

央行三年半以来的首度降息令长期负利率的问题愈加窘迫,在经济发展、科技进步的现实背景下,全民理财运动对智能化的需求日渐爆棚,越来越多人梦想一劳永逸,实现投资消费两不误。近日从相关渠道获悉,工银瑞信与工商银行强强携手重磅出“基”,国内首张全自动智能货币基金卡——工银货币基金信用卡即将面世。此举也有望打通理财与消费的“任督二脉”,让货币基金“现金管理之王”的美誉更加名副其实。

从成熟市场经验看,货币市场基

理财智能迎3.0时代

工银货币基金信用卡如箭在弦

金相当于“第二支票”,可以用基金账户签发支票、支付消费账单等。但国内货币基金长期以来养在闺中人未识,其透支消费、转账结算等功能亟待挖掘。在工银基金卡诞生之前,市场类似产品都只能通过定投的方式来申购货币基金,只能属于“半自

动”。知情人士透露,工银基金卡是一张准贷记卡,其最大的创新意义还在于该卡首次实现了可自动申赎货币基金、可通过自动赎回货币基金自动偿还借记卡欠款等功能,通过设定卡内存款余额的自动申购上限和自动赎回下限,实现“货币基金申

全自动”,使闲置资金自动申购成货币基金,把本来只能享受活期存款利息的钱,变成获得货币基金的投资收益。同时,工银基金卡与牡丹信用卡绑定,能自动归还信用卡透支,不再担心透支罚息,真正实现了“用自己的钱理财,用银行的钱消费”,

为客户带来财智非凡的使用感受,开启了货基金自动理财的 3.0 版本,让闲钱不断地“赚”起来,提升了闲置资金利用效率。

此前市场类似货币基金支付功能的产品,基本上都是基金公司与小银行合作推出,而此番工银瑞信携手工行重磅推出工银基金卡,依托国内最大信用卡发卡量、服务中国境内近三分之一的信用卡持卡人的工行,是否能够让货币基金走进千家万户,成为国人耳熟能详的现金管理工具,将拭目以待。 本报记者 许超声

光大动态优选基金表现全天候出色

由海通证券基金研究中心创新设计并计算的基金风格评价报告出炉。其涨跌风格评价结果显示,全市场仅有包括光大保德信动态优选基金在内的 2 只产品,能够在上涨、震荡、下跌三种市场环境下均表现出色。银河证券数据也显示,该基金长短期业绩确实不俗,截至 7 月 6 日,该基金在过去两年净值增长率为 14.36%, 排名同类可比产品的第四。 陆文

工银瑞信固定收益产品业绩领跑同业

海通证券的报告显示,工银瑞信二季度债基业绩突出,规模加权的净值增长率达到 6.54%,行业排名第一;今年上半年以来,该公司规模加权净值增长率达到 8.63%,业绩靠前。其中,成立于 2011 年 8 月 10 日的工银瑞信添颐 A、B,截至上半年末,分别以 10.59%、10.25%的回报位于同类产品的 4.5 位;工银保本以 4.09%的净值增长率位于同类第 5 名。志敏

华夏基金摘获两项最佳客服大奖

第七届中国最佳客户服务评选近日揭晓,客户数量超过 1600 万的华夏基金作为基金行业翘楚,在评选中再度荣获“中国最佳客户服务奖”、“中国最佳客户服务管理团队”两项荣誉。华夏基金多年来始终坚持以投资者利益为中心,在业内创新提出“五心服务”的理念,换来了客户满意度与忠诚度指标的节节攀升,获得了行业和客户的一致认同和好评。闻泽

财通多策略债基首募 36 亿后成立

财通多策略稳健增长基金首募后于近日正式成立。该基金募集金额高达 36 亿元,超过今年以来债基平均募集额度一倍以上。值得注意的是,作为一家次新基金公司,且无银行股东背景,财通基金此次首次发行债基,就跻身今年以来债基募集榜单前五强。据财汇统计数据 displays, 今年以来已经募集结束的 37 只债基的平均募集额度为 15 亿份。许超声

东吴保本基金风险低值得关注

目前正在热销的东吴保本基金值得稳健投资者关注。保本基金通过确保本金安全,同时积极投资风险类资产,为投资者提供了一个进退自如的选择。该基金拟任经理丁蕙表示,未来债券市场牛市步伐将随政策逐步放松而继续挺进,尤其是信用债方面,中高评级品种中将随利率债继续走牛。当前,东吴保本恰逢建仓时点。 佑勋

告别了王亚伟,国内市场“最会赚钱”的基金经理将是谁,无人知晓。但若要问,国内基金业“最会赚钱”的基金公司,则可以通过诸多第三方的调研、统计,一探究竟。

要具有“赚钱”的本领,强大的投资管理能力是首要前提。天相投顾最新发布的 2012 年第三期“公募基金管理能力综合评级”显示,在投资管理能力评价中,东方得分排名第一;新华、嘉实、农银汇理、富国分别位列二到五位,银河、中银、国海富兰克林、泰达宏利、浦银安盛分别位列六到十位。

而天相投顾根据对基金管理公

寻找赚钱的基金公司

司基本实力、综合投资管理能力以及稳定性三个方面的评价,国海富兰克林、嘉实、富国、汇添富、华夏、泰达宏利、中银、易方达、农银汇理、华宝兴业和建信等 11 家基金公司被评为 AAAAA 级,广发、银河、新华、东方和摩根士丹利华鑫等 12 家基金公司被评为 AAAA 级。天相建议:重点关注 AAAAA 级基金管理公司,这些是持续表现优异的公司。

不过,摆在国内基金行业面前的考验是,基金经理更迭频繁,投研团

队常面临洗牌,业绩随之上下波动。因此除了参考短期基金评级外,更要观察基金公司投研团队的稳定性。

以国海富兰克林基金为例,平均 10 年左右的从业经验、平均 4 年左右的公司在职年限,使得其投研团队在业内以稳定著称,而成立近 8 年来,旗下基金经理更是稳定,仅 1 任基金经理离职。稳定的团队为创造长期稳定且靠前的业绩打下了基础。晨星统计显示,截至二季度末,国海富兰克林旗下所有成立满

五年的基金产品均获晨星 4 星或 5 星评级。国富中小盘基金中短期业绩更为优异,今年以来总回报达到 13.79%,业绩排名在 428 只股票型基金中位列第九。

另外,据 Wind 资讯的统计,2007-2011 年间,57 家基金管理公司创造的利润合计为 32.92 亿元,相对于这期间基金行业平均 2 万亿元的资产管理规模而言,投资收益率不到千分之二。而国海富兰克林基金 5 年的管理费收入总计为 12.75 亿元,却为投资者创造了 60.93 亿元的利润,利润是管理费的 4.78 倍之多。本报记者 许超声`

经济环境仍对债市有利

近期,随着去年底以来债市演绎的牛市行情的延续,关于债券市场牛尾还是慢牛的讨论愈来愈激烈。金鹰保本、金鹰基金持久回报分级债基金经理邱新红认为,虽然债券市场难以出现二季度前的收益率大幅下降的牛市行情,但是债券市场仍存在一定的机会。

根据银河证券数据,邱新红管理的金鹰持久回报分级债基金自今年 3 月 9 日成立以来,截至 7 月 11 日,已取得 5.37%的净值增长率,最近三个月在同类可比 24 只基金中排名第六。而由于投资者看好债市未来的发展,金鹰回报 B 在二级市场出现了大幅溢价,7 月 11 日收盘,单位份额的交易价格更是达到了 1.223 元。其管理的金鹰保本表现也不俗,自 2011 年 5 月成立以来,截至 7 月 11 日的基金净值为 1.059 元。

对于债券市场下半年的走势,邱新红认为,站在目前的时点,经济环境对债券市场仍较为有利:从通胀方面来看,通胀显著下降,短期来看难以大幅反复,还不会成为

制约债券市场的重要因素;从经济方面来看,经济增速放缓,高增长的态势难以看到,债券收益率难以看到大幅上升;从资金面来看,央行降低法定存款准备金率和降息的货币政策的实施使得资金面相对宽松的环境仍然可期。因而,债券市场仍然有一定的机会,债券市场大幅调整的概率还是比较小的。

展望后市,邱新红仍相对看好债市的投资机会。在品种方面,邱新红更倾向信用债,“在刚刚过去的二季度中,债券市场延续了牛市行情,尤其是短端收益率下降幅度较大,如 1 年期 AAA 评级短融在 2 季度收益率下降了约 80BP;就债券品种而言,信用债表现相对较好,信用债收益率出现了较大幅度的下降,中低等级表现好于高等级,如 3 年 AAA 中票收益率下降了 65BP;中低等级如 AA 级收益率下降更多,3 年期 AA 级中票收益率下降了近 100BP。与信用债相比,利率债表现稍微逊色,利率债的收益率下降幅度小于信用债。” 萧尤

债券市场长期利好 关注信用债投资机会

海通证券数据统计,截至 6 月 30 日,今年上半年债券基金以 5.79%的平均回报在各类型基金中居首,其中纯债基金更以 6.37%领涨群基。正在工行等热销的银华信用债券基金拟任经理于海颖认为,在流动性逐渐宽松、政策基调开始趋“稳”的情况下,结合通胀下行、降息周期等预期,根据经济的长期历史数据看,这一阶段的债券市场仍具有比较好投资价值。

上半年债市高歌猛进后,未来能否延续上涨趋势。对此,于海颖表示,目前经济增速放缓和通胀降低的市场环境,仍有利于债券市场。此外,结合目前信用债的绝对收益水平和相对利差水平分析,目前其绝对收益水平仍处在历史较高水平,部分信用债品种的相对利差水平也是在历史的中位数以上。从这点来分析,虽然债市已有过一轮上涨行情,但是从收益率来说,仍具有一定吸引力。根据美林投资时钟,当前阶段

凭借“全天候、多策略”立体化投研体系 嘉实夯实业绩领先优势

今年上半年,经济运行和宏观调控的复杂性屡超预期,市场先扬后抑,半年内反弹成果丧失殆尽,这对基金业绩的持续性形成严苛考验。不过,在行情频繁变脸中,依然有白马基金不断亮相,特别是以嘉实为首的大块头,凭借“全天候、多策略”的立体化投研体系,不断夯实领先优势。

银河证券数据显示,在偏股型基金(股票上限 80%)中,去年年底和今年上半年的前十名大变脸,仅有嘉实成长和嘉实增长两只基金成功捍卫一线地位,其他位次全部易主。标准股基中,嘉实优质和嘉实研究精选今年上半年净值增长率位列同类前端,即使在去年上证综指跌幅逾 21%的背景下,依然稳居前三分下一。海通证券统计也显示,嘉实增长、嘉实策略、嘉实服务增长、嘉实优质企业等白马基金历久弥坚,近三年来始终位居同类前三分之一。从整体实力看,无论是最近半年、1 年、两年甚至三年,嘉实基金在

基金公司权益类基金绝对收益排行榜上,均领跑前三大基金公司。

分析认为,从转型升级这个中国经济周期大背景看,未来 A 股运行对基金公司的投研实力构成更大的挑战。为了让业绩的旗帜高高飘扬,嘉实基金从 2009 年起,便着手打造能够适应各种市场环境的“全天候、多策略”投研体系,这一投研模式的威力自 2010 年起逐步得到体现。在堪称中国经济和中国股市形势最为复杂严峻的近三年中,顺利穿越周期波动,体现出越来越明显的白马基金气质。

据统计,由嘉实股票投资部总监刘天君管理的嘉实优质企业,截至今年 6 月 29 日,过去三年净值增长率在同类基金中高居榜首,邵健执掌的成长投资组,管理的嘉实增长和嘉实策略增长两只基金分别斩获 2010 年偏股型基金(股票上限 80%)收益冠军和偏股型基金(股票上限 95%)亚军,截至上半年,均仍稳居同类前三。大陆

长信货基中考摘冠

上半年已过长信基金旗下利息收益货币基金 B 级摘得同类产品排名第一。银河数据显示,截至今年

6 月 29 日,长信利息收益货币基金 B 级今年以来的净值增长率达 2.54%,在同类产品中排名第一。超过 5%的年化收益率,远超二年定期存款 4.1%的利率水平。许超声

央行降息不用愁

央行降息了。投资者老赵不由得犯起愁来。原来,老赵的两张定期存单就要到期了,降息意味着利息要少了,再存定期有点不划算,存活期吧,利息又太少。不过,又一则新闻引起了老赵的关注:“首批理财基金——汇添富理财 30 天产品 6 月 11 日迎来首个运作到期日,数据显示,汇添富理财 30 天首个到期年化收益率率达逾 4%,投资者普遍认可该产品的业绩表现。”

老赵仔细研究了汇添富理财 30 天产品的特点后不由得惊叹,汇添富理财 30 天产品首个运作期为 34 天,A、B 两份额到期年化收益率均超过 4%,这一业绩是在存准率和基准利率双降的背景下实现的,明显超越了一年期定期存款和同期限的银行理财产品,较之同期的货币基金平均水平也不差。

更加令老赵动心的是,其滚动投

资的特征更是免去投资者再投资时产生的机会成本。与货币基金相比,该基金引入了封闭期,扩大了投资范围;与纯债基金相比,其在估值上采取了摊余成本法,能避免投资者对净值波动的恐惧。同时,汇添富理财 30 天产品充分考虑投资者的利益,通过让渡管理费、将申赎费用完全免除等措施,让投资者可实现零成本进出,轻松借助理财基金进行日常理财。

原本还在为降息发愁的老赵乐开了怀,有汇添富理财 30 天这样好的产品,何愁手中闲钱无处安放?

汇添富/文

