现的多种挂钩大宗商品或贵金属ETF的新型产品,相对传统的股票、债券而言,其投资标的波动率较大,对投资专业性要求比较高。

新型产品,相对传统的股票、债券而言,其投资标的波动率较大,对投资专业性要求比较高。曾令华认为这类产品的出现显示基金作为一种资产配置工具的功能。现在基金就是一把镰刀或者斧头,关键看你怎么用。

业内人士表示,在目前美国量化宽松的前提下,大宗国际商品涨幅明显且波动较大,曾令华建议对大宗商品类基金保持一定的理性,不能因为过去的涨幅而影响投资判断,因为过往业绩并不必然决定未来投资收益。晨星基金分析师钟恒也认为,目前部分合格境内机构投资者(QDII)基金还处在建仓期,并没有完全把握住商品上涨时机...

对行业类抗通胀主题基金,曾令华认为行业波动比较大,对具体板块行情难以准确判断,较难把握。



钟恒认为,抗通胀应以商品类为主要方向,但由于商品类投资已经包含了通胀预期,目前风险相对较高,建议不做主体配置。从长期来看,因为黄金、商品等投资和股票关联度比较低,可做卫星组合来平滑组合收益水平。

选购基金切勿拘泥新旧之争

唐元春

由于监管层在新基金发行上的监管方式更加市场化,由原来的审批制改为通道制,新基金发行步入“快车道”,今年以来共有52只开放式偏股型基金成立。尽管基金发行热火朝天,八成以上新基金却跌破面值,这让基民大失所望...

80%以上新基金跌破面值

今年以来,次新基金平均跌幅达3.73%,80%以上的次新基金已经跌破面值。

来自Wind资讯的统计数据显示,以建仓期6个月计算,截至5月25日,从去年12月份迄今,共有52只开放式偏股基金正式成立。而根据复权单位净值增长率计算,上述基金从成立以来整体亏损,平均跌幅达到3.73%。相比“老基金”同期大约5%的跌幅,次新基金尽管跌幅不算大,但考虑到其建仓尚未结束,这样的表现也确实不尽人意...

11.5%。同时,大摩消费领航、大成深证成长40ETF、国联安上证商品ETF联接等基金跌幅排名也比较靠前,均在7%以上。

从目前来看,上述52只次新基金,目前最新单位净值有44只产品已经跌破面值,占比高达84.6%。也就是说,已经有80%以上的次新基金,没能保住“1元”的防守线。很显然,投资者如果已经认购上述基金,那么很不幸,你的本金目前已经出现了亏损。其中,博时行业轮动、中海环保新能源、华宝兴业新兴产业、大摩消费领航、大成深证成长40ETF5只基金,最新单位净值都已经处于“八角区间”,截至5月24日,博时行业轮动仅为0.8480元。此外,国联安上证商品ETF联接等基金的最新单位净值也比较低,距离跌破“九角区间”已经很近。没有跌破净值的基金中,最高的单位净值也不过才1.009元。也就是说,次新基金今年赚钱最多的也不过每份赚了9厘钱,而考虑到认购费,投资者实际上仍在亏钱。

勿将基金新旧作为选购标准

去年买的基金,到年底一算

专栏 | Column |

钱生钱 让我们不再伤不起

菜价翻番了,米价普涨了,连洗发水都要提价了……在荷包暂时看不到成倍增长希望的情况下,理财,让“钱生钱”,似乎成为“伤不起”的我们唯一的出路。

如今有多少家庭开始让钱生钱了呢?根据平安大华基金与益普索调研机构联合发布的《2011中国家庭理财调查》报告显示:在受访的中等收入家庭中,59%的家庭正在或者曾经进行理财,18%的家庭从未理财,但未来半年会考虑,23%的家庭过去从未理财,未来也不考虑理财。

理财的家庭目标都是一致的——赚钱,而不理财的家庭则各有各的理由,比如不了解理财,钱不多、风险大等等,但是这些理由真的会影响我们的家庭理财吗?对于“理财是有钱人的事,没钱怎么理”这样的问题,其实不断丰富金融产品早已给出了答案。例如投资基金,最低只需要几百元。即使钱少,也可以选择到适合的产品。

关于风险这件事,还是让数字来说话:调查显示,在2010年沪

深300指数下跌12.51%、房地产市场前景不明朗的背景下,有48%的家庭投资盈利,30%的家庭盈亏持平,22%的家庭亏损,盈利家庭的比例远高于亏损家庭比例。尽管我们必须清醒地认识到投资是有风险的,但是因怕风险就不理财,无异于“因噎废食”。

当然,家庭的财到底要怎么理,最终还是要由每个家庭自己来决策。若对理财知识完全不了解,再高明的专家也没法替您做主。不妨就从这个专栏开始,学习理财知识、了解理财产品,您现在的一小步,未来或许就是家庭财富增长的一大步呢。

本文数据来源于《2011中国家庭理财调查》,版权、解释权归平安大华基金所有。如需报告全文,请联系平安大华客服热线400-800-4800或邮箱fundservice@pingan.com.cn免费索取。投资有风险,请谨慎选择。



Advertisement for Dongfang Fund (东方基金) with the slogan '诚信是基·回报为金' and contact information.

Advertisement for the 8th Penghua Fund Cup (第八届“鹏华基金杯”爱 and 自由科学教育公益巡讲) featuring a child with wings.

“鹏友会”与“鹏友多” 互动提升鹏华基金客户服务新模式

5月28日,第八届“鹏华基金杯”孙瑞雪教育科学教育公益巡讲于深圳华夏艺术中心拉开帷幕。此次讲座受到了众多关注子女教育的家长的追捧,1000人的会场座无虚席,公益巡讲首场讲座取得圆满成功。

据悉,该系列巡讲活动是鹏华基金“鹏友多”心灵公益计划和“鹏友会”客户服务活动的融合之作,既体现了鹏华基金“鹏友多”心灵公益计划致力于将心的力量传递给世界的理念,同时又为众多的鹏华基金“鹏友会”成员在获得专业的投资理财服务之余,从容应对工作与生活中的心灵压力,实现个性与自由的发展。鹏华基金“鹏友会”活动与“鹏友多”心灵公益计划借助科学教育公益巡讲形成良性互动,借此探索基金公司客户服务新模式。

一年一度的孙瑞雪教育科学教育公益巡讲活动过去7年里,影响力不断扩大,单场讲座吸引上千听众,深刻影响着全国各地一批批父母和教育工作者,使更多的人开始了解、实践“爱 and 自由”的教育,进而影响着更多孩子的成长。作为今年鹏华基金重点推进的品牌服务项目之一,第八届“鹏华基金杯”科学教育公益巡讲具有特殊的意义,它是鹏华基金“鹏友多”心灵公益计划和“鹏友会”客户服务活动的融合之作。

鹏华旗下的“鹏友会”是国内最早成立的投资者俱乐部之一,鹏华基金多年来通过该平台,一直致力于为投资者提供更全面、个性化的服务。本次公益巡讲是鹏华基金客户增值服务的一部分,也是鹏华旗下品牌“鹏友会”俱乐部的特色活动之一。鹏华基金秉承着360度服务客户的宗旨,通过与投资者零距离接触,促进鹏华与客户、客户与客户之间的互动交流,从而更好地把握客户需求,为客户带来更好的体验。另外,第八届“鹏华基金杯”爱 and 自由科学教育公益巡讲也是鹏华基金“鹏友多”心灵公益计划的系列活动之一,体现了鹏华基金“鹏友多”心灵公益计划致力于将心的力量传递给世界的理念。“鹏友多”心灵公益计划作为一个开放的平台,联手专业的孙瑞雪教育科学教育公益巡讲,共同提升客户与孩子的心理创造力,希望为推动中国儿童心智教育尽企业公民的绵薄之力。鹏华基金“鹏友会”与“鹏友多”两大品牌项目借助孙瑞雪教育科学教育公益活动形成良性互动,借此探索基金公司客户服务新模式。

鹏华基金秉持心灵公益的理念,联接孙瑞雪教育科学教育公益巡讲,努力实践“爱 and 自由、规则与平等”的教育思想,进行自由中的规则、儿童敏感期、儿童智力的形成等主题演讲。儿童的成长,不是被教育的过程,而是生命的自我创造的过程!鹏华基金希望通过爱 and 自由科学教育公益巡讲活动,促使基金持有人真正懂得爱孩子;真正关注儿童生命内在的发展,而不仅是技能的驯化;真正关注儿童的心理需求,而不仅是物质的替代;真正尊重儿童作为个体的独特性,而非流水线上的产品;真正让孩子创造自我并创造世界,而非成为技能工匠。为使更多的持有人了解儿童教育,更好地关爱儿童,鹏华基金特别在其公司的官方网站开辟了孙瑞雪科学教育巡回讲座专题,客户通过在该专题页面提交报名申请,即可免费索取该讲座门票。鹏华基金还鼓励客户参与活动城市的志愿者工作。(CIS)



讲座现场



鹏华基金总裁李时强与孙瑞雪老师握手



千人会场座无虚席

Table with 4 columns: City, Date, Topic, Location. Lists 12 events across various cities like Beijing, Chengde, Nanjing, etc.