

向财富管理机构转型

——访申万菱信基金管理公司董事长姜国芳

2004年起基金业冉冉升起的中坚力量——申万菱信基金转眼已度过了9个年头。其间,申万菱信基金董事长姜国芳带领团队创造了一个又一个传奇故事。而在迈入第10年之际,姜国芳又是如何展望未来?

求创新:进行差异化定位

工作经历横跨银行、券商、基金三大金融领域,姜国芳可说是中国资本市场元老级人物。谈及未来,姜国芳表示,2012年以来,“加强监管、放松管制、鼓励创新”成为监管层多次提及的重要议题。在这样一个政策和市场环境的大背景下,基金公司应当认真思索,明确自身的优劣势,找准自身的市场定位,尽早

实现转型,这才是新时期竞争格局下成功的关键。”面对基金行业的巨大变化,驰骋金融市场多年、身经百战的姜国芳率先捕捉到产品同质化对于基金公司带来的巨大副作用——核心竞争力缺失、投资者需求无法得到重视和满足。如何在弱势格局中突出重围?姜国芳有了新的思考——以投资者需求为导向的产品创新,寻找差异化定位,才能提

升公司的核心竞争力。“创新并非一味地求‘新’,抓眼球博关注,一切的创新都要基于投资者的需求为导向。”

姜国芳强调。作为中型基金公司中的代表,申万菱信基金率先走上了创新之路。2010年10月,申万菱信基金重磅推出申万菱信深成指分级基金,该产品自成立以来,在提供参与证券市场的工具同时,也提

升了投资者参与市场积极性和可操作性。

看未来:单一模式将转型

对于基金行业未来的发展趋势,姜国芳认为创新意味着变革,过去15年,基金行业的发展模式稍显单一。经过监管层多项制度创新的出台,基金公司将改变这一单一模式,由基金管理公司向财富管理机构转型。

对于成立已有9年的申万菱信基金而言,姜国芳对申万菱信未来的战略发展思路清晰:首先,拓宽业务领域,依托专户管理这一平台,实现与公募基金形成两翼齐飞格局。同时,坚持完善特色产品研发,进一步细化产品线,特别是在分级基金方面的经验与优势,以进一步巩固在该领域的发展与地位,并开发出更多切合市场需求的数量化产品。第三,加强对对冲工具研究与发展,实现在多层次市场体系之间“互联互通”。最后,顺应市场变化,继续深入研究发展固收类低风险产品,创造性地提供各种固定收益类的产品解决方案,为投资者提供更加稳健、可持续发展的投资品种。本报记者 许超声

富国认为债券基金 迎来最好配置机会

2012年债券市场的持续火爆,使得债券基金成为全市场最为“炙手可热”的品种。目前正在发行的富国强回报定期开放债基则是普通封闭式债基的升级。该成品成立之后每季度受限开放一次,有0%-10%的申赎比例控制、两年自由开放一次、无申赎限制、在流动性与收益性之间追求平衡等特质。拟任基金经理郑迎迎认为,债券或许正面临着全年最好的配置时期。陆文

博时大中华 QDII 今年来继续领跑

2013年新年伊始,得益于港股反弹,大多数QDII产品业绩继续领跑,成为市场关注焦点。银河证券统计数据截至1月10日,今年以来共有两只QDII基金净值涨幅在6%以上,其中博时大中华亚太精选股票基金累计上涨6.36%。展望2013年投资,博时大中华亚太精选基金经理张溪冈认为,2013年港股的大趋势可能还是向上,有望走出比2012年好的行情,会有很多投资机会。许超声

兴业全球基金捐助 贫困学生冬衣冬鞋

兴业全球基金公司近日携手新华爱心教育基金会举办“捐赠四川凉山州贫困学生冬衣冬鞋”的慈善义捐活动,向凉山州白马乡5所小学的451名学生发放了崭新的冬衣和鞋子,在寒冷冬日传播爱的“正能量”。兴业全球基金总经理杨东表示,对“企业公民责任”的担当与履行,不仅仅是一种感恩与回馈之举,更是企业自身发展战略的一种必须。 佑勋

天治固收权益产品共进前五 稳健双盈债券基金折桂

2012年整个A股市场持续低迷,但仍有不少基金交出了令人满意的成绩单,其中引人注目的是天治基金。2012年天治基金旗下所有产品整体表现出众,固定收益和权益类产品共进前五,其中天治稳健双盈更是以16.18%的收益率勇夺债基桂冠。

2012年公募基金回报居前的“第一军团”中,天治基金旗下固定收益类产品身影频现,天治稳健双盈、天治天得利的业绩长期位居同类产品前列。根据Wind数据显示,天治稳健双盈2012年全年的净值增长率高达16.18%,超越同期业绩比较基准12.65%,在147只普通债券型基金中排名第一。天治天

今年开年以来,伴随行情回暖,基金分红热情明显回升,兜中积累“余粮”的基金选择集中派发红包。Wind数据显示,截至1月15日,已经有73只基金宣布分红,远高于去年同期水平。其中,成立于去年9月的浦银安盛幸福回报债基,成立仅4个月即实施首次分红,成为次新基金中开年“慷慨派大礼”的佼佼者。

据浦银安盛基金公告显示,浦银安盛幸福回报A、B分红比例分别为每10份派利0.13元和0.12元,权益登记日为1月18日,除息日为1月18日,红利发放日为1月22日。浦银安盛幸福回报债基此次分红,就是以该基金产品的良好收

成立4个月表现不俗

浦银安盛幸福回报开年派“大礼”

益为前提的。银河证券数据显示,截至2013年1月11日,浦银幸福回报A、B分别实现1.8%和1.7%的净值增长率,平均年化收益率近6%,为投资者实现了可观的正收益。浦银幸福回报之所以取得优异的投资回报,正得益于其出色的固定收益投资能力,近年来旗下所有债基表现均很出色。

银河证券数据统计,截至1月11日,浦银安盛旗下另两只债基今年以来均在同类基金排名第1,其中,浦银增利分级债基近一年来收益率为

12.95%,在同类基金中位列第4,其中进取份额收益率达到31.11%;浦银收益债基近一年来收益率为11.32%,在同类基金中位列第8,近两年和近三年分别在同类基金位列第7和第4,被评为银河五星级基金,债基短中长期业绩均处业内领先。

对于2013年经济走势,浦银安盛固定收益投资部总监薛铮表示,今年经济增长预期良好,预计在十二五规划的7%平均水平上方;投资拉动将逐步显现效果,但结构调整势在必

行;通胀从底部小幅上行,但在总需求疲弱下呈现较为温和态势,货币政策维持中性偏宽松,这些均构成了债券市场乐观的基本面。此外,大力发展直接融资市场—特别是债券市场的大策略,以及金融机构要减少实体经济融资成本的这一大方向,都可能为债券市场带来政策红利,为此,2013年债市依然坚定看好。

分析人士预判,从目前经济、通胀及政策变化来看,2013年债市仍有机会,并建议投资者在配置债基时优选业绩好的,不妨多留意下封闭式债基,因为基金的封闭式运作有利减少于短期申购与赎回对基金运作造成的冲击,从而增加收益。 闻泽

春季行情「升」机浮现

新年伊始,新基发行迎来“温暖的春天”,市场多只新品同台登场亮相,其中嘉实基金携嘉实中证500ETF在新年首个交易周便启动发行,在此轮春季攻势中抢得先机,为市场注入“活水”之际也为投资者提供了更为多样化的理财选择。

事实上,近来市场对该季节性效应确有预期,叠加的实质性政策红利预期催促投资热情提升,大盘因此连创本轮行情新高。而在指数强劲反弹中,指数型基金往往成为市场领跑品种,这也使得作为升级版的指数基金的ETF越来越多地得到投资人青睐,屡屡成为资金动向的先行指标。据两大交易所数据统计,目前市场上47只ETF基金在去年四季度份额累计净增93.05亿份。其中深交所运作的18只ETF基金,四季度份额累计增长166.93亿份。

正在发行的嘉实中证500ETF未来将在深交所上市,将是国内首批跟踪中证500的跨市场ETF。海通证券报告显示,自中证500指数发布以来呈现较为明显的下跌有支撑、

上涨弹性足的特点。在2008年底到2009年中的反弹市中,中证500一跃成为反弹最高的指数,上涨弹性良好,而在2009年至2012年11月的下跌期中,中证500依旧凭借小盘股的抗跌强于多数指数。从指数长期走势看,从2005年6月到2012年11月,中证500长期累计收益显著,以255.86%的总涨幅居于众指数之首。其领涨抗跌及高成长性特质,使跟踪中证500为标的的嘉实中证500ETF适宜作为投资者长期持有抑或短期波段操作的投资工具。

另外,嘉实基金在指数投资以及跨市场ETF运作上积累了丰富的管理经验。早在2005年便推出了国内首只以沪深300指数为标的的指数基金——嘉实沪深300LOF基金,该基金凭借较精准的跟踪误差,过去连续三年问鼎金牛奖,也是业内唯一连续三年上榜的指数基金。2012年嘉实又成为国内首批沪深300ETF的管理人。截至2012年三季度,嘉实沪深300ETF及联接基金拥有413亿份额,将近156万户投资者。 萧尤

本金有保障 收益不封顶

金鹰元丰保本在复杂多变环境下底层设防

震荡市中股票投资受损之后,很多投资者意识到资产配置的重要性,合理配置好风险资产和安全性资产,实现财富的平稳增值,才是理财的长期之道。在此背景下,本金有保障、收益不封顶的保本基金再度受到投资者的关注。其中正在发行的金鹰元丰保本基金凭借久期组合策略、CPPI策略、法律保本责任的“三道防线”,为追求平稳增值和适当流动性的投资者提供了理想的理财工具。

目前市场上大部分保本基金的保本周期为3年,2年以下保本期品种尚属市场空白。相比其他保本基金,金鹰元丰保本基金投资者仅需持有基金满18个月。而保本期缩短之后,基金的操作策略有何不同?是否只能选择久期18个月内的债券投资品种。对此,金鹰元丰保本基金拟任基金经理邱新红指出,对于18个月的保本期的基金,操作中主要是保持债券组合的久期不要偏离保本期太大,但并不意味着投资组合久期是恒定18个月的。基金成立后,会根据债

券市场的环境调整不同的久期:例如判断未来债券市场是个牛市行情可能会采取加长久期的操作。从个券配置来看,目前债券市场上剩余期限2年左右的债券存量还是比较大的,因此不会给操作带来太多的难度。并且金鹰元丰保本运用投资组合保险策略(CPPI),在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上,力争在保本期结束时实现基金资产的稳健增值。该基金在每保本周期届满后将进入下一保本周期进行滚动运作,投资者可适时、灵活地追加或减少投资,继续享受“保本+增值”机会。

作为一只中低风险基金产品,金鹰元丰保本基金70%以上投资于债券市场和货币市场。对于未来看好的债券投资品种,邱新红认为,更看好信用债的投资价值,利率债收益率出现大幅波动的概率较小,波段操作的风险相对较大,而目前信用债收益率经过2012年三四季度的调整后收益率仍处于相对较高的位置,票息保护较好。

能力在57家可比基金公司中取得了第1名的最佳排名;股票投资主动管理能力在64家可比基金公司中取得了第5名的好成绩。在所有基金公司中,债券和股票投资主动管理能力同时进入前5的仅两家,天治基金为其中之一。此外,因整体业绩靠前的,天治基金在第八届中国证券市场年会上获得了“金算盘”突出贡献奖。

业内人士表示,旗下基金产品整体业绩的上升是基金公司综合投资管理能力全面提升的体现。2012年年初,天治基金投决会确立了全年的投资方针,即“在不确定性中把握结构性机会”,使得天治基金旗下产品把握住了上半年中小市值股票的结构行情,累积了不少正收益;下半年市场呈现单边下跌走势,又及时降低仓位,避免了损失。

本报记者 许超声

近来,一曲《江南style》红遍全球,这主要是style轻松欢快的音乐,令身处繁重压力下的人们有了放松感受。同样,在经济低迷时投资者也会在股市重压下寻找收益稳健低风险style的理财产品。在如今股市持续低迷的情形下,债券基金无疑是一个不错的产品。一般说来,债券基金具有风险较低,不受或较小受股市影响,能为投资者带来相对稳定收益,且抗波动能力强等特点。据统计,最近五年时间内,债券基金的简单平均累计收益约22%,年化平均收益率4.11%左右,整体表现稳健有余。

投资者风险偏好的逐步下行引发了市场各方对债券基金配置需求的“井喷”。截至目前,2012年以来新发债基的规模在新基金中占比超过六成,无论是发行数量还是募资总规模,均创下历年来新高。可见,债券基金显然

已成为颇受投资者青睐的投资理财style。当然,债券基金中也确实不乏表现优秀的好基金,比如汇添富信用债基金,截至2012年12月24日,其当年以来累计收益率高达6.7%,远远跑赢3.5%的银行一年期定期存款利率。

对于音乐,每个人都有自己偏好的style,投资理财亦然。不过,投资理财最重要的就是财富的保值增值。在时下国内经济增速放缓的大背景下,债券基金这个风险较低有望获取稳健收益的投资理财style,应该说是大多数投资者可以放松过冬的明智选择吧。 汇添富文

家有宝贝 定投添富

定投汇添富

生活喜洋洋

基金投资需谨慎

热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com