“定存加一点”作为业绩比较基准

符合稳健投资需求

近日，华泰柏瑞稳健收益债券基金等数只基金同时选择了“定存加一点”作为业绩比较基准，推出伊始即受到投资人欢迎。华泰柏瑞稳健收益债券基金募集第一周规模已超过10亿元，华泰柏瑞网上直销、中行、天天基金网等认购踊跃，显示了市场对于该类产品的强劲需求。

上海证券基金评价研究中心代宏坤表示，“定存加一点”符合稳健型投资者的需求。挂钩不同的定存利率水平，体现了该产品目标资金的基本投资期限预期，如华泰柏瑞稳健收益债券基金的目标是“1年定存，再加一点”，体现了稳健型资金的投资目标。

华泰柏瑞稳健收益债券基金是华泰柏瑞基金公司新设立固定收益部后发的一只纯债基金，公司致力于将本产品打造成华泰柏瑞固定收益的旗舰产品。该基金以绝对回报为目标，可投资BBB级以上的信用债，是保险公司等投资受限的机构客户及稳健的个人投资者的理想配置工具。

与市场上现有产品相比，该产品主要有以下特色：其一是“清晰的绝对回报目标”。代宏坤指出，目前，一年期人民币定期存款基准利率为3.00%。从债券市场和纯债基金历史的表现来看，该基金“一年期银行定期存款收益率(税后)+1%”的业绩目标是客观的，很有可能实现。代宏坤介绍说，债券市场在历史上表现稳健、波动率较小、长期趋势向上。在2005年至2012年，债券市场大多数年份都取得了正的收益，仅在2007年、2009年股票市场呈现牛市时小幅下挫，而且债券市场整体的走势稳步上扬。代表债券市场走势的中债总财富(总值)指数在过去1年的收益率为6.06%，过去5年的收益率更是高达24.77%。

“突破限制、债胜一筹”是第二个特色。招募书显示，华泰柏瑞稳健收益债券基金可投资BBB级以上信用债，可投资中票、资产支持证券等。这使得该产品能成为保险机构等突破内部一些规定限制、适度参与中高评级债券的一个新途径。

代宏坤最后建议指出，华泰柏瑞稳健收益债券基金适合三类客户：一是追求略高于1年定存收益的投资者；二是希望规避股市风险、追求债市收益的投资者；三是投资受限、希望借道投资于BBB级及以上评级的信用债、中票、资产支持证券等较高收益品种的机构客户。

本报记者 **许超声**

鹏华货基网上提速 首推“单笔无上限”

鹏华基金目前已经实现网上直销货币基金的划款提速，成为业内首推网上提速“单笔无上限”的基金公司。如果投资者在鹏华基金网上申请赎回鹏华货币，可在次日上午九点半实现加急划款。投资者申请赎回的鹏华货币基金，不仅可获得申请日的收益，也可在次日开盘前实现资金划款。 **许超声**

华安基金旗下 双“鑫”业绩优异

最近到期的短期理财基金表现不俗。以华安基金旗下“鑫系列”中的两只短期理财基金为例，Wind数据显示，截至10月29日，华安月月鑫、双月鑫成立以来累计年化收益率分别达到3.627%、3.34%，在同类基金中名列前茅。其中，华安月月鑫A、B份额当期年化收益率分别高达4.573%、4.814%，基本已经与五年期银行4.74%的定存利率持平。 **闻泽**

泰信周期回报 收益排名第一

晨星数据显示，截至11月2日，普通债券型基金自年初以来的平均收益率为5.14%，其中，泰信周期回报同期收益率达10.66%，在同类61只基金中排名第一。除今年来业绩优秀外，该基金自2011年2月9日成立以来的业绩表现也较为出色。根据晨星数据，截至11月2日，该基金成立以来总回报率为11.43%，在2011年成立的23只普通债券型基金中排名第一。**大陆**

中欧基金股债 投资齐头并进

据银河证券统计，截至11月2日，中欧基金旗下的中欧稳健收益A/C类份额过去三个月以0.99%和0.89%净值涨幅，在40只可比同类债基中排名第六和第一。同时，中欧基金旗下4只股基今年来全部实现正收益，其中，中欧中小盘过去一个月更是以7.25%的涨幅位居同类第一，实现股债投资齐头并进。 **许超声**

易方达旗下两只 债基双双夺冠

银河证券10月底基金业绩周报显示，过去三年，一级债基和二级债基的平均收益率分别为13.40%和9.03%，类别冠军是“易方达增强回报”和“易方达稳健增长”，收益分别为24.63%和17.48%。全部债基横向比较，三年以来收益最高的也是易方达增强回报。两只成立超过三年的债券基金，100%登上冠军榜，成为“双料王”。**陆文**

国联安双禧A罕见出现周线13连阳

稳健份额迎价值重估

近期，分级基金的稳健份额连续出现集体上涨，引发了业内人士的广泛关注。其中，最令人瞩目的是国联安双禧A，自10月19日以来，该基金连续14个交易日收出阳线，更加罕见的是，自7月30日以来，该基金已经在周线上连续收出13根阳线。业内人士认为，国联安双禧A的异动一方面与该基金即将迎来首次三年到期折算有关，另一方面也反映了自首例到点折算发生以后，目前分级基金的稳健份额正在进行价值重估。

据统计，从今年10月19日到11月7日，双禧A连续14个交易日收出阳线，区间涨幅接近4%；而从7月30日到上周末，双禧A更是在周线上连续收出13根阳线，区间涨幅高达12.90%；从今年年初来看，双禧A今年以来的上涨幅度已达到21.77%，远超过该基金一年的约定收益率6.5%，也超越了绝大多数基金的投资收益率。

分析人士指出，双禧A近几个月连续走强，反映了套利资金已经开始布局该产品明年4月份的到期折算行情。

据悉，有别于绝大多数分级基金每年折算一次的设计，国联安双禧每三年进行一次到期折算。在明年4月15日，双禧A将一次性分发过去三年累计的17.25%约定收益，分红行情明显强于其他分级基金。同时，双禧基金的到期折算是母基金和A、B份额同时进行净值“归1”折算，也非常特殊。如果届时双禧B净值在1元以下，那么双禧B的净值归1会带动其基金份额缩减，并带动双禧A也进行份额缩减，多余的份额将折成母基金可进行赎回，而在双禧A折价交易的背景下，这些多余的份额可以按原净值赎回，因此，双禧A有望迎来双重套利机遇。

事实上，以双禧A为代表，近期分级基金的A份额出现了连续集体上涨的现象。业内人士认为，分级基金A份额的集体上涨，反映了首例到点折算发生后，投资者正在重新对其估值，因此，未来A份额的收益率必然会回归，与较长久期的债券相当。从产品设计的安全性来说，A份额的风险特征可以逼近AAA，但是考虑到流动性、质押性等因素，A份额的隐含收益率更有可能向AA+级信用债靠拢，这样一来，它未来的隐含收益率应该会降到5.6%-6.4%。”本报记者 **许超声**

政策鼓励债市发展

金鹰元泰信用债迎建仓良机

今年以来，管理层在不同场合均表达了大力发展债券市场的决心，而随着中小企业私募债的正式推出以及国债期货也开始进行仿真交易，债券市场得到了跨越式发展。正在发行中的金鹰元泰信用债基金拟任经理汪仪指出，今年债券市场发展之所以如此迅猛，其中重要原因是宏观经济形势和国家相关政策为债券市场提供了有利的发展环境。

三季报的整体暗淡导致沪指延续窄幅震荡势头。受此影响，基金公司转向发力固定收益类产品，持续推动基金持债量攀升。据中国债券信息网发布的最新统计数据显示，9月份基金增持债券470.3亿元，总持债量达到了20078.97亿元，刷新历史新高。汪仪表示，在中国债市快速扩容期下，债市在社会融资和投资组合的资产配置中扮演着越来越重要的角色。而债基赚钱效应亦愈发凸显，以金鹰元泰信用债基金为代表的新发债基目前吸引了诸多投资人的关注。

统计显示，从2011年初至今年9月末，中债综合指数、中债国债总指数、中债企业债总指数一直处于震荡上行的趋势之中；中债综合指数、中债国债总指数、中债企业债总指数2011年全年收益为正，而同期上证指数下跌22%，今年至今也一直保持收益为正，其中企业债总指数今年累计涨幅已达7%，相对上证综指涨幅达11%。今年三季度，在资金面和供给压力之下，信用债出现了调整。汪仪认为，四季度相比三季度有明显的供给压力改善，且从11月中下旬开始，资金面转好是大概率事件。同时，经济触底反弹，意味着企业利润也即将触底反弹，信用债资质将得以提升，信用利差将有所反应，逐步缩小。四季度信用债仍有机会。

对于年内的债券配置策略方面，汪仪表示，全球经济活动仅有小幅好转，发达经济体出现衰退，新兴市场和发展中经济体以往的高增长难以为继，权益类市场难有趋势性向上的表现。同时，年内降准仍然存在可能。因此，看好明年的债券行情，四季度正好是建仓良机。 **萧尤**

10月基金大举吃债

借道银华中票50锁定债市收益

在经历了3个月调整后，债券市场10月份迎来一波反弹行情，各大机构趁势增持，其中基金增持债券达1024亿元居首，占10月全部增量49%。众所周知，基金大幅增持债券与今年固收类产品持续扩容密切相关，目前这一趋势仍在继续。同花顺iFinD数据显示，截至11月6日，包括银华中证中票50指数债券基金在内共有12只债券基金(A、B、C类合并统计)正在发行，债券基金仍然是新基金发行的主力军。

中证中票50债券指数主要由信用等级较高的券种组成，该指数从银行间市场挑选50只流动性强、规模大的中期票据组成样本，其中样本券的发行主体信用级别均为AA级以上。此外，该指数是中证指数公司发布的首只中期票据类成分债券指数，而银华中证中票50指数债券基金是国内首只以中证中票50指数作为投资标的的债券基金，因此该基金具有双重稀缺性。

易天富基金研究中心表示，中证中票50债券指数具有代表性好、流动性强的特点，既在设计上突出了指数化产品标的要求，又结合了信用债券的具体特征，投资特色鲜明。此外，该指数的样本券信用级别要求相对较高，AAA级个券占80%以上，较好的防范了信用风险。银华中证中票50指数债券型基金将不低于80%的债券资产投资于中证中票50债券指数成分券及其备选成分券，该基金交易成本低，同时因为是LOF基金，具有交易快捷、手续简便的特点，投资者可以根据需要自主选择场内或者场外交易。

展望后市，国金证券分析认为，相对今年，明年债市走势会更为平稳，债券交易性机会较难把握，高票息券种将成为明年债券类产品收益贡献主力。理财专家建议，面对较难把握的债市机会以及较高的投资门槛，借道债券型指数基金获得债券市场的平均收益不失为普通投资者的明智之举。 **大陆**

股票仓位从0到95%

“全攻全守”混合型股票基金重现江湖

安信平稳增长混合型发起式基金近日正式获批，该基金的股票仓位可以实现从0到95%的跨越，而业内上一次出现这样的基金还要追溯到2006年。这意味着自2006年时隔六年后，“全攻全守”型的混合型股票基金终于重现江湖。

据了解，安信平稳增长股票投资占基金资产的比例为0%-95%，这意味着该基金在市场向好时可将最高股票仓位提升至95%，以积极布局股市反弹；而在不看好股市时亦可实现零股票仓位以规避股市风险，等于其能够在股票、债券等之间灵活转换，在投资部署上实现“全攻全守”。

此类基金在行业内属于稀缺品种，在公募基金从诞生到发展这十余年之内，此前仅有华夏、富国和海富通等公司发行过寥寥数只类似的混合型基金。 **闻泽**

寻找黄金宝藏

普通人大多有过黄金宝藏梦，睡梦中坐拥亿万黄金，醒来却是一场空。面对财经播报中的黄金价格不断攀升，而自己却因囊中羞涩而叹息。其实，如今可以不必叹息，因为可以轻松购买黄金基金，黄金基金可以慷慨满足每个普通人对于黄金的投资需求。比如汇添富黄金及贵金属基金，最低投资门槛仅为1000元，投资者可以轻易参与其中。

汇添富黄金及贵金属基金在确保流动性、方便性以及透明性的前提下，选择投资于有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金(ETF)，为投资者实现间接投资黄金及其他贵金属的目的。因为投资标的背后有实物金银支持，汇添富黄金及贵金属基金从投资上几乎解决了实物金银的所有缺点。

那么，现在经济低迷，金价已经涨了不少，投资黄金还靠谱吗？其实长期来看，在通胀的威胁下，金价的走势持续向上是大概率事件，特别是在全球经济危机不断和“印钞票”的方向难改的背景下，黄金优越的避险特征仍是少数大方向较明确的投资品种之一。

“欲识金银气，多从黄白游”，与其他黄金类主题基金不同，汇添富黄金及贵金属基金还将白银、铂金、钯金等其他贵重金属纳入投资范围。截至9月28日，汇添富黄金及贵金属基金净值今年以来大涨11.98%，在同类基金中一马当先，与A股基金相比更有显著优势。 **汇添富**/文

广发核心广发聚瑞跻身同类基金四强

银河证券统计，截至10月31日，广发核心精选、广发聚瑞两产品今年来分别以16.31%、15.81%净值增长率，“携手”跻身于同类型274只标准股票型基金业绩表现前四强。此外，在今年持续走弱的市场环境下，广发旗下10只主动管理型基金取得了正收益，共为基民赚取利润25.7亿元。其中，广发亚太以13.64%净值增长率位居QDII亚太股票型基金第一。**志敏**