

华商收益增强债券基金 年内二度分红

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 华商基金发布公告称,华商收益增强基金将于10月26日再度分红,其中A类基金份额每10份派发红利0.28元,B类基金份额每10份派发红利0.26元,这是该基金今年以来的第二次分红。

公开资料显示,这已是华商收益增强债券基金在成立不到两年时间里的第五次分红。加上此次分红,该基金累计为投资者带来每10份1.08元(A类)和0.99元(B类)的红利,使投资者及时分享了投资收益。

华安强债基金 连续第五个季度分红

证券时报记者 张哲

本报讯 华安基金日前公告称,华安强债基金将实施第五次分红,A、B两类每10份基金份额均派发现金红利0.05元。权益登记日和除息日为2010年11月22日。统计显示,自2009年11月起,华安强债基金已连续5个季度实现分红。

国投瑞银 推行公益活动

证券时报记者 鑫水

本报讯 10所高校、60个团队、200多名大学生、100万字的获奖调研报告……历时5个月,国投瑞银大学生“调研三农 创富家乡”公益扶持首期计划圆满收官。

据了解,本次活动的主办方国投瑞银基金管理公司一直恪守受托责任,在努力创造持续稳健的投资业绩的同时,也一直不忘履行企业公民的社会责任。近年来,该公司及员工先后向南方雪灾、汶川地震、玉树地震等灾区累计捐款近260万元,还自发捐款成立“爱心基金”,援助云南、广西的中小学项目。

中海基金开展 新能源汽车试驾活动

证券时报记者 程俊琳

本报讯 近日,中海基金携手梅赛德斯-奔驰授权经销商上海通和金桥分公司合力打造的“见证·新能源变革”VIP专场试驾会成功举办。

中海基金表示,“环保”“新能源”在当今社会不仅成为一种流行风尚和健康生活态度,更是未来全球经济竞争性最强的两大领域,发展前景广阔,极具投资潜力。

日前,中海环保新能源主题灵活配置混合型基金正在募集发行,发行期为11月8日至12月6日。

基金公司尝鲜微博营销

证券时报记者 方丽

本报讯 基金公司营销视野已瞄准扩展至微博阵地,微博成为基金公司品牌形象的新窗口。

鹏华基金公司日前借力亚运会储备微博力量。据鹏华基金新浪官方微博显示,该公司展开“微博亚运 鹏华助兴 IPHONE 等着您”的活动,投资者参与亚运会金牌数量竞猜活动,成为鹏华基金新浪微博的粉丝,最先猜对并转发的鹏华微博粉丝就可获奖。据悉,鹏华基金此前已开展了类似转发微博赢大奖的活动,吸引了众多投资者参与。

无独有偶,上投摩根此前也在微博上举办“世博有奖竞猜”活动,同样引来众多“粉丝”参与。目前,上投摩根在多家知名网站上开通了微博,影响力也越来越大。以上投摩根基金公司腾讯微博为例,目前听众已接近35万人。

微博的特色是及时、互动,已经成为一个不容小觑的宣传阵地,我们未来将重点在微博平台上开发新的营销活动形式。”北京一位市场人士表示。

证券时报记者近期登录新浪、和讯、腾讯等微博时发现,华夏、鹏华、嘉实、上投摩根等超过30家基金公司开通了微博,其中多家公司在众多个网站都开通了微博。

除了基金公司开通微博外,不少基金公司员工也开通微博。因为基金是大众化理财产品,想要取得投资者信任就得多交流,微博正是和投资者交流的好平台。”一位开通了微博的市场部人士经常在微博上和投资者进行交流,甚至有基金公司副总经理等高级管理人员也开通微博,并引来众多“粉丝”。

从目前来看,微等新媒体渠道只是基金公司投资者交流的众多渠道之一。从华夏、上投摩根等多家公司的微博来看,主要内容是基金经理

的市场观点,以及投资者教育内容,较少投资者参与互动,甚至有些更新不频繁的微博听众人数不足100人。

现在基金公司营销手法非常雷同,基金业竞争越来越激烈,谁都想进行突破。”上海一家基金公司市场总监认为,未来突破口可能就是在微博等新媒体。他表示,虽然目前基金公司在微博上所花力气并不大,只有少数几家基金公司负责网站维护的人员维持微博同步更新,多数更新力度不足。未来微博能否成为基金营销的重要阵地,不仅能帮助基金公司进行客户沟通,还能成为产品宣传、企业形象塑造、扩展影响力的利器。

利用股指期货与ETF 构建套利策略

由于本质上都是基于股票指数的衍生工具,股指期货和ETF的价格变动之间往往存在较为紧密的联系,投资者可以综合运用股指期货和ETF之间的价格联系来构建套利策略,以提升投资业绩。

常见的交易策略是利用ETF和股指期货来实现期货与现货间的套利交易。这类策略的原理在于利用期货和现货之间价差的变动规律进行套利。传统上期现套利策略需要用标的指数的成分股来构建现货仓位,但由于沪深300指数成分股数量较多,套利要完全复制指数一揽子成分股难度较大,成本较高,如果利用沪深交易所目前成交活跃的ETF产品来捕获相应的套利机会,相对而言可以迅速完成拟合复制,套利成本将明显降低。

利用ETF进行期现套利交易,风险主要在于ETF可能无法完全跟踪期货标的指数,因为除非使用跟踪沪深300指数的ETF,否则其他ETF在跟踪沪深300指数方面都会有一定的误差。实证研究表明,尽管主要指数与沪深300指数之间的线性相关度很高,但波幅并不一致。要解决这个问题,可以使用一揽子ETF的组合构建现货部位,历史回测结果显示,用一揽子ETF对期货套利的效果要比使用单一ETF更好。

从海外市场经验来看,指数期货上市初期一般都会有比较大的定价误差,而国内新证券产品上市初期也都具有这种特征。上市初期沪深300股指期货与现货之间的价差将会比较大,用一揽子ETF组合进行套利将有较好的预期收益。

另外,相对于使用股票组合来构建现货部位相比,使用ETF来进行股指期货套利有一个独特的优势。我们知道,股票无法进行T+0交易,一旦套利者开启正向套利仓位后,当天便无法进行回转交易以结束套利仓位,这可能会错失可观的反向套利机会。而如果使用ETF构建现货仓位,那么可以利用ETF的场外赎回回来变相实现T+0交易,这克服了股票现货无法进行T+0交易的弱点,从而可以大大提高期现套利的周转率,并把握住价差在日内的反向变动机会,提升套利的整体收益。

对于反向期现套利的情况,套利者需要买入期货、卖空现货,此时ETF更能体现其优势,因为随着融资融券业务的推出,若未来ETF可以成为融券标的物,在期货价格低估时,直接融券卖空ETF将比卖空一揽子成分股更加直接可行,到那时ETF将发挥出更大的作用。(鑫水)

杜啦啦理财记(二十三)

不当每月工资都“白领”的白领

前台小丽午餐时在餐厅碰到啦啦,马上和啦啦八卦起来最新的娱乐新闻,被啦啦果断打断:“小丽,我看看你有八卦的功夫,不如好好想想怎么理财,你这每月工资都白领的‘白领’也该为自己的将来打算一下了。”

啦啦,我比不了你,对投资理财那么懂行。我从小数学就不好,对数字完全没概念,你说我怎么理财?”

这你就不懂了,其实理财并非高深莫测。就拿某明星闪婚的八卦消息来说吧,这其中也蕴含着理财的道理。”啦啦指出。

投资理财,其实也像结婚一样,靠冲动和一时的热情,必然使你的投

资蕴含更大的风险。不理智和没有经过认真分析的投资,就好比一时脑热的“闪婚”。

在进入任何一个投资领域之前,都应该像结婚前挑选对象一样擦亮眼睛。摒弃那种撞大运似的赌博心理,抛弃一夜暴富的幻想。当年很多人听说炒股好赚钱,在完全没有投资经验的情况下就贸然进入市场,结果赶上大势不好,损失不少;而后很多人又武断地斩仓出局,导致踏空后的大涨行情,眼看着别人的股票大涨,自己干着急。

对于资本市场不太了解的投资

者,不要总想着一口吃个胖子,应该循序渐进地积累投资经验,适当借助机构的力量投资理财。比如投资基金,由于每只基金都有专门的基金经理等管理,深入研究投资对象。投资者只需要了解基金的投资领域、收益等信息,在对比后选择较为适合自己投资风格的基金。

“小丽,基金投资也如同结婚,选定之前要擦亮眼睛,但是一旦选中,坚定持有。以我投资的广发小盘成长为例,2009年我选中这只基金,坚持定投2年,目前取得可观的收益,按普通定投的模式计算,扣款23次,平均成本1.8182元,定投总收

率为27.34%;按广发“赢定投”的模式计算,同样扣款23次,平均成本才为1.7579元,定投总收益为31.07%,效果更好。”啦啦提醒道。如果在市场不好时不能坚持定投,现在可能还会出现损失。所以,投资基金要坚持长期、平稳的投入,才能获得好的回报。”



投资基金应做好功课

知己知彼,百战不殆。不打无准备之仗,是取胜的先决条件。在投资基金之前,至少应该做好以下三方面准备,方能做到“决胜于千里之外,运筹于帷幄之中”。

首先,我们要对自己的抗风险能力、自身的资金状况、建仓能力做出客观准确的评估。

投资与风险密不可分,我们应该对自身的抗风险能力做出正确的估计。如果属于拿得起放得下、举重若轻的人,那么投资基金时,也不妨潇洒

一些,豪迈一些;如果自己属于举轻若重、凡事上心的人,在购买基金时,出手就要慎重。除了评估自身的理财素质之外,我们对自己的资金状况以及建仓能力,也应做出客观准确的评估。

其次,我们要详尽了解基金市场、投资常识,以及自己所要投资的基金。

投资者在投资基金前,最好抽出一段时间,通过专业书籍或网站,先了解基金市场的情况,投资基金的常识,做到心中有数、成竹在胸。再精选一只或几只自己看好,且适合自己的投资

基金,并再抽出一段时间,观察这一只或几只基金,确定无疑后再进行投资。磨刀不误砍柴工,既然我们要投资基金,何必介意抽出一段时间为自己充电?比起心急火燎地跑步入市,谋定而后动更加成熟、理性。在熟练掌握基金市场游戏规则的基础上再去投资,有的放矢,达到从心所欲不逾矩的投资境界。

最后,对投资基金过程中可能出现的各种情况,以及自己的应对预案,做出周全的计划。

面对变幻莫测的基金市场,有效降低风险的办法之一就是投资基金过程中可能出现的各种情况,及早制定出自己的应对预案,并在操作中结合实际情况灵活运用。(赵建华)



天弘添利基金整体概况

项目	内容
基金名称	天弘添利分级债券型证券投资基金
基金类型	债券型
运作方式	契约型。本基金《基金合同》生效之日起5年内,添利A自《基金合同》生效之日起每满3个月开放一次,添利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后5年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金份额分级	本基金《基金合同》生效之日起5年内,本基金的基金份额划分为添利A、添利B两级份额,两者的份额配比原则上不超过2:1,所募集的基金资产合并运作。
基金份额发售	添利A、添利B分别通过各自销售机构独立发售。
收益分配	在《基金合同》生效后5年期的分级基金运作期内,本基金不进行收益分配;《基金合同》生效后5年期满并转换为上市开放式基金(LOF)后,本基金的收益分配遵循上市开放式基金(LOF)的相关规定,具体见《招募说明书》。
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资范围	本基金投资于债券类金融工具和新股申购。本基金对债券等固定收益类证券品种的投资比例不低于基金资产的80%,其中,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的20%。
业绩基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种。本基金《基金合同》生效之日起5年内,本基金经过基金份额分级后,添利A为低风险、收益相对稳定的基金份额;添利B为较高风险、较高收益的基金份额。
基金转型	本基金《基金合同》生效后5年期届满,本基金自动转换为上市开放式基金(LOF)。
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

天弘添利分级债券基金:创新中的创新

11月25日起限量发行

天弘添利A四大核心优势——三月滚投 四季添利

添利A概况	
收益率	添利A按照《基金合同》规定获取约定收益,其收益率将在每个开放日设定一次并公告。 添利A的年收益率(单利)=1.3×1年期银行定期存款利率
开放日	《基金合同》生效之日起每满3个月的最后一个工作日开放一次,接受投资者的申购与赎回。
基金份额折算	《基金合同》生效之日起每满3个月的最后一个工作日,添利A的基金份额净值调整为1元,基金份额按折算比率相应增减。
风险收益特征	低风险、收益相对稳定
发售规模上限	20亿元且不超过添利B的2倍

优势一:收益优势明显,年化收益率为一年定存利率的1.3倍。
优势二:门槛较低,仅为1000元。
优势三:期限短,每三个月开放一次。
优势四:成本低,无认购费。

添利A不同持有期限下的年化收益率	
持有期限	年化收益率
3个月	2.85%
6个月	3.263%
9个月	3.277%
12个月	3.290%

说明:以上年化收益率以2010年11月1日一年期定期存款利率2%为计算基础。

天弘添利B四大核心优势

优势一:债券投资,风险低

本基金为债券型基金,主要投资于债券类金融工具和新股申购,属于证券投资基金中较低风险的基金品种。

优势二:杠杆机制增收益

本基金募集设立时,添利A、添利B的份额配比将不超过2:1,为此,添利B的初始杠杆率最高为3。杠杆机制作用下,在为添

利A提供较低稳健收益率基础上稳定地融入资金,进行债券市场的中长期投资,以增强添利B的投资收益。

优势三:封闭运作效率高

添利B成立后封闭运作,封闭期为5年,在整个基金规模保持相对稳定的情况下,本基金则可综合运用各种投资工具及投资策略,提高投资效率,从而增强基金的投资收益。

优势四:上市交易,溢价概率高

添利B将在深圳证券交易所上市交易。目前,国内市场上的封闭型债券基金的市场交易良好,将为添利B的上市交易提供良好的市场基础。作为具有杠杆特征的基金品种,添利B将具有3倍的初始杠杆率,其收益放大效应及波动性也将对添利B的上市交易起到积极促进作用。



基金经理 朱虹

经济学硕士,历任长城人寿保险股份有限公司投资管理部债券投资助理。2009年4月加盟天弘基金管理有限公司,历任投资部固定收益研究员,天弘永利债券型证券投资基金基金经理助理,现任天弘永利债券型证券投资基金基金经理。

费率结构

项目	费率	
认/申购费	0	
赎回费	添利A	3个月为0.10%;3个月以上为0
	基金转型后	90天以内为0.10%;90天(含)以上为0
销售服务费	0.35%	
管理费	0.70%	
托管费	0.20%	

添利B概况

封闭期	5年
上市交易	本基金《基金合同》生效后3个月内,添利B在深圳证券交易所上市交易。
风险收益特征	较高风险,较高收益。
发售规模上限	10亿元
发售方式	场外、场内发售

基金投资有风险,请慎重选择。详细风险提示见《基金合同》和《招募说明书》