

目前经济下行压力依然较大,债券投资回报具有相对不错的吸引力,令债券基金今年以来发展迅速。本周四起,易方达基金通过各大银行渠道又推旗下首只债券指数产品——易方达中债-新综合债券指数基金,这也是国内首只涵盖全市场的债券指数基金。

据了解,包括易方达中债指数在内,目前国内共有4只指数型债券基金,投资标的各不相同,包括中证50债券指数、中证短融50指数、亚债中国指数等,其中“中债-新综合指数”是最具代表性的跨市场债券指数。据介绍,易方达中债-新综合样本券横跨银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所三

分层抽样精确跟踪

国内首只涵盖全市场债券指数基金面市

大市场,涵盖了市场中所有可流通债券,市场代表性强,方便投资者配置。而从历史数据看,中债-新综合指数自2002年以来,均未出现过亏损,并且在多数年份收益率都要高于当期1年定存,是长期抗通胀的好品种。

我国债券指数基金正处于起步阶段,相对股票指数化投资而言,债券指数化投资的门槛似乎更高。债券的指数化投资对于普通投资者尚

是新课题。与股票指数基金相似,债券指数基金为投资者提供了透明度更高、费率及运作成本更低的工具型产品。成熟的固定收益类投资者多有明确的风险收益偏好,而债券指数特征明确、描述清晰、可预测性较强,很适合成熟的固定收益类投资者。

事实上,债券指数的复制难度远高于股票指数,需要强大的软硬件系统提供支持。首先在于股票用

交易市场的收盘价作为定价基准,而债券指数定价是采用估值方法。估值方法并不是实时的,所以债券指数没有实时行情,并且债券估值具有一定的主观性,因此选择专业的估值对债券指数非常关键。其次,债券有众多券种和属性,目前市场上有4500多只债券,单笔交易量和规模都远超过股票指数成份股,不可能简单地全覆盖复制,而需要采用专业的抽样复制法,如

何采用合理的抽样复制方法同时最小化跟踪误差是对基金投资团队的考验。

据悉,易方达在固定收益系统建设方面投入了大量资源,目前已成功搭建了债券指数投资管理平台,使用分层抽样法精确跟踪指数,使用强大的业绩归因等系统保证估值的精准执行,并通过高效的交易管理系统来提高交易结算效率。据基金半年报统计,易方达是目前国内管理固定收益类基金规模最大的公司。2012年上半年,易方达旗下成立满一年的债券基金规模加权平均收益率高达8.10%,在固定收益类基金规模前十名的基金管理公司中位列前三。本报记者 许超声

华安基金获得首批保险资金管理资格

保监会日前发布,包括华安基金、华泰柏瑞在内的7家基金公司获得首批保险资金投资管理资格。此次险资选秀并未唯规模和资历论,7家基金公司中,包括华安基金在内4家“老十家”、二季度规模排名前十的公司入围。华安基金表示,这表明资产管理规模和综合实力是考察的一部分,评选更看重基金公司在产品创新和主被动双方向的投资管理能力。

许超声

国富旗下多只股票基金表现良好

国海富兰克林基金公司,旗下多只股票型基金今年以来表现良好。Wind数据显示,截至9月13日,国富弹性市值、国富中小盘近年来总回报分别为100.4%、13.13%;国富沪深300指基排名所有20只增强型指基第三。另外,国富深化价值2008年7月至今,以12.40%的总回报排名第295只基金第十四,高出同类基金平均收益32.52%。

陆文

华夏理财30天债券基金获批

继5只行业ETF基金今年9月14日获批后,华夏基金旗下又一新产品——华夏理财30天债券型基金近日正式获批。据介绍,华夏理财30天基金购买起点仅为1000元,并且到期可以自动滚存,不留计息空白期。分析认为,华夏基金作为国内固定收益类管理资产规模最大的基金管理公司,其首只理财型基金值得投资者重点关注。

闻泽

景顺长城旗下支柱产业基金获批

继推出景顺长城核心竞争力后,景顺长城支柱产业股票基金近日又获批。据悉,这是景顺长城旗下第13只主动投资型股基,也是近期股基发行几乎断档的情况下唯一一只新股基。据悉,去年底成立的次新基金景顺长城核心竞争力以22.46%的收益率夺得上半年股基收益冠军头衔。

闻泽

华泰柏瑞获保险资金管理人资格

保监会日前公告,华泰柏瑞基金获首批保险资金投资管理资格。华泰柏瑞基金表示,首批保险资金投资管理资格的获准,为公司下一步新的发展创造了条件。华泰柏瑞将围绕市场需求和公司的核心竞争优势,致力于为客户提供更专业化的服务。

许超声

深市优质指数蛰伏以待

投资者可据自身风险偏好选择

由于对市场反弹存在的较高敏锐性,指数分级基金常常有惊人表现而因此一直备受市场关注。那么,投资者该如何选择指数基金呢,正在发行的工银深100分级基金的拟任经理何江指出,在当前市场背景下,目前市盈率水平已经降低到历史低位,投资价值凸显,深证100指数弹性较好的特性也能在反弹期为

投资者提供较好的投资机会。

“从多方面都证明深100指数是毋庸置疑的优秀指数”,何江表示,该指数市值覆盖率较高,同时兼有较强防御性和流动性。在2007年大牛市阶段该指数涨幅高达179.05%,领跑主流基准指数。而在2008年大熊市阶段,其跌幅低于其他主流基准指数,而与深证成指相当。在2009年牛

市,113.42%的涨幅再次排名所有比较指数第一,同期上证综指只上涨79.98%;而在2010年震荡市中,深证100P指数只下跌了4.28%,同期深证成指下跌9.06%,跌幅最大的是上证50指数,达22.57%。

何江指出,与大多数分级基金类似,工银深证100分级指数基金包含母基金工银深证100、稳健子基金份

估值杀 业绩杀 情绪杀

“三国杀”中分级基金再显套利机会

信诚中证500指数分级基金自9月以来整体持续溢价,特别是9月4日至6日三个交易日整体溢价率更是达到1.26%、1.70%、1.11%。

专门从事套利交易的某机构人士称,当信诚中证500基金出现整体溢价时,投资者可以利用其配对转换机制进行套利。如投资者可以申购信诚中证500基金,然后每

10份信诚中证500基金拆分为4份份额A和6份份额B在二级市场卖出,从而获得溢价的收益。

对于近期分级基金的市场表现,信诚中证500指数分级基金经理吴雅楠指出,分级基金独特的配对转换设计,使得分级基金提供了多样化的投资机会。吴雅楠表示,始于9月6日的本轮反弹行情持

续时间之短,超乎市场预期。主要原因在于后续利好政策明显乏力,叠加政治与周边军事等不确定因素,利空情绪重新上升。A股在经历了“估值杀”、“业绩杀”之后,目前又出现“情绪杀”,形成有如“三国杀”的市场环境。

不过,吴雅楠也表示,从当前严峻的经济形势及政府对于经济刺激的决心来看,宽松政策推行的幅度及速度依旧可期。因此,我们认为市场投资机会更可能出现在四季度,待10月份一些不确定因素消除后,市场可能会相对活跃。

萧尤

景顺长城上证180等权ETF交投活跃

目前上市不足三个月,成交比较活跃。据Wind数据统计,景顺长城上证180等权重ETF自今年上市以来至9月21日,在56个交易日中,该基金的成交量达到9903140手,总成交金额近10亿元。相比之下,部分传统的ETF成交有所下降。分析人士指出,在震荡更为频繁的市场环境下,非传统的ETF基金正受到投资者越来越多的关注。

对于许多普通老百姓来说,定存不如投货基

据景顺长城介绍,作为等权重指数基金,景顺长城上证180等权重ETF复制的是上证180等权重指数。而该指数与传统上证180指数的差别在于指数计算中引入了成份股的等权重因子,赋予了每个指数成份股相同的权重,并定期调整。而传统的指数则一般是市值权重,以成份股市值大小来决定其在指数中的权重。

大陆

QDII基金今年以来集体丰收

2012年可谓是QDII基金集体丰收的一年。银河数据显示,截至9月20日,近四成QDII取得了正收益,全部62只QDII基金的平均净值增长率为6.84%,其中,鹏华环球发现今年以来净值增长率为9.99%,充分显示了QDII基金分散国内市场风险的优势。

鹏华环球发现基金经理张钊表

示,随着美联储推出新一轮量化宽松措施,全球各大经济市场迎来新的投资机会。对于发达市场,由于欧美联手救市,直接稳定了金融市场,欧洲市场有望在低估值的情况下出现一轮较大幅度的反弹。美国市场已经处于较好的状态,QE3的推出将对美国经济起到进一步支撑作用,房地产、金融等板块将直接受益。志敏

长盛同鑫保本分红梅开二度

9月26日,长盛基金发布公告称,旗下长盛同鑫保本基金将进行年内第二次收益分配,拟每10份基金派发0.28元现金红利,现金红利发放日定于10月9日。至此,长盛同鑫保本基金也成为首只年内两次分红的保本基金,累计每10份派现0.31元。

Wind数据显示,截至2012年9月25日,今年以来各类基金(货基除外)共进行了216次分红,其中长盛同鑫保本在年初便进行了首次分红,此次第二次分配红利占可分配收益的比例高达97.90%,也成为市场上收益分配最为慷慨的基金之一。

佑勋

短短3年,专户市场的分化已然越演越烈,随之而来的是,手握重金的百万富翁们对于专户管理人的挑选越来越细致。日前,诺亚正行携手其100万元以上的高净值客户共80余人拜访富国基金,实地调研富国基金的债券投资能力。

作为债券投资最具影响力的机构之一,富国旗下无论债基历史业绩还是产品创新,一直处于领先地位。

据悉,目前富国基金与诺亚正行合作的第二只定制专户——“诺亚二号”也已推出,专注于中小企业私募债,精选信用债,兼顾利率产品与可转债投资,不参与二级市场股票操作。

诺亚正行表示,富国基金公司在固定收益领域出色的投资管理能力与历史业绩,与高净值人群的避险需求契合。选择一流的合作伙伴,为客户提供定制,则成为公司的重点策略。

闻泽

高净值客户「组团」调研富国「一对多」迈向定制时代

