

投研团队修内功

海富通基金固定收益奏凯歌

7月26日，上证综指收报2126点,A股市场“钻石底”终成“暂时底”。股市持续低迷,投资者避险需求增加,而债券基金、货币基金等固定收益类产品成为首选。事实上,上述品种的表现也没有辜负投资者期望。银河数据显示,截至7月20日,一级债基、二级债基今年以来平均涨幅分别为6.59%、6.06%,不但跑赢同期大盘表现,而且战胜偏股型基金。

海富通基金表现抢眼

观察发现,今年的弱市环境下,不少基金公司都在固收领域体现出不俗的实力。其中,海富通基金表现尤为出众,旗下固收产品频奏凯歌。银河数据显示,截至7月20日,海富通稳健添利A、C过去三个月净值收益率分别为5.19%、5.12%,在同类产品分别排名第三、第五;分级债基海

富通稳进增利B份额在过去三个月净值增长率达到23.29%,领跑19只同类产品,且该基金在过去6个月、今年以来始终处于领先地位。此外,海富通货币B过去三个月净值收益率在同类产品中排名第二,货币A同期在同类产品中排名第七。

针对未来债市表示,海富通基金分析认为,下半年尤其是三季度的市场环境仍有利于债券市场。由于世界经济前景不明以及大宗商品尤其是石油价格的下跌,未来两个季度的CPI可能较低,平均值可能低于五月份的3%,三季度可能出现低于2%的月份,基准利率仍有下调的压力。股票市场目前的估值水平和国际市场比较并没有太大的优势,行情仍然是结构性的。同时,人民币汇率问题将对宏观经济的放松有一定制约。在此背景下,三

季度的债券市场仍值得期待,但随着收益率下降,需要逐渐增加资产的防御性;尤其是信用风险,年底有重新抬头的可能。

团队建设各显神通

值得注意的是,今年以来基金公司在固定收益领域取得的成绩,与其加大投研团队建设有着密切关系。在管理层鼓励发行固定收益产品的前提下,以往基金业重权益、轻固收的现象已经有所改善。各大基金公司在固定收益投研团队的建设方面,也是不遗余力、各显神通,并希望借此进一步提高相关产品的业绩水平。

以海富通基金为例,海富通目前推出基金经理团队管理制度,将大类资产按照股票、固定收益、指数等模块进行划分,将基金经理分为不同类别的投资小组,对某一特

融券锁定溢价

国投瑞福进取引爆券商销售业务创新点

尽管大盘出现罕见的月线三连阴,仍有不少资金对反弹抱有期望,激进的投资者更是大举提前涌入高杠杆分级基金潜伏市场反弹。Wind统计截至8月1日,杠杆指基B级的平均溢价率超21%,更有多只杠杆指基7月以来场内份额增长比例超20%,而两只跟踪深证100指数的杠杆指基B级份额也都出现了高换手与高溢价,其中,银华锐进溢价39.17%、换手率达5.04%,广发深证100B溢价20.78%、换手率达4.4%。

对此,有基金分析师表示,虽然跟踪同样的指数,同样的初始杠杆,同样的融资成本,但瑞福进取更契合纯粹趋势交易者的高β策略需求。与场内已有的高溢价杠杆指基B级份额相比,瑞福进取没有配对转换的套利行为抑制,当市场乐观时,杠杆工具稀缺导致其溢价率上升,并可能长时间保持溢价。在一定市场条件下,卖出已经出现较高溢价的其他杠杆指基B级,辅以融券销售模式,申购平价

基金分析师热议瑞福进取独特投资价值

海通证券单开佳:瑞福进取满足趋势投资者纯粹杠杆需求

哪些因素推动了杠杆指基B级持续的高溢价?海通证券分析师单开佳引用了一组实证研究数据:配对转换引发的套利行为在杠杆基金交易量中比重极低、仅占1.3%,短线趋势交易者

是溢价交易的主导力量。而瑞福进取单边发售、无配对转换的创新定位,正是契合了杠杆投资者的纯粹杠杆需求。

国金证券张剑辉:瑞福进取集

分级之大成

“转型后的瑞福基金分级模式集结了债券分级分开发售的精准定位和指数分级透明高换手的特性”,国金证券分析师张剑辉一语道破其独特性,如客户有杠杆基金投资需求,在产品募集期可直接购买瑞福进取,而且此次瑞福进取的申购价格为份额净值、即平价申购,不付出溢价成本直接买到B级份额。

国信证券杨涛:“B计划”提供

平价抢反弹利器

“瑞福进取是境内首只分开募集、单独上市的杠杆指数基金,有到期期限,退出机制清晰;封闭式运作,场内份额固定,流动性获保障;母基金跟踪深证100指数,符合投资者需求”,针对瑞福进取此次扩募,国信证券分析师杨涛将其形象地比喻为单级“B计划”,整体评价是:反弹利器,溢价可期。 涵婕

上投摩根新兴动力基金经理杜猛表示

转型元年深挖个股机会

近一年来,A股市场持续震荡下行,并不断创出三年多来的新低。受此影响,主动管理股票型基金净值接连受挫。不过,与此形成鲜明对比的是,上投摩根新兴动力却逆势飘红,领先同业平均收益近20个百分点,在同类基金中排名第一。

对此,上投摩根新兴动力基金经理杜猛表示,今年有一个比较明显的特征,就是牛股恒牛,强者恒强,所以我们判断2012年将进入一个个投资的年代。

据WIND统计,截至7月24日,近一年来,在晨星分类标准的373只股票型基金中,唯有上投摩

根新兴动力一只基金获得正收益,而同期同类产品净值的平均跌幅为19%。

谈及今年下半年市场,杜猛预计A股市场仍为区间震荡格局,较之去年,流动性相对偏好,因此投资会相对活跃。今年整个市场的投资逻辑和运行方式正在发生有趣的变化,资金从一些未来不看好的行业中撤出,进入一些看好的行业或者是看好的公司,这是市场走向理智和正确投资的必然选择,所以下半年的投资策略还是精选个股,选择竞争力很强、具备持续成长性的核心品种作为基本配置,适当参与政策友好型板块。 诺诺

定类别资产投资负责。这种管理方式,已经起到了不错的效果,这从公司近年来的业绩就能看出。

固定收益团队方面,海富通基金配有专门的固定收益分析师,并直接由公司研究总监领导。同时,公司还成立了固定收益组合管理部,其总监由有着11年证券从业经验的邵佳民先生出任,而今年以来表现出众的海富通稳健添利、稳固收益两只债券基金正是由其亲自担纲。此外,固定收益组合管理部还配有债券组合经理及助理等职能岗位。

海富通基金相关负责人表示,公司建立了富有自身特色的“团队创造价值”机制。在团队的组成上,海富通团队以技能为配置的要素,团队的组成以团队成员各自技能的相互需求、相互依赖为条件。公司投资管理团队成员主要来源于中外方股东和其他海内外著名金融机构。这些成员的特点是,具有国际水准的投资专业理论素养,拥有丰富的国际市场和国内市场投资经验,对中国证券市场实际有深刻的认识和理解。 朱嘉

同样是100万元的短期闲置资金,在目前的市场状况下,若选择存活期,年利率0.35%,选择七天通知存款,年化收益率1.35%,若选择货币基金,今年以来,其年化收益率普遍能达到3.5%以上,但对于企业等机构投资者来说,以前买卖基金的手续十分繁琐,为此,华安基金联合中国农业银行,历经两年多的开发与测试,于近期推出了业内首个“一站式”的机构版基金网上直销业务——“农行机构电子直销”,此举不仅在基金行业中首次实现了货币基金与企业现金管理之间的高效衔接,还开启了基金公司网上直销服务于企业理财的“新蓝海”。

从理论上讲,企业的资金只要闲置三天以上就可以考虑理财了,而货币市场基金风险极低,收益稳定、变现快(赎回T+1到账),相比较活期等其他现金管理方式,优势明显,以A股市场上第一只货币市场基金华安现金富利为例,银河证券数据显示,今年上半年

国投瑞银基金第4年蝉联“最佳客服”

日前,由中国信息协会、中国服务贸易协会两大国家级协会联合主办的“第七届中国最佳客户服务评选”在京举行,多家金融企业凭借全方位、多层次、人性化的特色服务勇夺嘉奖。其中,国投瑞银基金一举斩获“最佳服务管理奖”,这已是该公司第4次蝉联此系列奖项。

二季度以来,受央行连续降准降息影响,货币基金的收益率也出现了整体下行。值得关注的是,在“流动性拐点”上成立的首批短期理财基金却越战越勇,在最近2个月的降息通道中实现了“弯道超车”,相对于货基的收益排名不断上升。数据显示,汇添富理财30天B7月份排名已经大幅上升,在97只货币基金中居第十五位。

汇添富理财30天基金成立时即遇到二次降准,资金价格随即大幅下滑,7天回购利率从月初的3.81%大幅降至月末的2.14%,这也是年内最低点。对于投资标的主要为货币市场工具的短期理财基金来说,这样的建仓环境可谓颇具考验。但近期汇添富理财30理财基金收益率排名却快速提升。以汇添富理财30天B为例,Wind数据显示,截至7月30日,97只货基7月以来取得的收益平均值为27.55元。汇添富理财30天B为3129元,明显高于货币基金平均收益,在97只货币基金中排名十五。许越

年,华安现金富利收益率达到2.23%,年化收益率超过4%,截至7月13日,华安现金富利货币A类、B类过去一年的净值增长率达到了4.04%、4.27%,大幅跑赢活期存款利率,并全面超越目前3%左右的一年期银行定存利率。

借助华安基金与农行合作推出的“农行机构电子直销”业务,企业客户投资华安富利货币以及其他基金产品的手续得到了大大简化,企业客户无须再像从前那样填申请表、盖预留印鉴、发送传真,然后自己再通过银行柜面或网银完成转账;现在只需要坐在电脑前轻敲键盘、点击鼠标便可完成交易,而且交易资金实施自动划转,避免了因资金划转不及时导致交易失败的麻烦。

在追求交易便捷的同时,为了使交易过程更加安全,更加符合企业财务管理的规范,华安基金“农行机构电子直销”首次在交易过程中引进了“双K宝”复核验证流程,避免了单人操作的种种风险,使“安全”与“高效”得到了完美的结合。 晓锋

国投瑞银基金第4年蝉联“最佳客服”

据悉,国投瑞银基金去年以来相继推出“投基气象站”投资顾问服务,iFund微博客服平台、财富营训练、指数理财师邀请赛等多项特色业务,并针对15万瑞福分级基金持有人开辟到期转型专线和网络专区,希望通过多层级的专属服务帮助投资者回归理性投资的本源。

国泰君安:景顺长城核心竞争力选股突出

今年以来,景顺长城核心竞争力基金,成为最闪耀的一颗股票基金明星。除关注该基金的总体业绩突出外,国泰君安证券认为,基金总体业绩评价只能给出基金运行的整体结果,而不能说明基金业绩的成因,而基金的绩效归因是基金业绩评价的重要组成部分。国泰君安证券研究表明,景顺长城核心竞争力优良业绩的取得,主要是来源于选股的突出。

国泰君安证券表示,一般而言,对于如景顺长城核心竞争力等积极运作的基金而言,影响基金业绩的因素主要包括基金经理人的证券选择能力、时机判断能力和运气。越来越多的学者研究基金经理的证券选择(微观预测)能力与市场时机选择(宏观预测)能力。证券选择能力是基金经理识别价格被低估的证券

方面,景顺长城旗下基金风格较为稳健,换手不是很频繁。而历史上换手率和业绩的关系表明,适度降低换手有利于业绩的提高。景顺长城基金稳健的风格对其业绩大有裨益。以余广管理的景顺长城能源基建为例,2011年其资产活跃度和股票投资活跃度分别为283.79%和319.88%,而相应的同类基金平均水平分别为542.49%和666.35%。以此来看,景顺长城能源基建换手率明显较低。同时,通过对景顺长城旗下基金整体表现的考察,发现其换手率水平在行业内也位列中等。

景顺长城核心竞争力基金的基金经理为余广和陈嘉平共同担任,多年来在个股的选择与分析上具有丰富的实际经验,这也是该基金取得领先业绩的关键因素之一。 薛怡婷