

●摩根投资通天下

奥巴马提出新刺激措施

美国总统奥巴马接连宣布多项刺激措施,希望通过基建投资和减免税收“两条腿走路”,让近来复苏势头日益减弱的美国经济避免再陷衰退,并重新振作加速回暖。

在基础设施建设方面,奥巴马表示计划投资共500亿美元,以改善美国的交通基础设施,包括在未来6年内,修建15万英里的公路,铺设4000英里的铁路,重建150英里的机场跑道,以及推进下一代空中交通控制系统,以缩短美国人的旅行时间。

在减免税收方面,奥巴马呼吁延长中产阶级家庭的减税优惠,但在今年到期之后不再延长针对高收入人群的优惠。他又建议允许企业在2010至2011年间将新购资产支出从收入中全额扣除(目前的扣除比例为50%),以激励企业扩大生产规模并创造更多就业岗位,预计该项优惠政策共可为企业带来近2000亿美元的税收优惠。

尽管不少评论人士认为,奥巴马提出的这些措施很难在11月国会中期选举之前获得国会通过,而且即使方案得到批准,措施的总规模也远不及去年的方案,未必足以扭转美国经济当前的困境。

但不管怎样,奥巴马这番言辞激烈的表态至少可以证明美国当局已正视经济复苏趋势所面临的挫折。在最新公布的一系列经济指标当中,非农业支薪人数8月份减少达54000人,好于一般预期的105000人减幅。私营范畴职位增加67000份,超越预期。但美国的总体失业率仍然高达9.6%。

美国供应管理学会制造业指数为56.3,也好于预期。其中,就业环节上升至60.4,创下1983年以来最高水平。历史经验显示,就业环节高于60通常都预示着其后3个月的非农业支薪人数平均会增加约250000人。

摩根资产管理认为,由上述指标可见,美国经济正处于利淡的存货周期与潜在利好的就业周期之间角力阶段,企业界正将其盈余重新用作增加资本开支及招聘。金融服务业可能出现产能过剩,而工业却产能不足,或可淡化这两项看似自相矛盾的供应管理学会调查结果。

整体而言,商业周期似有起色,但复苏过程仍然十分艰巨。因此,现在要判断美国经济弱势已经过去,或者美国及全球经济正濒临双底衰退都言之过早。



摩根资产管理(J.P.Morgan Asset Management)隶属于摩根大通集团,是全球最大资产管理公司之一,拥有两个世纪的卓越投资管理经验,现于世界各地管理资产12,000亿美元。

基金积分制营销手段出现升级版

买基金送积分 “秒杀”低价商品

证券时报记者 方丽

日前,基金公司积分制营销手段出现升级版,申购基金可获赠积分参与网上商城“秒杀”竞拍低价商品。

近期,中国农业银行开展“用农行网银支付赚积分,享低价竞拍秒杀赢好礼”活动,在2010年8月23日至12月31日之间,使用农行网银在线支付功能,在海富富兰克林基金、汇添富基金、嘉实基金、建信基金、交银施罗德基金、兴业全球基金、银华基金这7家基金网站直销平台交易(开户、认购、申购及定投)和橡果国际、蜘蛛网2家网购商户网站购买指定商品,即可获得积分兑换码。凭积分兑换码可以在东方财富网活动平台兑换积分,参与超低价商品竞拍。目前拍卖专区商品有手机话费、耳机、化妆品等产品,且每天都推出竞拍产品,每周推出秒杀产品。

据悉,在活动期间,在这7家基金公司网站直销平台进行交易,申购费率享受6折优惠,基金定投手续费享受4折优惠。从目前申购费用兑换积分的比例来看,一般投资者开户就可以获赠20积分;对于非货币型基金的认购、申购及定投交易,单笔交易额小于或等于1000元可得分值20的积分兑换码,单笔交易额在

1000元以上且小于或等于5000元可获得分值50的积分兑换码,单笔交易额在5000元以上的可获得分值100的积分兑换码。

实际上,民生银行在去年底也曾联合华夏、大成、南方、华安、鹏华、上投摩根等24家基金公司开展“基金直销送积分换好礼”活动,同样是客户通过网银渠道签约基金直销业务并在基金公司网站进行基金认购、申购交易的民生卡客户,即可累计民生个人网银积分,该积分可以通过民生银行网上银行商城兑换相应价值的礼品。

业内人士表示,基金公司此前也

常进行积分兑换礼品的活动。据悉,大成、工银、南方、富国等基金都有积分活动。北京一家基金公司网站也显示,该公司财富俱乐部有积分制度,而且按投资者持有时间进行累计,投资者可将积分兑换成书籍、报刊或服务。

据深圳一家基金公司介绍,该公司在去年举办开户送积分活动,得到客户的积极响应,仅在活动首日就有1000多件积分礼品兑换。这类活动非常实惠,很容易受到客户的欢迎,从基金公司角度看,普遍获得了较好的效果。”业内人士也指出,这类买基金送积分的模式未来将更大范围推广。

■专栏

三分法止盈法玩转定投

在基金投资策略中,基金定投在任何市场状况下都是一种比较好的投资方式。许多基民对基金定投的认识还不够全面深入,除了知道要坚持每月投入之外,很少有人意识到基金定投还要学会三分法和止盈法。

基金定投的确让投资者很省心,不用烦恼具体买入时点,但仍需要仔细斟酌退出时点。如果能在市场处于相对低点时开始定投计划,并在市场处于长期相对高点时结束定投,投资者将获利颇丰。但如果市场处于长期低点,基金定投计划持续亏损,投资者绝不可轻易终止定投,因为此时相同的资金可获得更多的基金份额,在牛市到来时可以获得更多收益。

投资者在市场走势不明朗、反复震荡拉锯时进行基金定投,为了进一步分散系统性风险,不妨采取三分法,将每月定投的总金额划分为三等份,分别投资股票基金、债券基金、货币基金。例如今年上半年,股票基金平均下跌18%,债券基金却平均上涨2%,货币基金也有平均0.8%的正收益,通过三分法可以降低整个组合的风

险。一旦市场进入明显的上升通道,可以把三等份中的货币基金转换为指数基金,强化定投组合获取收益的能力。

一位名叫张梦翔的台湾基民,从1996年开始定投了一只投资日本股市的QDII基金,11年的年均收益率达19%!他除了充分发挥定投的优势外(越跌越买,摊低成本),还为自己设定止盈线,当复合收益率达到100%后,赎回所有的基金,再次月继续定投。

投资者可以借鉴张梦翔的方

法,在长期定投过程中选择设定适合自己的止盈线。学会灵活运用三分法和止盈法进行基金定投,能帮助投资者取得更为理想的长期投资收益。

(汇添富基金 刘劲文)

招商基金开展 资助助学活动



本资讯 日前,招商基金组织员工赴广东省贫困县和平县合水镇丰洋村两所贫困小学进行资助助学活动。据悉,招商基金在了解到丰洋村的下洋、丰益小学教学课桌椅等陈旧破烂、教学设施缺乏的情况下,立即在公司内部发动爱心募捐活动。在短短一周时间内,公司员工捐款近8万元。(付建利)

鹏华基金 入选基金品牌十佳

本资讯 在日前召开的中国金融品牌论坛上,鹏华基金 两个伍佰同样精彩”鹏华中证500营销案例荣获中国基金品牌十佳营销案例,鹏华中证500的营销在基金业内首创跨界营销模式,率先在新基金引入代言人,并推出 鹏华中证500相约伍佰”明星服务卡,为鹏华中证500持有人提供专项服务,这些基金创新营销方式受到业内人士和投资者的广泛关注。(付建利)

坚持定投 轻松享受“乐活”生活

最近同事小于因为家里装修忙得焦头烂额。哎呀,装修真是太辛苦了,选设计方案、挑材料、挑各色家具,可把我忙坏了。”小于向啦啦抱怨道。

这不像你呀,一直标榜自己为乐活族,爱自由、宁愿租房、喜欢旅行、吃绿色食品、低碳生活,如今却被装修折磨得狼狈不堪?”啦啦调侃小于。所谓“乐活族”由LOHAS音译而来,意为以健康及自给自足的形态过生活,强调健康、可持续的生活方式。

哎,生活不容易呀,想“乐活”没那么容易,不装修?就算自己同意,家人也不同意。闭着眼睛买股票,不去精挑细选,亏损的是自己的血汗钱。年轻时有精力、有收入,很容易“乐活”,可以过自己想要的生活。年老体衰、没有稳定收入时还想保持原有生活品质,该怎么办?”小于向啦啦说起自己担心的事情。

不必担心,乐活族的生活理念就是健康、可持续的生活方式,你完全可以趁年富力强的时候为老年生活提前打算,打好基础,未来就不用担心

生活保障问题。采用基金定投的方式能够让你轻松投资,永葆“乐活”。“啦啦回答道。

如何定投能够达到这种状态?”小于满脸的困惑。选择定投可以避开这些不确定性,定投避免个人投资者去择时,如果对未来5至10年甚至20年充满信心,投资者就无需介意大盘短期起伏和涨落,选择定投就是选择未来,漫长的定投过程就是不断收集筹码的过程。定投还符合乐活族的生活方式,就是用简单、低碳、可持续的投资

方式来实现财富稳步增值,日积月累,持之以恒地播种,对投资超过10年的定投者来说,每一次大跌和熊市都是播种的最好机会。“啦啦解答道。(广发基金市场部)



富国全球债券基金:债基精选阵容首发布局全球

基金代码:100050 发行时间:2010年9月15日-10月15日

将创新进行到底 国内首只全球债券基金启航

继国内第一只分级债券基金——富国汇利一日售罄后,富国基金于9月15日推出了国内第一只全球债券基金——富国全球债券,该产品将为海外债券投资填补空白。

富国全球债券基金主要覆盖美国、欧洲和亚太市场,关注国债、企业债、资产证券化债券、机构和地方政府债券等品种,其业绩比较基准为巴克莱全球债券指数。晨星数据显示,截至2010年6月30日,该指数在过去3年、5年、10年中的年化回报率分别为6.78%、5.02%以及6.39%,优于MSCI全球股票指数的同期表现。

该产品将采用FOF(基金中的基金)模式,在全球范围内精选债券型基金,构建优质基金组合。其投资于债券型ETF、主动管理的债券型公募基金、以及债券类资

产合计不低于总资产的80%,投资于基金的部分不低于基金资产的60%。此前,富国汇利分级债券于9月1日首发,发行当日便吸引了53亿元资金申购,触及30亿元规模上限,最终自动比例配售。此外,国内首只创新封闭式债基——富国天丰继2008年底成立以来,已经获得超过26%的净值涨幅,并在二级市场上长期溢价。今年上半年,富国天丰更是以8.98%的收益成为中国市场上最赚钱的基金产品。

富国全球债券基金拟任基金经理林如惠认为,全球的经济未来可能经历相当长的低增速阶段,但并无太多的经济探底风险。因此,注重平衡的投资策略对于未来尤为重要。富国全球债券基金将为投资人淘金海外债券市场提供选择。

国内首只全球债券基金

富国全球债券基金是国内首只主要投资于全球债券市场的基金,主要覆盖美国、欧洲和亚太市场,关注国债、企业债、资产证券化债券、机构和地方政府债券等品种,主要投资于投资等级的债券基金。本基金业绩比较基准为巴克莱全球债券指数(Barclay Global Aggregate Index)。

Table with 5 columns: 年化回报率, 1年, 3年, 5年, 10年. Data for Barclay Global Aggregate Index and MSCI全球股票指数.

资料来源:晨星,数据截至2010年6月30日

采用FOF模式 站在巨人的肩膀上

富国全球债券基金主要采用“基金中基金”的投资模式,通过严谨、客观的定性分析和定量分析,力争选择优秀的基金管理人,精选基金产品进行投资,兼具规模效应、分

散风险和流动性佳三大优势。这一模式站在巨人的肩膀上精选产品,能有效规避海外债券投资中信息不对称以及交易模式复杂等一系列问题。

据美国投资公司协会(ICI)统计,1990年美国市场只有16只FOF,管理总资产为14亿美元。2008年5月,FOF的数量已达786只,管理总资产高达6746.84亿美元,增长达480倍多。在欧洲、加拿大以及新兴市场(包括中国的台湾和香港地区),FOF规模也都呈现快速扩张的趋势。从市场反映来看,FOF正日益受到投资者的青睐,成为基金行业近年来重要的产品创新趋势之一。

经验丰富的海外投资团队

基金经理林如惠,硕士,10年证券从业经验。历任中国台湾保诚证券投资信托股份有限公司基金经理、海外组主管兼基金经理,现任富国基金境外投资业务负责人。

基金经理助理徐丰, MBA, CFA, 9年证券从业经

验。历任安联大众人寿保险公司投资分析师、加拿大蒙特利尔银行研究员,现任富国基金境外投资研究员。

借力外方股东 投资风格稳健

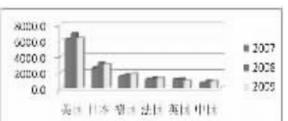
富国全球债基金的境外投资顾问是蒙特利尔银行资产管理公司(BMO Asset Management Inc.),是富国基金外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团百分之百控股子公司,管理总资产超过380亿加币,业务范围包括养老金、基金、捐赠、信托、保险金准备金、企业公积金和共同基金。蒙特利尔银行资产管理公司在基金投资方面具有丰富经验。

加拿大蒙特利尔银行金融集团(BMO Financial Group)高度多元化的金融服务机构,总资产超过2800亿美元,员工人数近35000人,涉及业务包括零售银行、财富管理和投资银行等。

(注:数据统计截至2008年12月31日)

你所不知道的海外债券投资

广阔的全球债券市场



资料来源:国际清算银行、彭博与刚刚起步的中国债券市场相比,海外债券市场规模庞大,产品种类丰富。截至2009年底,全球债券市场余额约92.1万亿美元,约为股票市场余额的2倍。其中,中国仅占约2.8%。除了传统的国债之外,更拥有丰富的企业债、市政债、抵押支持债券、资产支持债券等多样化投资品种。

债券——过去1年全球主要资产涨幅第一名

全球市场经历2008年全球金融危机后,在各国政府大力展开刺激方案提振下,投资人的热情稍有恢复,市场出现一波快速反弹,不过经过前次洗礼,投资人的风险意识提高,债券

投资成为最爱。

Table with 2 columns: 全球指数, 过去一年涨跌幅%. Data for MSCI全球股票指数, 沪深300指数, 巴克莱全球高收益债券指数, 巴克莱全球新兴市场债券指数, 巴克莱全球债券指数, 中债综合指数, CRB大宗商品 Commodity 指数.

资料来源:彭博 截至2010年8月31日

创造历史的债券基金

截至2010年一季度末,全球债券基金规模超过4.7万亿美元,较前一季增长4.2%,远高于整体基金规模的0.3%增长率。

全球债券市场最知名的莫过于以固定收益产品闻名的PIMCO太平洋投资管理公司,该公司管理资产在2009年底一举超越了10000亿美元。由著名经理人Bill Gross负责操盘

的Total Return Fund在2009年规模大幅增加50.7%,一度达到2025亿美元,成为全球基金史上规模最大的基金。今年上半年,中国市场上收益率排名第一的基金产品就是一只债券基金,收益率达到8.98%。晨星数据显示,同期全球另有348只债券型基金的回报水平超越了这一数字。