

绿色经济俨然已经成为了一个世界级的潮流话题,各国政府都从中嗅到了其对本国未来发展可能产生的深远影响力。在4月19日欧盟环境与能源部长非正式会议召开的记者会上,欧盟环境部长4月19日表示将全力支持欧盟发展绿色经济,认为发展绿色经济是走出经济危机的唯一出路,实现绿色转型不仅能增加就业,消除贫困,还能提高欧盟的竞争力。与发达国家相比,处于经济转型期的中国经济蕴含着各种具备“中国特色”的不稳定性,无论是政策当局还是市场参与者,都在积极寻找顺利度过“拐点”的契机。

直击绿色经济

转型下的金色机遇
海富通基金「卡位」经济

绿色经济引领转型之路

在绿色经济发展之路上,发达国家因为经济发展程度的关系,较早认识到经济发展与自然环境必须达到平衡才能实现持续性的发展之道。对于以粗放型经济发展模式作为原始动力的发展中国家而言,绿色经济发展模式则是在经济发展过程中必须要经历的一个质变阶段。中国政府已经充分认识到这一点,并开始将绿色经济的元素注入经济体的各个组成部分,如低碳经济的发展模式,其倡导的将能源、环境、经济三者联系起来的可持续发展理念和发展模式,正从传统行业衍生至金融领域。

为了更好地融入低碳经济发展大趋势中,近几年来,国内的金融机构积极进行各种形式的金融创新,如2010年,北京环境交易所与清洁技术投资基金在北京推出的中国首个低碳指数,就是一次非常具有历史意义的开拓之举。虽然从整体而言,国内金融机构在碳金融业务发展上明显落后于国外金融机构,但其广阔的市场发展空间同样不容忽视。随着低碳指数的上市,相关的理

财产品也呈现突飞猛进之势,于4月23日刚刚发行的海富通中证内地低碳指数基金就是国内首只以低碳指数为跟踪标的的指数型基金,被动复制指数的投资方式,使其区别于市场上存在的股票型基金。

金色机遇创新理财之道

目前,国内存在三只低碳主题的指数:内地低碳、南方低碳、上证可持续。海富通基金公司选择内地低碳指数作为投资标的,就是瞅准了其长期投资价值。据悉,中证内地低碳指数是以沪深A股为样本空间,根据营业收入占比挑选出其中低碳经济主题股票,再从其中挑选日均总市值较高的50只公司股票组成样本股。这种优中选优的选股策略,无疑能更大地保证指数的有效性和稳定性,为相应的指数投资奠定了良好基础。

作为中国首批获准成立的中外合资基金管理公司,海富通希望借发行海富通中证内地低碳指数基金,推动以低碳环保为主题的“社会责任投资”,实现金融理财投资和社会责任投资的完美融合。自成立以来,海富通一直致力于旗下基金产品的创新,自海富通的第一只被动管理型产品——海富通中证100指数(LOF)基金推出后,海富通又接连发行了海富通上证周期行业50ETF和海富通上证非周期行业100ETF,这两只产品首创了“周期轮动、行业配置”的概念。

此次,海富通中证内地低碳指数基金的率先推出,也印证了海富通在产品创新上积淀下来的深厚实力。随着可持续发展理念日益深入人心,节能低碳环保产业从政策面、市场面上都呈现利好态势,与“低碳”相关的主题理财有望成为资本市场的投资热点。从这一点来看,投资者有理由相信低碳指数蕴藏的巨大潜力将会爆发出来。朱嘉

金牛基金布局大消费

——博时特许价值一季度报解读

由商务部发起的全国范围的首个“消费促进月”活动在4月开展。有券商观点认为,消费月前后各地厂商的大型促销活动将有效拉动终端消费,使得零售市场“淡季不淡”。在二级市场方面,大消费概念的板块也随之风生水起,截至4月20日,4月以来,零售连锁板块指数涨8.97%,旅游餐饮板块指数上涨8.2%,家电板块指数涨6.88%。

那些从今年初开始布局大消费概念股的基金也相应地取得了

不俗的成绩。以荣获了“2011年度股票型金牛基金”称号的博时特许价值为例,据银河证券统计,该基金一季度取得了3.23%的收益率,在全部274只同类基金中排名接近前10%。该基金契约中明确介绍将主要投资具有“市场与品牌壁垒优势的企业”,这一类企业恰恰在消费领域居多。从刚刚披露的一季报来看,前十大重仓股中,双汇发展、重庆百货、格力电器等大消费概念股占据了5席,合计仓位超过20%。

从2011年年报中我们不难发

货币金是房地产企业优质现金管理工具

4.61%!这是今年一季度货币基金所取得的年化收益率均值(Wind截至2012年3月31日),在目前投资市场走势尚不明朗的情况下,流动性和收益性兼备的货币基金正成为越来越多机构和个人“潜伏”的投资对象。以正处在深度调控中的房地产企业为例,其外部筹资空间大大缩小,对自有资金的高效利用愈发显得重要。理财专家建议,可考虑使用货币基金作为企业现金管理的工具,既能保持短期闲置资金的流动性,也能获取一定的收益。

房地产是资金密集型产业,高效的现金管理对其发展意义重大,除了拓宽融资渠道外,还需要寻找到更多现金资产增值的手段,银行活期存款以其安全性和流动性成为了许多企业的首选,但它的收益率也是最低的。那么是否有其他可替代的现金管理产品呢?短期理财产品,如货币市场基金、债券等就是不错的选择。以货币基金为例,首先,资金流动性有保证。

通过基金公司网站购买货币基金,T+1日即可赎回到账,比较适宜企业短期内大额现金支出的需求,十分便捷。

其次,收益率堪比一年定存。以国内第一只货币基金——华安现金富利为例,万德数据显示,2011年全年,其A类和B类份额分别以3.53%和3.77%的收益率,超过了一年定期存款利率,在“股债双杀”的2011年仍为投资者取得了正回报,远远超过活期及七日通知存款等短期现金管理工具的收益。2012年一季度,其七日年化收益率也一直保持在4%以上(华安基金截至2012年3月31日)。

例如,某房地产公司2012年2月1日收到应收账款1000万元,当日申购华安现金富利货币基金,2012年2月16日赎回支付工程款(17日赎回资金回到公司银行账户上)。按照活期及七日通知存款等短期现金管理工具的收益。2012年一季度,其七日年化收益率也一直保持在4%以上。安鑫

内仍有降准空间。中长期中国经济仍有相当潜力,政府具备较大政策调控空间保证经济平稳增长。

反观债市,本轮债市走势同样以通胀、经济为主导,并辅以流动性推动。整体分析,债券市场继之前快牛行情后,或在低增长+低通胀的环境中迎来稳定增长的慢牛行情。薛怡媛

现博时特许价值曾持有过啤酒、医药等多只大消费概念的个股。通过对比年报和季报,也可发现其十大重仓股中重庆百货和新希望均是一季度新进入品种。事实上这一操作已在季报文字中有所解释,基金经理汤义峰表示,依据当前的经济和商业格局,A股市场都将在较长时期内保持震荡的态势,一季度特许价值在保持结构基本稳定的同时,在保险、家电和零售等行业加强了配置。集中行业,精选个股将成为下一阶段投资的主要思路。

从季报披露来看,截至3月末,博时特许的总体股票仓位接近76%,它不仅完成了大消费板块的布局,还保留着24%的现金资产,保证了攻守的灵活性。刘小燕

日前,第九届中国“金基金”奖评选结果出炉,国投瑞银融华债券基金荣获“三年期平衡型基金金奖”。

此前,国投瑞银基金公司及其旗下产品已在“金牛奖”、“明星基金奖”、“晨星基金奖”上一举夺回六项业内权威大奖,实现了2011年度基金评选的大满贯。此次获得三年期基金金奖的国投瑞银融华债券基金,成立九年穿越数轮牛熊考验,以其稳健持续的操作风格受到中低风险投资者的青睐,并荣获上海证券、济安金信两家权威评级机构给予的三年期五星评级。郭豆

万家基金表现抢眼

2012年以来,固定收益类产品整体表现向好。银河数据显示,截至3月30日,今年以来一级债基平均净值增长率2.08%。

其中万家稳健增利债券A、泰信周期回报债券净值增长率均超过4%;二级债基平均净值增长率1.52%,其中位居第一的交银双利债券净值增长率达3.56%;同时,封闭式债券型分级基金今年一季度平均净值增长率2.55%,位居第一的万家添利B净值增长率超过13%;而货币基金方面,万家货币基金今年以来一季度仍然稳居榜首,中银货币和华夏现金增利分居榜眼和探花。闻泽

较利率产品空间更大

可借债基参与信用债行情

本月10号开始销售的凭证式国债一上市就遭遇投资者秒杀,彰显市场对低风险稳定收益的渴求。业内专家建议,同为债券品种,信用债风险同样较低,而收益率一般高于同期限的国债,更适合低风险投资者持有。据悉,正在发行的南方金利定期开放债券型基金就主要投资信用债品种,为买不到国债的投资者提供了另一个投资渠道。

据了解,信用债是由企业发行,非国家信用债券,主要由企业债、中期票据、短期融资券等组成,在众多债券品种中,信用债收益率一般高于同期限的国债收益率,用来补偿发债企业的信用风险、信用债较低的市场流动性及利息成本等。

据悉,正在发行的南方金利就主要投资信用债品种,基金招募说明书规定信用债的投资不低于债

券投资的80%。对此,该基金拟任经理李璇表示,相对国债、央票等投资品种,信用债的收益率优势更为明显,目前信用债的收益率和利差均处于历史较高水平,从下降空间和持有收益等方面的综合考量均要好于利率产品,投资价值较为突出。

作为新基金拟任经理,李璇自2007年加入南方担任信用债高级分析师,2010年任南方多利、宝元基金的基金经理,在信用债投资方面有丰富经验。据了解,李璇目前管理的南方多利、宝元,今年以来表现突出,业绩位列银河分类债券型基金前列。据银河证券统计数据,一季度南方多利增强A和南方多利增强B净值增长率达到3.57%和3.50%,在同类基金中分别位列第四和第七。而截至4月13日,南方宝元债券基金今年净值增长3.52%,在偏债基金中位列第一。大陆

上投摩根:市场有望重返升轨

然乐观;特别是中国A股经过两年调整,下行风险十分有限,底部大概率已出现,未来随着短期经济底部明朗后,市场有望重返升轨。

从宏观面分析,一季度中国多

经济数据弱于预期,物价涨幅回落趋势未变,预期宏观调控政策适度微调为时不远;保增长重要性相对提高,预计全年增速8.5%左右。货币政策虽出现微调,但可能维持中性偏紧基调,年

中国“金基金”奖揭晓

兴业全球成为“大满贯”

第九届中国“金基金”奖的评选日前揭晓。之前五年蝉联金牛基金公司称号的兴业全球基金,再度荣获“2011年度金基金·股票投资回报公司奖”。而其麾下的兴全全球视野基金,更是一举夺得包括“五年期金基金·股票型基金奖”、

“五年期金牛基金”称号、“五年持续回报股票型明星基金奖”以及“2012年度股票型基金奖”在内的四项大奖,几乎囊括了中国基金业界的所有权威奖项,成为当之无愧的“大满贯”得主。

缘何兴业全球旗下基金能跨

投资者信心指数看好中期股市

国富研究精选推出正当时

近日大盘再度上演强势上涨行情,印证了国海富兰克林基金中国投资者信心指数的预判。该指数不但在底部与A股指数形成重大形态背离,且3月的中国投资者信心指数的分指数——预期指数为51.68,预示着投资者对股市中期走势信心逐步增强。业内人士指出,经历了前几轮反复调整后,投

股市中长期走势正在逐渐成为投资者的共识。

国海富兰克林基金于近日推出以“研究”为核心驱动力的全新产品——国富研究精选基金。据了解,该基金将集合国海富兰克林资深研究员,通过细分行业进行深入研究,努力寻找各行业具备成长潜力的黑马股,从而为投资者探寻

越牛熊成为长跑英雄?兴业全球基金副总经理、投资总监王晓明表示,主要还是得益于“十二字箴言”:关注长远,独立判断,理性投资。

据介绍,兴业全球基金的经营理念是“不断学习”的价值投资理念。一是价值投资,以合理的估值投资具备优质基本面的公司;二是不断学习,根据最近几年中国市场的剧烈变化调整投资策略,逐渐表现出多元化的投资风格。李森

未来市场机遇。早在2007年年底,国海富兰克林基金就已开始着手“研究”新策略的实践,以积累经验,寻找可行性方案。他们先构建起研究员股票池,再汇总为公司整体的股票池,通过“个体”与“总体”同步协调,调整和计算出相关行业的投资权重。

分析人士指出,未来政策存在持续向好微调的可能,在结构性和趋势性相结合的市场环境下,国富研究精选基金给稳健型投资者提供了一个较好的选择,值得引起关注。