



建信收益增强募集仅一个月 认购近64亿

——访建信收益增强拟任基金经理钟敬棟

■ 证券时报记者 鑫水

目前,建信收益增强债券型基金正在募集,募集时间为2009年4月21日至2009年5月27日。据记者了解,截至5月21日,该基金的认购量已经近64亿,呈现持续热销势头。

建信收益增强基金拟任基金经理钟敬棟表示:“该基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于股票等权益类资产的比例为基金资产的0-20%。这样的产品设计使得该基金不仅在动荡的市场环境下能够获得比较稳定的投资回报,而且基金也有把握股票市场的投资机会为投资者增加收益。”

经济回暖是大概率事件

记者:目前国内经济出现了回暖的迹象,您对此有何看法?未来国内经济是否会持续这一回暖趋势?

钟敬棟:目前对经济的判断可以用四个字来概括,即“乍暖还寒”。观察今年第一季度的宏观经济数据,可以看到工业增加值、信贷增速、固定资产投资等数据都超预期,各种迹象表明经济回暖是大概率事件。不过这一经济回暖趋势的持续性仍然有待观察。首先,美国和欧洲经济仍处于底部,未来走出低谷仍需要时间,尤其美国未来失业率可能继续上升,其金融机构的坏账清理仍然需要时间;第二,国内房地产市场能否持续回暖仍未明朗,而房地产市场的趋势是未来中国经济能否持续回暖的关键因素之一。不容忽视的是,今年一季度房地产市场数据的同比增长相对较高但部分地区环比成交量有所下降。正是这些不确定性因素的存在使我们对于经济是否回暖的判断仍然保持谨慎。

记者:在这样的经济背景下,您如何看待股市和债市未来的走势?

钟敬棟:我们认为A股市场未来的波动性还会增加。今年以来A股市

场出现了较大的涨幅,这主要是市场流动性充裕和上市公司业绩预期改善的结果;而未来市场的进一步上涨则需要业绩的真实改善。如果业绩真实改善的预期落空,那么A股仍然存在一定程度的回调风险。

至于债市,在经历一季度持续调整之后,债券市场的吸引力正在逐渐增加,并且存在一定结构性机会。比如信用债与可转债,在一季度纯债指数下跌超过2%的情况下,转债指数仍然上涨了超过20%,同期交易所的信用债指数也在上涨。所以即便在纯债市场下跌的情况下,我们仍然可以通过对债券类属资产投资机会的把握,为投资者争取稳定的回报。

把握机会增加收益

记者:据我们所知,贵公司旗下还管理着另一只债券型基金即建信稳定增利,该基金自成立以来业绩表现在同类型基金中较为突出,并且您目前也是建信稳定增利的基金经理之一。您能否为我们介绍一下建信稳定增利与目前正在募集的建信收益增强有何区别?建信收益增强的投资思路是否因此与建信稳定增利有所不同?

钟敬棟:这两只基金主要的区别之一是:建信收益增强可以在二级市场买入股票;而建信稳定增利只能参与一级市场的新股申购。根据建信收益增强的产品设计,该基金80%以上的资产投资于债券类资产,其中含可转债债券,并可适度参与股票投资,包括一级市场的新股申购和二级市场买入股票。

第二个不同之处是建信收益增强规定了信用债的配置比例。根据基金合同,建信收益增强投资于信用债的比例,包括公司债、金融债、企业债、资产支持证券等等,将不低于债券资产的30%。

我们对建信收益增强的投资思路

建信收益增强:

兼顾安全性与收益性、信用添利积极进取

■ 天相投资顾问有限公司 金融创新部

建信收益增强债券型基金是建信基金管理公司旗下第8只基金,第2只债券型基金。该基金的投资理念是在专业分工的基础上综合发挥团队投资研究优势,基于利率和信用的专业化分析,优化组合管理,创造超额收益。具体可投资品种包括国债、金融债、企业债、可转债(含可分离式)、中央银行票据、资产支持证券、债券回购、股票以及中国证监会批准的允许基金投资的其他固定收益类金融工具。从资产配置来看,建信收益增强债券型基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中持有的公司债、金融债、企业债、资产支持证券等除国债、中央银行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券资产的30%;投资于股票(含一级市场新股申购)等权益类资产的比例为基金资产的0-20%;现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

兼顾股市与债市收益

建信收益增强债券型基金为偏债型基金,其长期平均风险和预期收益率低于纯债型基金,高于纯债型基金与货币市场基金。偏债型基金的投资标

的以固定收益类金融工具为主,视其投资策略的不同对股票市场参与程度的不同,一般定位其为中等或者中低风险收益产品。从业绩表现来看,偏债型基金显示了在股票市场处于弱市时抗跌、牛市时收益平稳的风险收益特征,具有“控制风险,收益稳定”的优势。

从其年份表现来看,在市场中熊市占2003-2005年,偏债型基金均取得了正收益:2003年偏债型基金获得了7.1%的正收益,同期纯债型基金收益率为-0.53%;在上证指数下跌8.33%的2005年,偏债型基金获得了8.5%的正收益而同期纯债型基金和偏股型基金的收益率分别为8.46%和2.14%;在2006、2007年快速上涨的牛市行情中,偏债型基金凭借新股申购以及二级市场股票投资,两年净值增长率分别为29.08%、26.77%,分别超越同期纯债型基金18.39、4.09个百分点;在市场大幅下跌65%,债券市场表现强劲的2008年,偏债型基金虽然受股票市场的影响整体收益不如纯债型基金,但是凭借较多参与债券市场投

其一是,把握信用债的机会,从目前来看信用债的一二级市场仍然存在较多机会,尤其一些中短期品种到期收益率较高;其二是,纯债市场在经过了今年一季度的调整之后,其吸引力有所回升,我们希望把握其中的波段性机会为投资者创造更多回报;其三是,可转债市场的IPO虽然暂停了,但有望在下半年重新启动,这些都将给建信收益增强基金提供了较好的配置选择;其四是,如果股市的IPO在下半年重启,这也将给建信收益增强带来投资机会。

是,立足于债券投资以获取稳定回报,并通过适度参与股票二级市场投资,以增加该基金的投资回报。建信收益增强的推出进一步完善了建信基金旗下的固定收益类产品线,它和公司旗下的另外两只固定收益类产品——建信稳定增利和建信货币市场基金一起,为我们的持有人提供不同风险和预期收益的投资品种,以满足不同投资者差异化的理财需求。

记者:您刚才谈到了为建信收益增强增加投资回报的一些设想,能否为我们做更具体的解释?

钟敬棟:我们希望通过以下几种途径增加建信收益增强的投资回报:

建信收益增强债券型基金

基金概况

基金类别: 债券型基金
基金代码: A类 530000, C类 531000
投资目标: 在保持资产流动性的基础上,发挥投研团队在固定收益、股票及金融衍生品方面的综合研究实力,在有效控制风险的前提下追求基金资产的长期稳健增值。
投资理念: 在专业分工的基础上,综合发挥团队投资研究优势,基于利率和信用的专业化分析,优化组合管理,创造超额收益。
投资范围: 本基金投资范围包括:国债、金融债、企业债、可转债(含可分离式)、中央银行票据、资产支持证券、债券回购、股票、权证以及中国证监会批准的允许基金投资的其他固定收益类金融工具。
本基金投资于债券类资产(含可转债)的比例不低于基金资产的80%。其中,本基金持有公司债、金融债、企业债、资产支持证券等除国债、中央银行票据以外的固定收益类资产的比例不低于债券资产的30%;本基金投资于股票(含一级市场新股申购)等权益类资产的比例为基金资产的0-20%;现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准: 30%×中债企业债总指数+70%×中债国债总指数
风险收益特征: 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,但高于货币市场基金以及不涉及股票二级市场投资的债券型基金
购买起点: 1000元
最低赎回份额: 1000份

费率结构

份额类别	A类	C类
认/申购金额(M)	M<100万元	M<100万元
认/申购费率	0.6%	0.6%
	100万元≤M<500万元	0.4%
	500万元≤M<1000万元	0.2%
	M≥1000万元	0.2%
赎回费率	持有期限(Y)	赎回费率
	Y<1年	0.1%
	1年≤Y<2年	0.05%
	Y≥2年	0
销售服务费	0	0.4%
管理费	0.7%	
托管费	0.2%	

产品特点

- 债券投资为主,适当参与股票投资**
本基金80%以上资产投资于债券类资产(含可转债),同时适度参与股票投资(含一级市场新股申购),优化投资组合,追求基金资产的长期稳健增值。
- 两类份额,自主选择**
本基金根据认、申购费用收取方式的不同,将基金份额分为A、C两类。A类份额收取认/申购费,适合中长期投资者或资产规模较大的投资者;C类份额不收取认/申购费,但收取销售服务费,适合短期或中小投资者。

专业团队,倾力打造

公司拥有一支专业的固定收益投资管理团队,旗下建信货币市场基金、建信稳定增利债券型基金荣获多个奖项。建信货币市场基金连续两年荣获《中国证券报》等机构评选的“2007年度开放式货币市场金牛基金”奖(2008年1月16日)、“2008年度开放式货币市场金牛基金”奖(2009年1月12日)。建信稳定增利债券型基金荣获《证券时报》等机构评选的“2008年度新基金明星奖”(2009年1月14日)。

基金经理

基金经理:钟敬棟
CFA,硕士,证券从业经历3年。加拿大籍华人。1995年7月毕业于南开大学金融系,获经济学学士学位,2004年5月毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学,获工商管理硕士学位。曾先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等,从事外汇交易、信贷、债券研究及投资组合管理工作。2009年5月加入建信基金管理公司,2009年8月15日至今任建信稳定增利债券型基金基金经理之一。

基金经理:李青
经济学硕士,证券从业5年。2002年7月,北京大学中国经济研究中心硕士研究生毕业。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月加入建信基金管理有限责任公司,先后任债券研究员和建信货币市场基金基金经理助理。2007年11月1日至今任建信货币市场基金基金经理之一。

风险提示:本资料仅为宣传用途,不作为任何法律文件。基金管理人承诺基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金业绩并不构成新基金业绩表现的保证。本基金以1元初始面值开展基金募集,在市场波动等因素的影响下,基金投资可能出现亏损并导致基金净值低于初始面值。投资者在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性及投资风险,并承担基金投资可能出现的亏损。投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。