

# 首只直投海外债基金

## 华夏海外收益债券型基金 15 日起发行

华夏基金今日发布公告，境内首只直接投资海外债券市场的债券型基金——华夏海外收益债券型基金 15 日起正式发行，投资人可通过各大银行、券商及华夏基金网点认购，最低认购金额为 1000 元。也可以使用美元进行认购，最低认购金额为 200 美元。

目前，境内投资海外市场的产品绝大部分是偏股型基金，至今没有直接投资于海外债券的债券型基金。华夏基金再度把握行业先机，引领未来发展趋势，率先推出了直接投资海外债券的债券型基金。业内人士指出，1988 年至 2011 年期间，全球债券市场投资的年均收益率达 7.11%，相比主投境内债市的债券

基金，华夏海外债券基金的投资范围更广、投资机会更多，是投资固定收益类基金不错的选择。

华夏海外债基金的拟任基金经理刘鲁旦介绍说，海外债券蕴藏着较好的投资机会。首先，亚太地区信用债市场表现显著优于境内外股市，也强于境内债市。今年以来摩根大通亚洲债券指数涨幅已经超过 12%。其次，海外信用债的信用利差较大，投资价值凸显。另外，中资企业在境外发行的债券一般收益率更高，也为海外债券投资带来良好的机会。比如金地集团今年 7 月在海外发行人民币计价债券，3 年期发行利率 9.15%，当时金地集团在境内发行的 3.6 年期债券，利率为 4.10%。

据悉，刘鲁旦 2009 年就进入了华夏基金，三年来一直负责华夏全球精选基金的债券投资，凭借在此期间取得的优良业绩，2011 年 5 月他被海外著名财经杂志《The Asset》评为中国最佳 G3 债券投资者。

作为行业内固定收益类管理资产规模最大的基金管理公司，目前华夏基金管理的各类固定收益资产规模超过 900 亿元人民币。此外，该公司专门设置了固定收益投资决策委员会，建立了由研究员、交易员、信用分析师及基金经理组成的超过 30 人的业内最大的固定收益团队，并在实践中积累了丰富的海外债券投资经验，雄厚的实力将使华夏海外债基金的运作如虎添翼。薛怡媛

# 绩优基金受青睐

## 景顺长城优选股基获三年五星评级

近几年来，股票市场持续震荡，但不少绩优基金还是取得了不错的回报。以景顺长城优选股票基金为例，晨星数据显示，截至 11 月 2 日，景顺长城优选股票基金过去三年年化回报率超越同期上证指数近 30 个百分点，业绩排名在 205 只可比股票型基金中位列前 1/8，获得晨星股票型基金三年期五星评级。

据了解，景顺长城优选股票基金成立于 2003 年 10 月 24 日，成立 9 年来，历经牛熊震市的洗礼，中长期创造了超额收益。截至 2012 年 11

月 2 日，该基金成立以来的投资总回报率逾 250%。特别是在今年股市表现不佳的情况下，该基金充分展现出“专注于精选个股获得超额收益”的投资特点，表现出较强的抗跌性，业绩始终保持同类基金前列。晨星数据还显示，截至 11 月 2 日，景顺长城优选今年以来总回报率 14.29%，在 426 只可比股票型基金中排第 12。

景顺长城优选股票基金的基金经理陈嘉平对于市场和行业有独到的见解，在选股时较为看重的是公司的基本面情况以及企业在业务上

的创新和拓展能力，并努力挖掘利润增长背后的催化剂。自陈嘉平管理该基金以来，业绩排名靠前，发挥了精选个股的能力。从基金的配置观察，在宏观经济放缓的大背景下，基金经理并未过多专注于单一行业，而是采取较为稳健平衡的投资方式。

展望四季度投资策略，景顺长城优选基金经理陈嘉平表示，经过三季度下跌后的股市相对具有吸引力，在操作上仍维持全年偏多的思路，着重选择下半年业绩确定性高的增长股，并在三四季度间有机会调高明年盈余增长预期的股票，因为预期整体经济虽然落底，但复苏力道不明显的形势下，将逐步减持偏周期类的相关股票，并增加增长型的股票。

周添

# 华安日日鑫货币基金获批

华安基金旗下第二只货币基金华安日日鑫近日获证监会批准发行。早在 2003 年华安基金即发行了国内首只货币基金华安现金富利，成立以来其规模和收益长期居于前列。携 9 年货币市场管理经验的积淀，此次华安基金再度“出手”货币市场基金，华安日日鑫的发行让投资者充满期待。

据了解，华安日日鑫主要投资于通知存款、短期融资券等货币市场工具，且收益主要来自票息收入，收益天天计算，是现金管理的理想工具。据银河数据，截至 11 月 2 日，华安现金富利 A 的 7 日年化收益率分别达 3.87% 和 4.11%，超过一年期银行定存，在同类产品分别排名第 10 位和第 5 位。张燕

# 易方达科瑞上升势头强劲

数据显示，今年前三季度封闭式股票基金整体处在下跌之中，不过，进入 10 月以来，短期宏观数据显现出经济回落趋缓的态势，在保持维稳震荡的大格局中，以易方达科瑞为代表的封闭式股

票基金渐渐崛起，上升势头强劲。银河证券基金统计周报显示，截至今年 11 月 2 日，最近 1 个月来，25 只老封基平均收益率为 0.62%，其中易方达科瑞以 2.86% 居首。同期沪深 300 指数涨 0.6%。

2003 年，境内首只货币市场基金——华安现金富利基金问世，为国内基金投资人提供了一款真正的低风险理财工具。经过 9 年的发展，以华安现金富利为代表的货币基金不仅在熊市行情中为投资人提供稳健回报，更凭借其多重功能成为广大基民不可或缺理财好搭档。

**基本功能：现金管理工具**  
作为活期存款的补充投资品，货币基金不仅每日都有收益，天天计算利息，流动性还高，是各类基金产品中风险最低的一个品种。以国内首只货币基金——华安现金富利为例，截至 10 月 15 日，华安现金富利 A 近一年 4.04% 的净值增长远超同期定存收益。并且，如果通过华安基金公司网站购买货币基金，一般最快 T+1 日即可赎回到账，十分便捷。

**入门功能：投资中转站**

今年以来，A 股熊冠全球，股票基金的分红能力大大减弱，而债券基金却凭借债市的慢牛行情成了分红明星。Wind 数据统计显示，截至三季度末，共有 125 只开放式基金参与分红，分红总额为 107.12 亿元，其中债基金数量达 86 只，占据了基金分红大军的半壁江山。而近期正在发行的富国纯债发起式基金，则再次使债基的分红能力受到投资者关注。

根据富国纯债发起式基金合同，当每季度单位基金份额的可供分配收益超过 0.05 元(含)时，该基金将至少进行 1 次收益分配。每次收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 50%，每年度末收益分配比例不低于基金该年度末可供分配利润的 90%。

富国纯债发起式基金能够“想基民之所想”，将定期分红条款写入基金合同，与其对债市未来前景的看好不无关系。

该基金拟任基金经理邹卉认为，从较长期限的宏观背景来看，中国经济增速下降已成事实。在总需求收缩的背景下，通胀或许会有季节性或政策性的反复，但趋势性大幅回升的上行风险不大。这样的经济运行状态，对债券市场来说，长期较为有利。“未来两三年内，债

市或将呈现中长期的慢牛格局。纯债基金因为不像一、二级债基那样可以打新或者投资股票二级市场，因此可以避开股市风险，专注于从债市中获得更为明确的收益。”邹卉表示。

富国基金在债券领域尤其是信用债领域的投资实力，则是这只新基金分红能力的保证。数据显示，同样由邹卉担任基金经理的富国新天锋债券基金，自今年 5 月 8 日成立，截至 10 月 22 日，短短 5 个多月的时间里便实现了 4.5% 的收益增长，在同期成立的同类基金中名列前茅。

事实上，通过分红充实基民的钱包，一直都是富国基金的传统。今年 10 月 19 日，富国新天锋、富国天丰、富国天利、富国产业债四只债基曾同时分红。而据上海证券统计，2008 年 6 月 20 日—2012 年 6 月 21 日间，在分红前十名债券基金中，富国便占了两席。其中，富国天丰累计分红 32 次，居分红榜之首。富国天利累计分红 13 次，区间单位分红金额均为 0.29 元，位居第二。

“当前股市前景不明，股基赚钱能力减弱，约定定期分红的纯债基金是稳健型投资者的不二选择。由于债市长期前景看牛，因此在分红方式上，投资者不妨选择红利再投资。”市场人士表示。 贺珊珊

# 诺安双利成股债配置良品

财汇数据显示，截至 11 月 6 日，目前正在市场发行的发起式债基共有 3 只，其中最具特色的是诺安双利债券发起式基金。据了解，诺安双利拟任基金经理是分别在股票投资和债券投资两个领域表现优秀的夏俊杰和汪洋共同担任，是唯一在产品设计上就注重配置股债两个

方向基金经理的强债基金。

对于未来债市，诺安双利拟任基金经理汪洋表示，第四季度以来债市已然开始反弹，但考虑到高收益债券的发行情况以及年底的资金面情况，市场收益率在年底前后仍会保持在高位，这对组合建仓较为有利。

# 货币基金不“单纯” 理财升级功能多

货币基金投资对象主要是短期货币工具这些高安全系数和稳定收益的品种，对于喜欢做波段操作的投资者来说，华安现金富利因其申赎零费用、变现方便的特点，无疑是一个最佳的投资中转站。

如果投资者有使用华安基金财富 e 家的“趋势定投”功能的话，可以利用趋势定投特有的“市场退出机制”，在判断市场趋势向下时将定投累积资产转换为低风险基金(华安现金富利)，打造自己的投资避风港。

**“升级”功能：“利增利”**  
投资者如果将货币基金与华安基金财富 e 家的“利增利”配套投资，更能起到如虎添翼的效果。“利增利”

利用货币基金收益的部分进行再投资，不但能保护本金，而增利部分的投资则力争分享股市收益。对于低风险偏好的投资者而言，用赚来的钱再投资，小收益也能玩出大不同。

从单纯低风险基金产品到满足更多需求的理财工具，货币基金功能性有目共睹。随着国内理财需求的多样化、精细化，近两年货基 T+0、货基还信用卡等功能也粉墨登场，关于货币基金支付的尝试也已经在业内悄然兴起。也许在不久的将来，投资人无需赎回货币基金，就能直接通过京东、苏宁易购、1 号店等购物网站直接消费，刷货币基金埋单，边花边赚，投资、消费两不误。 安鑫

在经济乏力，股市不振的大环境下，取得良好的投资回报更是充满挑战。自嘉实于 2012 年 5 月发布以 6 个月为投资周期的首期 FAS 基金组合(5 月-10 月)以来，截至 10 月底上证综指下跌了 13.66%。市场尽管不给力，首期 FAS 嘉实组合(+0.75%)和 FAS 全市场组合(+1.42%)还是双双取得正收益，并大幅超越同期中证基金指数(-4.39%)，而且组合的风险不到基金指数的一半或股票指数的三分之一，完美收官！

年初以来，中国经济下滑趋势十分明显：对外出口疲弱，2 月份出现了 22 年来最大的贸易逆差；制造业萎靡，汇丰 PMI 指数连续 12 个月低于 50 的荣枯线。宏观经济的不利局面直接传导到资本市场，上证综指在今年头两个月飙升 11.5%后

急转直下，3 月至 10 月下跌了 14.8%，截至 10 月底累计下跌 5.9%。最近三年来一直坚挺的“红十月”传统也未能得以延续，今年 10 月股市以下跌收盘。在股市低迷的同时，债市近期也乏善可陈，上半年经历了一轮小牛之后一直不温不火，8 月以来中债总指数更是连续三个月微跌。股票市场的惨淡表现也不可避免地影响到基金市场，但整体而言，基金的收益依然好于股票。据 Wind 数据统计，今年截至 10 月底，463 只积极偏股开放式基金平均微跌 0.11%，超越同期上证综指 5.8%。与此形成鲜明对照的是，为数众多的基金投资者仍在相当大的亏损中煎熬。

# 首期嘉实FAS组合完美收官

投资基金要想获得好回报，组合搭配最为重要，这好比出门穿衣，不但要搭配合体，也要符合季节和天气。一般而言，收益好的组合不但配置合乎市场环境，所选的基金也需与市场风格一致。嘉实 FAS 基金投资系统通过市场预测、资产配置、基金选择三个步骤为投资者推荐以 6 个月为投资周期的基金组合。

多数投资者对资产配置的概念并不熟悉，大家手上持有的基金不少，但同质性很高，以偏股基金为主，在今年震荡下跌市中也没有做出相应的调整，并合理地增加债券基金和货币基金在组合中的比例。这样的资产配置很难做到分散风

险，更不用提优化收益了。嘉实首期 FAS 组合的资产配置是：偏股基金 36%，纯债基金 22%，货币基金 42%，这样的配置与过去 6 个月的市场环境相合，也是取得良好收益的基础。就选基金而言，每只基金都有其擅长的市场环境，很难找到全能型基金。在首期 FAS 组合所推荐的 5 只主动偏股型基金中，有 3 只在 5 月至 10 月的收益表现排在同类基金的前 15%，总体而言，FAS 选到了适应市场环境的基金。

面对跌宕起伏的市场，嘉实回报中心为基金投资者奉献了正回报、超指数、低风险的首期 FAS 组合。对投资者来说，赚钱才是硬道理，嘉实回报中心希望帮助投资人

能在市场转换间从容应对，依靠完善的科学投资决策系统取得长期稳定的回报。

嘉实 FAS 系统对 2012 年 10 月至 2013 年 3 月的推荐资产配置为：偏股基金 42%，纯债基金 34%，货币基金 24%。

嘉实 FAS 系统对 2012 年 10 月至 2013 年 3 月的推荐基金组合为：

FAS 嘉实旗下基金组合 [嘉实研究精选 (14%)，嘉实优质企业(14%)，嘉实服务(14%)，嘉实信用债 C (26%)，嘉实超短债(8%)，嘉实货币(24%)]；  
FAS 全市场基金组合 [泰达宏利红利先锋 (14%)，嘉实研究精选(14%)，交银成长股票(14%)，国泰金龙债 C (17%)，嘉实信用债 C (17%)，嘉实货币(24%)]。

李森