

通过定性与定量分析,运用 BASM 投资法

银华推出中小盘精选股基

银华基金旗下首只中小盘基金——银华中小盘精选股票基金已于近日获批。银华基金认为,“调结构、促转型”已经成为十二五规划工作重点,而随着中国经济转型以及产业结构调整持续深入,中国经济已经由过去更多强调增长速度的发展阶段开始进入速度和质量并重的发展阶段。在经济转型过程中,将有更多符合经济发展内生需求的中

小市值公司受到国家政策的鼓励和扶持,并受益于此获得发展壮大,呈现高成长性。历史经验证明,中小型企业往往具有更大的成长潜力和投资价值。

统计显示,截至5月11日,中小板和创业板股票数量分别为672只和316只,占A股总股票数量约四成,总市值也逼近40000亿元大关,日成交额在A股中占比维持在20%以上。中小盘股票已经成为A股市场不可或缺的一部分。

为了更好地把握中小盘投资机遇,此次银华中小盘精选基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%,力求通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,在有效控制投资组合风险的前提下,为投资者获取较高盈利回报。同时,银华基金将依托多年来成功投资经验,通过定性与定量分析,运用BASM投资法,

即通过关注一个企业的商业模式、经营设想、发展战略和管理层,全面甄选优质中小市值公司。

具体到行业配置上,银华中小盘基金将重点关注四大领域的投资机遇:包括受益消费升级的消费领域;新农村建设带动下的农田水利、农村服务业及粮食领域;还有提升制造业核心竞争力的过程中,获利的高端制造领域;以及战略新兴产业规划扶持下的新兴产业领域。薛怡嫫

去年年底,光大保德信开通了面向机构客户推出的机构版网上交易平台——小微宝,作为基金业首只小微企

业现金管理工具,该业务开通以后,就受到了广大机构客户的认可。光大保德信货币市场基金2012年第1季度报告显示,今年一季度,该基金已实现收益约440万元,基金净值收益率达1.1229%,高于0.1264%的同期业绩比较基准收益率。通过小微宝这个网上交易平台,机构客户可以更加方便快捷地参与光大保德信货币市场基金的投资,该交易系统实行全天交易监控,登录与交易支付双重密码保护,时刻监测账户安全,打造安全交易环境,从而确保网上交易的安全性。

货币基金素有“现金管理大王”的称号,凭借着稳定相对收益、低风险性的特点,在去年基金业整体大幅亏损的情况下,货币基金成为2011年唯一正收益基金品种。大智慧数据显示,2012年5月4日,光

大保德信货币市场基金的7日年化收益率达到5.799%,远远超过一年期定存利率。从长期平均值来看,光大保德信货币市场基金属于证券投资基金中的低风险品种,风险程度低于其他类型的基金品种。据悉,该基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具,为投资者提供流动性储备,从而在保持基金资产本金安全和高流动性前提下,获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。

据悉,光大保德信货币市场基金2012年第一季度报告中指出,展望2012年二季度,通胀将取代经济增长成为市场关注的焦点。超预期的通胀将拖延政策放松的步伐,资金面宽裕状况可否持续将对中低资质信用债产生影响。在此背景下,货币基金在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整信用债的投资,同时维持协议存款和逆回购的比例。在操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的、比例方面做到平衡和风险的可控。左凯

富国天盈A明日开放申购

自富国基金的消息称,“1000元起售,六个月滚动,约定收益4.9%”的类理财基金——富国天盈A,明天开放一天申购。

作为一只封闭式运作的分级债券基金,富国天盈分为稳健型的天盈A和进取型的天盈B两级份额。其中,天盈A每六个月开放一次,其约定收益率为1.4倍银行一年期定存,并根据开放当日的银行利率即时调整。

据现行利率测算,天盈A目前的年收益为4.9%,接近三年定存水平。相对于市场上日前火热发行的华安月月鑫给出的3.24%-4.24%参考年化收益率区间,此番开放的天盈A约定收益率更高,不过期限也相对更长一些。

业内人士分析称,在存款准备金下调之后,货币政策宽松的预期明确;目前以七天回购显示的短期资金利率已经回落至近年新低,

短期票据的收益率也有所回落,理财产品收益率下行将是大概率事件;但类似于天盈A这种通过结构化设计,将受益率事先定下来的产品,有望再度受到资金热捧。

富国基金表示,在5月22日,天盈A结转已实现的收益,单位净值重新归为1元,投资者可通过工农中建、邮储、招商等各大银行渠道以及富国基金直销网站参与申购。对于老持有人而言,如果再继续持有一个封闭期以上,赎回费将会降至0。

作为业内债券资产规模最大的基金公司,富国基金债券投资斐然。在保证了天盈A的收益后,截至5月16日,天盈B今年以来净值增长率高达12.12%,在131只纯债产品中名列第七;而富国旗下的另一只分级债券产品汇利B今年以来净值增长率为20.62%,在纯债基金中排名第二。柯丽军

短期理财选货基收益不菲

今年市场环境转暖,企业的盈利能力有所增加,一些公司在购买生产所需原材料后仍有资金盈余。这部分资金做短期投资,是存活期还是购买理财产品?但是市场上,活期存款收益很低,仅0.5%,但流动性很高,若遇突发情况可随时取回;理财产品收益较高,但动辄一个月两个月的封闭期,流动性很难有保证。其实,集流动性和收益性于一体的理财新工具——货币基金,才是这些最好选择。

货币基金的投资对象主要

包括债券、央票等短期货币工具,风险低收益稳定,以国内第一只货币基金——华安现金富利为例,成立近九年,每年收益均跑赢其业绩比较基准,银河证券统计显示,截至5月14日,近5个月,该基金7日年化收益率一直保持在4%以上。

从资金流动性来看,通过基金公司网站赎回货币基金,隔天赎回款就可以划出,变现十分方便,对于企业投资者而言,货币基金具有的风险小、流动性强、收益免税、交易便捷和赎回到账快的特点,非常

适合作为日常现金管理和打理短期闲置资金的有效工具。

举例来说,在今年4月10日,通过华安基金网站申购100万华安现金富利货币A,截至5月10日,收益3500多元,而同期银行活期存款利息才300多元,相差十倍。目前为了方便企业客户开户和交易,华安基金为企业客户开通了“机构网上行”业务。企业客户在华安基金网站上有专属的开户及登录通道,可以7x24小时随时上网提交基金交易申请,理财顾问还可以随时为企业客户提供一对一的理财咨询服务。安鑫

博时布局标普500指数

跨境ETF有望在今年破茧,此举不但打通了境内普通个人投资者向境外市场投资通道,也为国内投资者提供全球化投资分散工具。

早在2009年,博时就与标普着手合作。2010年初,博时宣布获得标准授权开发标准普尔500指数在中国的跨境ETF产品。之后尽管受制于政策法规等客观因素跨境ETF产品进展较缓,但博时公司内部始终高度重视这一战略产品,不断进行研究与模拟的相关工作。目前,博时标普500基金正在火热发售。查阅博时基金相关公告,若未来基金管理人推出同一标的指数的ETF,则该基金可在履行适当程序后采取ETF联接基金模式进行运作。

“跨境ETF受众面向高端投资群体,以

万家添利A将于6月1日通过邮储等银行开放申购一天申购门槛仅为1000元,远低于银行、券商集合理财。在流动性方面,该基金每半年开放一次,且申赎免费。作为分级债基的A类份额,最为显著的优势是其低风险约定收益特征。在未来可能进入降息周期的宏观趋势下,如遇银行利率调整,万家添利A具备半年稳定优势,在下一个半年再做相应调整。银河证券统计,截至2012年5月11日,今年以来万家添利A的母基金净值增长率达到9.88%,排名同类产品第一。天

借道联接基金投资上证180等权重ETF

为方便投资者进行ETF产品交易,正在发行的景顺长城上证180等权重指数ETF联接基金同期通过工商等银行网点发售。联接基金可以像其他开放式基金一样在银行开展定投,平摊风险;该类基金开放转换业务后,投资者还可在同一基金公司发行的其他基金和联接基金之间进行灵活的转换,从而使得收益最大化。

南方基金销售产品牵手腾讯财付通

财付通作为新近获基金销售支付结算资质企业,南方基金成为首家与其达成合作的基金公司。不久后,基金客户便可以在南方基金公司网站上直接通过财付通账户投资基金。业内人士称,南方基金与财付通二者的联手可谓是强强联合,其威力不可小觑。2011年起,南方基金就与腾讯财付通就双方合作开展了多轮商谈。后续更进行了超过一年持续不断的交易测试。

南方金利定期开放纯债基金日前结束募集,募集资金近17亿元,高出同期同类基金平均募集规模。作为一只封闭期三年的产品,上述规模的“含金量”其实很高,在银行众多短期理财产品的“夹击”下,上述营销业绩的取得实属难得,一方面反映了南方基金在低风险资产管理领域过硬的品牌效应和出色的营销能力;另一方面也反映了市场上仍有不少投资者愿意“牺牲”流动性来换取更高的预期收益率。

而据代销南方金利的券商及银行渠道人士反映,该产品之所以获得渠道的认可,除了今年投资者对固定收益类产品的需求旺盛外,南方基金固定收益方面出色的投资实力,以及该产品满足客户需求、为提升预期收益率采取的定期开放运作的创新设计也成为投资者青睐的原因。

据南方基金产品开发部负责人介绍,南方基金今年推出的系列新产

南方基金延续绝对收益理念

品始终围绕其公司总经理高良玉倡导的“绝对收益”理念来推进,产品设计从尊重客户体验着手,本着投资者利益最大化的原则来考虑,尽管基金管理人知道流动性欠佳的产品目前在银行渠道竞争力会受到影响,但上述设计,却有利于提升投资者的预期收益水平,为投资者提供了一个较为理想的中期投资品种。“基金营销,我们更在意长期有效的资金”,南方基金市场营销人员向记者表示,公司很清楚,只有为客户追求实实在在的收益,才有可能实现上述营销诉求。

据悉,南方金利发行结束后,南方1年理财绝对收益和3年理财绝对收益债券基金两只主打绝对收益牌的创新基金产品也已经上报。这两只以“绝对收益”命名的债券型基

金还未推出,已引来渠道、客户的高度关注和期盼。

南方基金主打绝对收益牌,两只绝对收益创新产品如箭在弦

今年以来,固定收益类产品不断创新。作为固定收益领域的业内领头羊,南方基金今年率先提出“绝对收益”的理念,旗下新基金的设计和发行也围绕着这一理念而展开。

南方基金固定收益总监李海鹏近日在接受媒体采访时表示,南方基金的目标,就是打造一个能满足所有投资者所有固定收益投资需求的基金池,根据债券的风险收益特征设计出不同的专业化债券基金产品,满足各类投资者的不同投资需要。记者从南方基金了解到,早在去年南方即确定了纯债化和指数化作

为固定收益产品的重点方向,在推出国内首只纯债基金南方中证50指数债基和南方金利之后,目前南方旗下第三只纯债基金南方润元也已经获证监会批准募集并将于近期发行。另外,值得一提的是,南方1年理财绝对收益和3年理财绝对收益债券基金两只主打绝对收益牌的创新基金产品也已经上报。据了解,此次上报的两只产品为业内首次提及“绝对收益”的创新产品。

债券基金业绩优异,南方塑造一流固定收益团队

南方基金大力发展固定收益产品线,与其背后的投研团队实力分不开。据介绍,目前南方固定收益团队拥有包括5名基金经理在内的20多位投研人员,差不多是业内最

大的固定收益投研团队。

从业绩上来看,南方基金旗下的债券基金业绩更是业内领先。根据银河基金评价中心分类,截至5月11日,南方旗下债券型基金今年以来分别获得三个类别第一,超额收益明显。其中,偏债型基金方面,南方宝元今年净值增长率5%,在同类型基金中排名第一,同期偏债型基金平均净值增长率2.99%;一级债基中,南方多利A/C今年净值增长率8.02%和7.90%,在同类型基金中排名第一/二位,同期一级债基平均净值增长率4.09%;指数债基方面,南方中证50债A/C今年净值增长率1.08%和0.94%,在同类型基金中排名第一/二位,同期指数债基平均净值增长率为0.79%。此外,二级债基表现也较出色,南方广利A、B/C今年净值增长率6.70%和6.52%,在同类型基金中排名第3/6位,同期二级债基平均净值增长率为3.7%。谢世伟