

博时宏观回报 债券基金获批

证券时报记者 **杜志鑫**

本报讯 记者日前从博时基金了解到,该公司旗下第3只债券基金——博时宏观回报债券基金日前已经获得中国证监会批准。博时基金旗下的博时信用债券基金和博时稳定价值债券基金业绩表现突出。

债券基金不仅短期业绩表现不俗,长期业绩也可圈可点。银河证券的数据显示,截至6月4日,普通债券型基金(一级)过去3年平均收益率为26.03%,普通债券型基金(二级)过去3年平均收益率为22.18%,均大幅超越同期标准股票型基金平均收益率。

华商产业升级基金 本周五结束募集

证券时报记者 **鑫水**

本报讯 记者在银行渠道了解到,在目前扎堆发行的新基金中,将于本周五结束发行的华商产业升级基金,吸引较多投资者咨询和认购。

据悉,华商基金继去年取得令人瞩目的整体业绩后,在今年震荡市中又有突出表现。截至6月7日,股指今年以来下跌23%,华商盛世成长基金收益率达7.17%;华商基金旗下其他基金产品均跑赢大盘,在同类基金位居前20名,突显华商基金投资管理的整体优势。

招商深证100指数基金 即将结束募集

证券时报记者 **付建利**

本报讯 记者日前从招商基金了解到,该公司旗下首只指数型基金——招商深证100指数基金即将结束募集,并将于近期进入建仓期。

招商深证100指数基金拟任基金经理王平对后市表示乐观,“在上升趋势不明朗的情况下将采用绝对收益策略,控制权益仓位,上升趋势一旦确认,我们将在控制风险的前提下分批买入。”

华泰柏瑞量化先行 本周五结束募集

证券时报记者 **程俊琳**

本报讯 记者从相关渠道了解到,华泰柏瑞量化先行基金将于本周五结束募集,我国量化基金家族即将迎来第9位新成员。据悉,该基金是一只结合主动管理和量化选股的基金。该基金配置大类资产,选择重点行业依靠基金经理经验和整个投研团队的定性分析;选择个股依靠数量化工具,用电脑定期扫描、排序基金经理过往多年主动投资、选股过程中总结出的最关键因子,帮助基金经理更快、更客观地选择到符合选股标准的个股。

易方达所有标准年金 前5月实现正收益

证券时报记者 **杨磊**

本报讯 记者近日获悉,截至5月28日,今年以来易方达基金管理的标准年金(股票仓位上限为20%)账户均实现正收益,明显好于同期上证综指表现。

2009年,易方达基金旗下标准年金账户取得整体年收益率16%的优秀业绩。易方达秉持“追求绝对回报”基础上采取“稳健而不保守”的投资思路,业绩表现突出,尤其在2008年和2010年熊市阶段保持正收益。

5只债券基金今年以来收益率超6%

富国天丰和东方稳健收益率超9%

证券时报记者 **杨磊**

本报讯 天相统计显示,截至6月8日,今年以来债券基金加权平均收益率达2.45%。其中,5只债券基金收益率超6%,特别是富国天丰和东方稳健收益率已超9%。

据悉,5只债券基金分别来自富国、东方、华富、博时和中欧5家基金公司。其中,2只债券基金分级后的两份额收益率都超过6%;华富收益A和华富收益B的收益率分别为6.92%和6.71%;博时信用债A和博时信用债C收益率分别为6.19%和6%。

业内专家分析,5只高收益债券基金各有自己的投资法宝。富国天丰和东方稳健的收益率分别为9.09%和9.08%,今年以来两者收益率交替领先。其中,富国天丰主要受益于封闭运作。该基金不受申购赎回影响,资金运用杠杆也高于一般债券基金,并且着重投资于高息信用债产品。

东方稳健有所不同,公开增发

为东方稳健收益贡献颇丰。年报和季报信息显示,去年年底持有的国元证券、海正药业、福建高速、报喜鸟、平高电气和卧龙地产6只公开增发股占资产规模的13%,今年一季度末持有的赤天化公开增发也占到4.65%,这些增发股份为该基金今年上半年业绩贡献较大。

华富收益打新股投资收益领先,今年一季度末该基金申购获配新股汉王科技占资产净值的0.47%,这只新股表现十分优异,对华富收益业绩贡献不小。

博时信用债高收益原因已经写在基金名称上。一位基金分析师表示,信用债是2010年表现最好的一类债券品种,博时信用债基金几乎将全部资金投资于信用债上,今年以来的收益率自然领先于绝大多数其他债券基金。

对于中欧稳健债券而言,高息城投债是该债券基金的特色。今年一季度末该基金近80%的资产都投资于企业债。

9只债基宣布分红3.61亿元

本报讯 今年以来股市债市跷跷板效应明显,在股指大幅震荡的同时,国债指数、企债指数纷纷逼近年内历史高位,受益于此,债券基金收益颇丰,多只债券基金分红回馈投资者。数据统计显示,截至昨日,5月以来共计有15只基金发布分红公告,共计分红8.36亿元。其中债券基金占9只,共计分红达3.61亿元。

天相投研统计数据,5月以来,共计有15只基金宣布分红,其中主动型股票方向基金5只,指数基金1只,债券基金9只。

具体看来,9只债券基金中分红总额最高是工银添利,公告显示,该基金拟向A/B份额持有人均派发红利每10份0.8元,总计

向持有人分配红利2.52亿元,其中向A类份额持有人分配红利总额为1.43亿元,向B类份额持有人分配红利总额为1.09亿元。

此外,易方达稳健收益紧随其后,其中向A类份额持有人每10份派发红利0.26元,总计派发红利923.6万元,向B类份额持有人每10份派发红利0.32元,总计派发红利866.01万元。

虽然债券基金分红只数超过股票基金,但是从分红总额来看,股票基金分红总额高于债券基金。数据显示,15只基金累计分红8.36亿元,其中6只股票方向基金总计分红4.75亿元,占比56.82%;9只债券基金总计分红3.61亿元,占比43.18%。

(余子君)

优质海外团队护航 汇添富亚澳优势基金

本报讯 据了解,汇添富基金已构建一支阵容强大的投研队伍,近期正在发行的亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选基金配备目前业内海外管理年限最长的投资团队,该基金拟任基金经理刘子龙和王致人均具有10年左右海外工作经验,并都曾管理过主要投资亚太地区的基金;境外投资顾问资本国际在亚太证券市场拥有30年的投资研究经历,股票投资经理的投资经验平均超过27年,一位核心成员拥有长达47年的管理经验。

天相投研分析指出,汇添富基金擅长策略研究和精选个股,对A股投资经验丰富,同时致力于香港等海外市场研究;基金投资顾问资本国际依托资本集团(CAPITAL GROUP)雄厚的投资研究实力,有望充分发挥其在亚洲及澳洲市场的投资经验和优势,延续长期投资佳绩。

(张哲)

长信中短债基金 震荡市受捧

本报讯 市场风险加剧,成熟投资者不再一味追求高风险高收益,而是更多考虑在本金相对安全性的情况下获取可能收益。由于产品设计符合市场需求,5月24日起发售的长信中短债基金受到市场青睐。

据长信基金固定收益部总监李小羽介绍,目前股市走弱,债市环境相对较好,为规避股票市场风险,部分机构避险资金已转战债市。但通胀压力、加息预期对债市也形成一定压力,特别是经历上一轮信用债大涨之后,目前债市也积累了一定风险。所以公司在设计产品时,充分考虑市场情况,选择比普通债风险相对更低的中短债基金,在防守中求收益更适合于目前震荡市,这是长信中短债逆势销售情况良好的核心因素。

(海秦)

长城基金新开通 建行卡网上直销定投

本报讯 长城基金日前发布公告称,为进一步方便投资者,自6月11日起,该公司面向建设银行借记卡持卡人推出网上直销定投申购业务,每期申购金额100元起。开通该业务后,投资者使用建行借记卡在长城基金网上交易系统定投基金,即可享受申购费率5折优惠。

据了解,长城基金网上交易系统目前支持多种银行卡交易,包括建行卡、农行卡、浦发银行卡、招商银行卡、民生银行卡,申购费率最低4折起,网上直销定投业务目前可支持农行卡、建行卡。

(杜志鑫)

大成基金举办支教活动

本报讯 据悉,大成基金旗下“爱·梦想”支教活动在广东粤东北山区兴宁市宁新街道大圳小学举行,志愿者们除了为孩子们带去语文、数学、英语等课程外,还安排了国学、音乐、舞蹈、趣味体育等更丰富的多彩拓展性课程,希望能给孩子们带去更多的知识和快乐。

(杨磊)

40只基金为防套利暂停申购

证券时报记者 **付建利**

本报讯 在端午节来临前夕,为防止套利资金涌入固定收益类基金,从而摊薄原持有人利益,以及由此给基金管理人带来的投资操作上的不便,已有40只货币基金(A、B不分开计算)和债券基金发布端午假期前暂停申购及基金转换转入交易的提示性公告。

公开资料显示,上述40只固定

收益类基金共涉及南方、嘉实、光大保德信等36家基金公司,九成以上为货币基金。在端午节前2个工作日(今日和明日),大部分货币基金将暂停申购和基金转换转入业务。

不过,在节前几个交易日内,大部分货币基金和债券基金的赎回、转换转出和定期定额业务仍然正常办理。

据了解,今年以来,A股市场震荡下跌,股票基金净值缩水。货币基金和债券基金业绩表现出色,成为

资金的避风港,尤其是债券基金,吸引大批增量资金申购。为避免套利资金大进大出,一些固定收益类基金规定单日单个基金账户累计申购(含定期定额及转换转入业务)金额不超过50万元。南方现金A级基金还公告,自2010年6月17日起将该基金大额申购限额由5000万调整为1000万元。

业内人士称,节前几日大量资金申购货币基金以追求节日期间的短

期套利可能摊薄原持有人利益。此外,节日期间,货币基金的投资标的均处于暂停交易状态,如果套利资金在节前几个交易日内涌入,场内投资手段短期内十分有限,基金经理难以有效配置这些资金,从而影响基金运作。

出于上述两个方面原因,重要节假日前暂停货币基金的申购和转换转入成为基金公司保护现有基金持有人利益,公平对待新老投资者的重要举措。

嘉实基金人员调整 力求人尽其才

证券时报记者 **鑫水**

嘉实基金日前发布基金经理变更公告,3位基金经理同时调整。据了解,嘉实研究精选基金经理党开宇将负责嘉实机构投资业务,与邵健共同管理嘉实增长基金的基金经理张弢将接替党开宇管理嘉实研究精选基金,与此同时,原嘉实成长收益基金经理徐晨光将担任嘉实稳健基金的基金经理。

嘉实基金副总经理兼投资总监戴京焦表示,上述安排是为了更好地让基金经理与相应产品风格相匹配,更好地完善嘉实基金“全天候、多策略”投研模式。

戴京焦对记者说:“之所以让党开宇负责机构业务,最重要的原因就是她在管理嘉实研究精选基金中

积累了追求和实现绝对回报的经验和心得,这一点与机构投资者更关注绝对回报的需求更为契合。张弢接任该基金的原因也很简单,即张弢对该产品的理解、过往业绩优秀,以及投资思路更适合管理这只基金。张弢2005年加入嘉实任行业分析师,在4年扎实的研究生涯中打下坚实的基本面研究基础,精选个股能力突出。在担任研究员期间,张弢为嘉实发掘了中国船舶等多只牛股。截至5月31日,嘉实增长基金今年以来总回报率为3.12%,在晨星68只标准混合基金中排名第一。”

戴京焦表示,让徐晨光担任嘉实稳健基金的基金经理主要是考虑到嘉实稳健契约限定其投资方向主

要为大盘股票,徐晨光在担任嘉实成长收益基金经理期间表现出擅长长、中型成长股的投资能力,风险控制能力也较强,尤其是目前大盘股估值处于历史低位,由擅长投资大盘股的基金经理来运作管理,更有利于把握大盘股投资机会。

据介绍,在晨星标准混合型基金中,徐晨光所管理的嘉实成长收益基金总回报率排名在前1/3,也显示其大盘股投资运作能力。

戴京焦表示希望能充分尊重基金经理投资风格,通过不断沟通磨合,使基金经理投资风格与所管理产品更为匹配。该公司鼓励基金经理向更能发挥其优势的方向发展,以使团队整体投资能力不断提升。

“主动一点”增强型指数基金震荡市下灵活性优势凸显

证券时报记者 **程俊琳**

今年以来A股市场连连下挫导致2009年业绩一马当先的指数基金被动下跌,但从资产配置角度而言,在长期中国经济向好的预期下,指数基金投资价值突出,是投资者值得关注的产品。同时,为顺应短期市场震荡、国内市场有效性仍有不足的市场环境,作为指数基金“升级产品”的增强型指数基金的灵活性优势凸显,受到投资者关注。

增强型指数基金是市场稀有产品

增强型指数基金是指在紧密跟踪标的指数的同时,采用主动投资策略以期获取超额收益的指数型基金。当下增强策略并无统一模式,但它们共同之处在于都希望提供高于标的指数回报水平的投资业绩。

以市场有效性学说为理论基础的指数基金在运作中存在一定不利因素,较高的交易成本、经营管理等费用使指数基金

的低成本优势大打折扣,在此背景下增强型指数基金应运而生。

增强型指数基金1977年在美国出现并受到市场青睐。1994年到2000年间,增强型指数基金的总规模从330亿美元增加到3650亿美元,大大快于完全被动管理的指数型基金增速。但中国基金市场中增强型指数基金仍属市场稀有品种。截至6月4日,根据银河证券基金研究中心的分类系统统计,共有47只标准指数型基金,而增强型指数基金仅12只,但随着市场环境变化和投资者需求多样化,我国增强型指基的发行速度明显加快,2009年7月后成立的增强型指基达5只。

中欧沪深300 双重增强策略灵活应变

我国证券市场仍处发展阶段,市场有效性相对较差,这使得增强型指数基金未来大有可为,新股上市、板块轮动、个股

机会等均存在获取市场超额收益的机会。

以正在发行的中欧沪深300指数增强型基金为例,其在被动跟踪沪深300指数基金的同时,10%-15%的资产部分可由基金经理进行主动的股票选择。

据悉,该基金在增强策略上采用指数内外双重增强”方式,在对沪深300指数各行业和个股进行深入研究的基础上优化投资组合,对指数内行业或个股适当配置;指数外则在控制跟踪误差风险的前提下,适度进行一级、二级市场股票投资,精选具有投资潜力的非成份股,从而达到获取市场超额收益的目的。

据中欧基金研究部总监、中欧沪深300指数增强型基金拟任基金经理林钟斌介绍,以当前A股市场为例,由于政府打压房价的政策频出,市场对房地产股票普遍谨慎观望。在这种环境下,传统的沪深300指数基金只能按照沪深300指数中各行业的比例来配置基金资产,而

增强型指数基金则可在主动投资部分适当低配房地产行业,超配医药股、新能源股等预期未来收益较高的行业股票,从而达到超越沪深300指数收益的目标。

在面对震荡市场,采用被动投资方式的指数基金只能“听天由命”,而增强型指数基金由于其增加了主动管理的方式,灵活性优势显著。根据银河证券基金研究中心的数据统计显示,今年以来现有沪深300增强型指数基金平均超其同目标指数的标准指数型基金2.4个百分点。

沪深300指数成估值洼地 投资价值显现

今年以来市场连续震荡下挫使不少投资者谨慎观望,然而最近市场下行过程中一些微妙变化值得投资者关注。5月起,国内产业资本19个月来首度出现月度净增持,部分QFII也在大盘跌破2700点以后持续积极出击,保险资金、央企资

金也陆续进场。

林钟斌表示,目前整个宏观经济环境并未根本性转变,依然处于从复苏到繁荣的周期中,经济增速将维持高位运行。短期来看,基于经济增速及通胀压力的担忧,市场呈震荡筑底态势。预计下半年经济数据将有所回落,但届时政策也

会有所放松,流动性好转,在当前市场过度反应政策影响之后存在一定价值回归需求,下半年市场或将逐渐好转。因此从资产配置角度,投资者可逐渐开始投资股票市场,目前沪深300指数动态市盈率仅15倍,估值接近历史低点,投资价值逐渐显现。

中欧沪深300指数基金拟任基金经理林钟斌:

增强型指数基金旨在获得高于标的指数回报水平的业绩,1977年在美国市场推出后受到青睐,规模迅速发展;在中国市场则尚属市场稀有产品。

增强型指数基金震荡市下具有优势,截至6月4日,2010年以来现有沪深300增强型指数基金业绩平均高于沪深300标准指数型基金2.4个百分点。

中欧沪深300指数增强型基金采用指数内外双重增强策略,通过把握新股上市、板块轮动、个股成长等市场机遇,旨在获得超额收益。

目前整个宏观经济环境并未根本性转变,依然处于从复苏到繁荣的周期中,经济增速将维持高位运行。下半年政策明朗后市场存在向价值回归需求,下半年市场可望逐渐好转。