

银行系“宝”类货基优势尽显

在传统基金公司和第三方平台各种“宝宝”纷纷涌现之际,以民生银行为代表的银行也主动谋变推出了直销银行“如意宝”等产品。今年2月底,民生银行联合民生加银基金在其直销银行平台推出了余额宝账户“如意宝”,囊括了1分钱起投、单日无申购上限、单日最高赎回500万、实时支取、日日

复利等特点,可谓霸气归来。面对琳琅满目的T+0货币基金,投资者该如何从中选择?

业内人士表示,相比前两类平台,银行系的“宝”类货币基金理财具有的突出优势更值得关注。首先,投资者通过银行平台购买额度畅通无阻,不会受到限额影响。近期,有多家媒体报道,央行拟严厉

第三方支付金额,第三方支付平台上的类“余额宝”货币基金。而以民生银行直销银行的“如意宝”则不在其中,其账户仍然对投资者畅通无阻,不设购买限额。

其次,银行平台这一平台支持的银行卡数量大大超过了其他渠道,据了解,投资者持有任意一张银联卡,均可以在民生银行直销银行

在线开户,并购买“如意宝”账户所对接的民生加银现金宝货币基金。

第三,尽管互联网上有各种理财,通过银行的平台更安全、更值得信赖。银行拥有更成熟强大的网络技术、风控和团队,而民生直销银行借鉴吸收了互联网简单便利的特点,页面更加简洁。同时,民生直销银行已经建设了专属、简单易

用的网站、手机客户端、微信等渠道,非常方便,符合互联网用户的使用习惯。

众所周知,银行系基金公司在固定收益投资上普遍业绩突出,目前固定收益投资也是民生加银基金的特色。Wind数据显示,自从2013年10月18日成立以来,民生加银现金宝的年化收益率为5.91%,其七日年化收益率自2013年11月11日至今持续保持在5%以上。今年以来,万份基金总收益达到129.82元,在所有A类货币基金中排名前五位。本报记者 许超声

价值投资穿越牛熊

工银瑞信核心价值年化回报超19%

风险态势的基础上,投资于经营稳健、具有竞争优势、价值被低估的大中型上市公司,实现基金资产长期稳定增值。梳理过往投资历程,可发现其主要采取“精品投资策略”,个股精挑细选,注重内在价值,看重长期回报。

银河证券数据显示,自2005年8月成立以来截至2014年3月7日,该基金年化回报达19.03%,在全市场运作超过3年的811只基金

中排名第25位。自成立以来涨幅高达342.04%,而同期沪指仅上涨75.06%,相当于同期指数的近5倍涨幅。从近期来看,去年市场上股票基金平均净值增长率为10.39%,工银瑞信核心价值超越市场平均水平取得15.44%的净值增长。

同时,工银瑞信核心价值亦不断给投资者分红派现让超额收益落袋为安。Wind数据显示,截至

2014年3月11日,该基金累计分红总额达78.26亿元,共计分红9次,分红总额在所有股票基金中排名第三,分红次数位居同类前十。

稳健的业绩表现也为工银瑞信核心价值赢得了权威机构的认可,该基金曾先后获明星基金、金基金、同业领先基金”等称号,还曾获评晨星三年期、五年期以及银河一年期、两年期五星基金评级。

业内人士分析,A股市场熊长牛短,投资股票基金不能只局限于看短期的收益,而应放远眼光掘金长线回报,以长期价值投资的心态持有那些经过时间证明表现优秀的基金。本报记者 许超声

投资富国军工指数 分享未来长期收益

马年以来,在我国军费开支增长等事件驱动下,中证军工指数走出一波独立行情,超越沪深300达9.69个百分点。正在发行的富国军工指数分级基金是目前市场上唯一一只跟踪中证军工指数的基金,投资者既可以持有基础份额富国军工可分享中证军工指数未来的长期收益,买入军工A获取6%约定年收益,而通过投资军工B可博取杠杆收益。由于军工B具备两倍初始杠杆,因此如果中证军工指数上涨10%,那么投资军工B就有20%左右的收益。大陆

天天基金网购国投融华债基享零费率

天天基金网即日起至4月7日推出“全网独家融华零折购”活动,通过天天基金网平台购买国投瑞银融华债券基金,将享受免除前端申购费的优惠。据了解,国投瑞银融华债券基金是成立已近11年的绩优老基金,较为适合追求稳定回报的投资人。银河证券统计显示,截至2013年12月31日,该基金成立以来的平均年化收益率为12.52%,同时根据济安金信的基金分类,该基金也是2013年度的二级债基冠军,全年实现收益12.12%。 萧尤

兴全“双雄”领先市场 马年首季冠军无悬念

马年一季度行将收官,基金业绩排名也格局已定。截至2014年3月21日,兴业全球基金陈扬帆管理的两只基金兴全轻资产、兴全有机增长分别以34.36%、30.73%在全市场基金业绩排名中遥遥领先,分析人士认为,在距离一季度仅剩不多交易日的情况下,兴全“双雄”包揽全市场业绩冠军几无悬念。晨星2013年4季度股票投资能力评估中,兴业全球基金以68.58的高分在70家参评公司中位列排行榜第五。 陆文

泰信债券投管能力排第一

2013年,债市表现持续低迷,而以泰信基金为代表的中小型基金公司则凭借出色的管理能力上演了一出弱市逆袭的好戏。据日前晨星数据发布的2013年四季度《中国公募基金综合量化评估报告》指出,泰信基金凭借80.06的最高评分,继续荣登晨星所有公募基金债券投资能力排名榜首。

晨星数据在债券投资管理能力排名评估中,仅对那些在该类型拥有三只或以上超过一年历史业绩的基金公司进行评估,以提高基金公司业绩的可比性。得益于此,部分投资管理能力较强、研发团队较稳定的良好新生代基金公司也能脱颖而出。

据Wind数据统计,2013年债基整体表现可谓黯淡,平均涨幅仅为0.43%,在可统计范围内的359只债券型基金中共有143只债基亏损,占比高达40%。而泰信基金旗下债基去年全年取得平均1.73%的正回报,其中泰信周期回报2013年更是取得3.26%的投资收益率,成功跑赢一年期银行定存,表现较为优秀。

晨星基金研究中心评价,泰信基金继续债券投资能力排名榜首,良好的业绩得分和风险控制是其成功突袭的两大法宝。而此前排名靠前的基金公司在本次榜单中之所以消失,主要是坚持了高收益策略,大比例配置例如高杠杆、高久期、高债券仓位和持有票息较高但信用评级较低的品种,而此时正值流动性收紧、利率市场化中机构风险偏好改变和零违约定律被打破的背景环境,因此部分债基业绩遭受明显的下行压力。

对于2014年债市的投资机会,泰信基金认为,CPI数据持续保持低位运行,同时市场流动性的持续宽松为债券市场带来了持续的利好,短期债市有望引来一轮暖春行情。长期来看,受制于未来经济走势的不确定,货币政策也将随之调整,同时,信用债存在持续发生兑付危机的预期,因此仍需保持谨慎的操作思路。总的来看,当前持仓品种主要以企业债为主,未来将择机对资产配置进行适度调整,关注如转债、短融及利率债等其他券种的投资机会。 佑勋

得益较为宽松资金面支撑 二季度债市向好

马年以来,债市投资出现大逆转,10年期国债收益率一路向下,债券基金收益集体反弹。伴随着债市入春,债基发行市场也开始回暖。据Wind数据统计,截至3月10日,目前共有18只新基金正在发行,其中包括6只债券基金。正在发行的鑫元一年定期开放债券拟任基金经理张明凯近日在接受采访时表示,2014年债券基金获得正回报的概率相对较大。

市场人士普遍认为,这一轮的债市反弹主要是基于较为宽松的资金面支撑。但2月中下旬以来,央行已连续数周开展正回购操作,所以市场对于债券基金的后市行情也产生分歧。在张明凯看来,当前中国的宏观经济依旧疲软,通胀低于预期。同时,节后流动性的超预期改善,均对债市形成支撑。债市经过去年的深度调整,今年有望获取较好的正回报率。

短期而言,债市二季度尤为看好。张明凯认为,债市有其季节性因素,上半年债券发行量相对较小,后半段发行量才开始慢慢上来,而各机构年初的配置需求又都比较大,

存在供需缺口。虽然每年6月份资金面都会比较紧张,但3、4、5月份却会比较宽松,因为信贷投放比较大,货币乘数会上升。此外,债券市场存在一种惯性,当收益率从上往下走时,如果没有一个大的预期或事件干扰,它不会马上大逆转。所以,张明凯表示二季度看好债市。

3月上旬,超日债违约事件刮起舆论旋风,引发业内大讨论。对此,张明凯表示,短期不存在大规模违约的可能性。从长远来看,信用债刚性兑付被打破,有利于提高市场对信用风险的认识,加强投资者教育。此外,信用品种的风险溢价也将被重新定价,以促进债市的长远健康发展,因此投资者不必过于担忧。

张明凯同时强调,利率风险、信用风险和流动性风险是债市投资的三大风险。鑫元一年定期开放债基,将尽可能规避利率风险,一是不重点投资利率债,二是大部分资金都做期限匹配的投资,适当做一些久期暴露的操作。该基金主要投资信用债,通过发挥鑫元基金在信用债研究和风控方面的优势,努力提高产品收益。 志敏

路遥知马力 日久见良基

嘉实泰和10倍回报居传统封基之首

所谓路遥知马力,日久见良基。作为见证中国基金业的元老级品种,马年首只启动转型的封基嘉实泰和在15年长跑接力赛中,以总回报率高达957.74%,实现近10倍投资回报,高居当前传统封基之首。

15年前,A股市场还是庄家横行的时代,做庄家还是做专家,是随波逐流还是坚持本心?当时成立的传统封基便面临这样的难题。在权衡过后,嘉实泰和排除了各方压

力,坚持不搞内幕交易,主导科学化、分散化的投资。到底分散投资不做庄的“投资理念”适不适合?时间给出了答案。Wind统计显示,嘉实泰和成立以来的15个自然年里,11次跑赢上证综指,概率超过73%,尤其在震荡市和牛市表现突出。具体看来,2001—2002年的熊市和2001年市场由牛转熊期间,泰和凭借其良好的抗跌性始终保持优于大盘下跌的走势,为投资者最大限度地规避市场风险。

而当市场处于牛市阶段时,嘉实泰和则显示出强大的上涨动力。据Wind统计显示,从2005年6月6日的998点到2007年10月16日的牛市最高点6124点,当时28只封闭式基金在二级市场的平均涨幅超过了600%。基金泰和的表现更加惊人,二级市场上的涨幅更是高达911%,是同类中表现最为亮眼的一只。

坚持以持有人利益为核心,嘉实泰和还是2000年市场上首只开启年中分红的基金,这一举动被市

场称之为“迈向规范化的一个创新”。分析认为,嘉实基金投资较为分散,变现成本低,实现全部浮动赢利所需要的成本仅在0.01至0.02元间,这不仅能够最大程度保证基金收益人的利益,也不会变现过程中引起太大的市场波动。在当时一些基金操作日趋“庄股化”的思路下,显得更为难能可贵,是最大程度保证基金收益人的利益。封闭式基金分红最多的是2007年度,当年,基金泰和以每10份分红高达22.95元。Wind统计显示,截至今年3月,嘉实泰和成立以来共分红10次,每10份单位累计分红36.49元,累计份额总额达到72.97亿元。 闻泽

鑫元基金子公司 完成注册登记开业

近年来,基金子公司呈现蓬勃生命力,成为新生代基金向现代财富管理机构进军重要步骤。去年8月份成立的鑫元基金旗下子公司鑫元资产管理有限公司,近日完成了子公司的申请核准以及工商注册登记手续后正式开业,这也是今年第一家、业内第63家基金子公司。鑫元表示,将在借力鑫元基金的投研优势的同时,依托大股东南京银行的丰富资源,不断开展产品创新,帮助鑫元基金搭建更广阔的业务平台,加速鑫元基金向现代财富管理机构转型的步伐。 许超声