

富国基金荣膺 长期回报明星基金公司

在证券时报主办的2010年度“中国明星基金奖”评选中,富国基金凭借不俗的长期业绩与华夏、易方达等基金公司共同获得“长期回报明星基金公司奖”。

“中国基金业明星奖”堪称中国基金业的“格莱美”,在本次评选中,富国旗下3只基金还分别获得三项产品奖。其中,富国天惠获得“5年持续回报积极混合型明星基金奖”,富国优增获得“2010年度积极债券型明星基金奖”,富国天丰获得“2010年度普通债券明星基金奖”。

(张哲)

华泰柏瑞价值增长 获股票型明星基金奖

在刚刚揭晓的证券时报“中国基金业明星奖”评选中,华泰柏瑞价值增长股票基金荣获“2010年度股票型明星基金奖”。2010年,由华泰柏瑞投资总监汪晖管理的华泰柏瑞价值增长股票基金取得了较好的业绩回报。根据银河证券基金研究中心统计,2010年1月1日至12月31日,华泰柏瑞价值增长股票基金净值增长率为21.98%,同期业绩比较基准增长率为-9.12%,超越业绩比较基准31.10%,在166只标准股票型基金中排名第七。

据晨星统计,2010年华泰柏瑞旗下成立满一年的主动型股票基金全部进入晨星230只股票型基金排名前1/3,显示出较强的整体投资研究能力。

(程俊琳)

景顺长城能源基建 获股票型明星基金奖

景顺长城能源基建基金在股票型基金中脱颖而出,在证券时报主办的“中国基金业明星奖”评选中获得“2010年度股票型明星基金奖”。

据银河证券基金研究中心统计,景顺长城能源基建基金2010年收益率为19.61%,远超标准股票型基金2.89%的平均收益率。今年景顺长城能源基建基金的业绩更上一层,截至3月25日的收益率为10.48%,在217只标准股票型基金中排名第一。基金经理余广的投资管理能力得到市场的认可。

“中国基金业明星奖”是首批获得官方资格的基金评选活动之一,已成功举办6届,为国内基金行业最权威的评选活动之一。

(杜志鑫)

金鹰保本 4月13日开始募集

据悉,金鹰保本混合基金将于4月13日开始募集,托管行为工商银行。资料显示,该基金股票和权证占基金净资产比为0%到40%,是目前保本基金中风险资产占比最高的基金之一,这种设计使该基金在保证本金安全前提下更具进取性。

金鹰保本通过采用改进的固定比例组合保险策略,引入收益锁定机制,在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上,力争在保本期结束时,实现基金资产的稳健增值,并同时引入担保人,提供不可撤销的连带责任担保,保证了“保本”目标的实现。

(杨磊)

重庆投资 获海通证券五星评级

海通证券日前公布了最新的私募基金评级报告,上海重庆投资管理有限公司总裁裘国根以近一年15.69%、近两年85.02%的净值增长率获得私募投资经理五星级评价,重庆投资获得私募基金五星级评价。

晨星资料显示,上海重庆投资所管理的人民币资产超过70亿元,是国内大型阳光私募投资顾问之一。截至2011年3月31日,成立于2008年9月的深国投重庆1期,累计净值增长率达185.64%,同期沪深300的涨幅为46.98%。

(程俊琳)

一季度周期ETF表现优异

一季度基金业绩出炉,指数基金成为最赚钱品种,94只统计在内的偏股型基金有82只取得正收益,平均收益率为2.31%。海富通上证周期50ETF一季度收益达5.07%,在所有指数型基金中排名前列。

同时,海富通上证非周期100ETF目前也正在发行,与上证周期行业50指数相对应,上证非周期行业100指数是从剩下的17个其他行业中,挑选出规模大、流动性好的100只股票组成,其涵盖的投资主题包括了战略性新兴产业、高端装备制造业、新能源等。

(程俊琳)

托管行量化激励细则 优质基金销售受益

所销售基金的资产规模、股票投资能力、创新等因素将成为总行奖励分行的依据

证券时报记者 张哲

近期有一线托管行明确行内激励制度,将基金公司整体交付总行的激励作量化细分,奖励分行的基金销售。此举将使优质基金公司从中受益。

证券时报记者获悉,某国有大型商业银行日前召集上海区域的基金公司开会,知会该行对2011年基金销售所作的部署以及制定的在基金首发、定投、专户等方面的相关细则。细则重点是加大对托管主代销基金的支持力度,明确了托管基金首发增加分行中间业务收入的二次分配政策。此举虽是银行系统内部的二次分配,不直接涉及基金销售,但激

励细则与基金资质密切相关,优质基金无疑将从中受益。

这应该是托管行方面首次就基金销售激励二次分配作出明确的细化规定,上海一家基金公司销售人员告诉记者,具体的激励政策包括,对主代销基金首发销售的常规激励为0.3%(股票型产品),对资产规模前20名的基金公司、一个会计年度内半数以上新产品托管在该行、股票投资能力排名前10、证监会创新通道的产品均有不同程度激励返还,全部激励因素累加最高可获得0.9%的返还。

具体到托管行分行渠道,在新的激励制度之下,选择优质基金优先销售成为必然。而托管行在渠道竞争激烈的格局下,欲携手基金公

司走战略合作路线,实行精品、动态配置策略以扶植优质基金的决定,对基金业意义重大。

据了解,目前托管行对基金销售的激励措施包括总行托管费返还、分行层面的个人收入奖励以及非个人收入奖励。此前,基金公司与管理行之间激励部分的合作细则没有统一版本,在“台面下”自行商定。另一家大行可能近期也会召集开会,会否效仿尚不明确。

数据显示,目前银行渠道占基金业所有渠道销售量的60%,其中90%的销售额来自国有四大行。现在银行柜台满是各种类型的新基金,一个理财经理同时要销售好几只基金。这个时候银行最有做动态配置销售的冲动。”该人士说。



资料图

11家基金公司去年盈利逾13亿

证券时报记者 余子君

上市公司2010年年报陆续公布,部分基金公司2010年的盈利情况得以曝光,截至4月7日,11家基金公司去年净利润总额达到13.26亿元,8家基金公司实现盈利,3家仍然处于亏损状态,其中,去年盈利最高的为银华基金公司,2010年净利润3.41亿元。

数据统计显示,截至4月7日,11家基金公司2010年净利润总计达到13.26亿元,8家基金公司实现盈利,3家基金公司仍然处于亏损状态。具体看来,3家基金公司2010年净利润超过2亿元,分别为银华基金公司、长盛基金公司和兴业全球基金公司,净利润分别为3.41亿元、2.84亿元和2.76亿元。此外,工银瑞信、招商基金和建信基金3家公司2010年的净利润也超过1亿元,分别达到1.9亿元、1.63亿元和1.01亿元。

从净利润同比增幅来看,农银汇理基金公司2010年净利润同比增幅最高,为204%,建信基金和长盛基金2010年净利润增幅同比超过20%,分别达到34.67%和23.48%。而银华基金、招商基金和兴业全球基金2010年净利润同比增幅超过10%,分别达到17.99%、15.6%和11.74%。

在上述基金公司2010年净利润同比实现增长的同时,也有3家基金公司依旧处于亏损。其中仅1

家基金2010年亏损幅度较2009年有所收窄,另外2家亏损幅度则有所扩大,其中1家基金公司2010年亏损幅度较2009年扩大1倍。

对此,一位基金公司总经理表示,基金公司的收入来源主要为管理费收入,因此,基金公司的盈利水平和资产管理规模直接挂钩,新成立的基金公司和投资业绩不佳的基金公司盈利面临极大的压力,而且银行等渠道也越来越强势,对于新基金公司来说,要做好3年不赚钱的心理准备。

2010年部分实现盈利基金公司一览

基金公司名称	2010年净利润(亿元)	2009年净利润(亿元)	同比增幅(%)
银华基金公司	3.41	2.89	17.99
长盛基金公司	2.84	2.3	23.48
农银汇理基金公司	0.6292	0.2069	204.11
兴业全球基金公司	2.76	2.47	11.74
招商基金	1.63	1.41	15.60
工银瑞信	1.90	1.76	7.95
建信基金	1.01	0.75	34.67
东方基金	0.30	0.29	3.45

数据来源:公开资料 余子君/制表

二度加息有利债券基金建仓

证券时报记者 杜志鑫

4月6日,央行再次加息。虽然此时加息可能意味着3月份的居民消费价格指数(CPI)仍然较高,但多数机构判断CPI后期上涨动力减弱,加息已经步入“中后场”。对专业投资者来说,加息将导致债券调整,但是债市的收益率将会提高,从而有利于债券基金建仓。

长城积极增利拟任基金经理钟光正表示,上半年物价上涨压力较大,但下半年会有所回落,原因有三:第一,虽然目前单月CPI同比出现反复,继续创新高,但季调环比指标自去年11月以来一直大幅下滑,且未出现反复,表明CPI后期上涨动力不足;第二,6月份以后翘尾因素将大幅下降直至年末消失,会导致下半年的物价回落;第三,国际大宗商品价格最近一直在回落,将导致输入型通胀压力有所减退。

3月份到6月份是高物价的敏感区,也是加息的敏感区,过了这个时间段,则不具备加息基础,最多有2、3次加息机会,但这对当前的债市已不构成利空影响。”钟光正表示。

关于高CPI和加息对债市的威胁,钟光正介绍,在实体经济由通缩向通胀转化的初始阶段,高CPI或加息对债市的边际影响最大,债市表现很糟糕。但高CPI和加息发生在通胀的中后期,则对债市的边际影响较小。

谈及未来债市机会,钟光正非常乐观:“国家本轮调控周期已运行了1年,目前实体经济增速已开始回落,当前高CPI和加息对债市收益的影响已属于强弩之末,对专业投资者来说,此时加息将导致债市收益率提高,从而有利于债市建仓。”

加息了 看好信用债金融债

证券时报记者 朱景峰

对于此次央行加息,鹏华基金固定收益部总经理、鹏华丰盛稳固收益债券基金拟任基金经理初冬表示,对债券市场而言影响较小,未来较为看好信用债和金融债的投资机会。

初冬表示,对于债券投资,加息只是影响因素之一,不是说一加息,债券市场收益率就会随之上行。以2003年、2004年为例,居民消费价格指数(CPI)高企,央行于2004年10月加息,但债券市场却早于2003年6月就开始下跌。反而在加息之后,债券市场一路上涨,出现了久违的大牛市。初冬表示,历史数据显示加息与债券市场

表现之间不存在简单的反向关系。

对于2011年债券市场的前景,初冬认为,上半年收益率可能维持窄幅波动,而就全年情况看,由于央行维持紧缩货币政策,通胀压力会得到缓解,加之目前很多债券收益率处于相对高位,因此2011年债券市场整体仍会有较好表现。

据悉,正在发行的鹏华丰盛稳固收益债券基金是一只二级债基,谈及建仓思路,初冬表示,鹏华丰盛债基在建仓期将以债券配置为主,久期基本会在3-5年的区间内,策略上将适时考虑信用债和金融债的投资机会。建仓期结束后会根据市场并结合基金情况,考虑逐步增加权益类资产的配置。

低成本促黄金基金热销

在多重避险需求引导下,黄金投资今年尤为广大投资者所重视,易方达黄金主题基金4月1日起已开始发行,首日认购热烈。

该基金专注于黄金类证券投资,最低48%、最高95%的仓位投资于黄金基金,包括有实物金支持的黄金ETF、主动型黄金股票基金、黄金股票指数基金等。相比黄金ETF、投资于黄金ETF的FOF、纸黄金等被动跟踪金价的证券品种,易方达黄金主题基金更具备主动管理优势。比

如在上涨行情中,该基金可以相对增加黄金股票等弹性较高资产,在金价大牛市行情中上涨弹性更大。

相比实物黄金,黄金基金更节省交易费用。实物黄金一个完整的交易需要投资者支付购买金额6%作为手续费,而易方达黄金主题基金全部交易费只有3%。易方达黄金主题还致力于基金资产长期稳定增值,对投资者而言,配置一定比例黄金资产将会减小整体资产的波动性,从长期来看黄金的保值和增值功能更为明显。

(杨磊)

招商全球资源基金经理牛若磊 看好天然气铁矿石焦煤

招商全球资源成立1年以来净值增长超过20%,该基金基金经理牛若磊表示,虽然受到日本地震和中东局势动荡影响,今年全球市场仍然向好,尤其看好天然气、铁矿石、焦煤等行业的上市公司。

对于日本地震所带来的影响,牛若磊表示,由于含有核泄漏事件,重建步伐将很艰难。不过,历史经验显示,自然灾害的发生对整个宏观经济往往利大于弊,尤其是基建、房地产业会有大发展。

牛若磊透露,地震之后,招商全球资源小范围参与,主要投资于

与电动汽车、电池相关的新能源及重建相关的精细化工等行业。

目前利比亚的石油生产和出口基本停滞,国际油价近期持续攀升。对此,牛若磊认为,考虑到风险溢价,资金的避险需求会增加,石油公司的股价未必会一直走好。而且,若利比亚局势较快稳定下来,国际油价下降,也不利好石油公司的股价走势。

牛若磊对于市场总体相当乐观,但大宗商品在2011年会有较大波动。他看好天然气,核电危机后清洁高效且技术成熟的天然气发电会更受青睐,从而得到较快发展。

(方丽)

鹏华基金

关注日本震后修复力

9级强震及核电危机给日本造成了重大损失。日本大地震对日本经济的整体影响仍然还需要进一步的研究评估。

鹏华基金认为,日经指数在经历恐慌性抛售三天后又反弹上涨约7%,显示短期过度反应产生较好的投资机会。日本作为世界第三大经济体,凭借以往优势将会以较快速度恢复并继续保持在许多行业的科技革新领先地位。鹏华全球发现基金作为一只全球投资的基金,国

际市场波动为在低价位建仓提供了很好的投资机会。在仓位配置上,以前一直低配日本,近期日本股市波动则为配置日本市场创造了很好的投资机会。目前日本市场估值水平具有吸引力,东证股指估值水平约为14倍,远远低于过去十年平均水平,也是金融危机后的最低点。预期未来市场仍有波动,我们将继续逢低介入。坚持独立客观的研究,以长期价值投资的观点买入并持有内在价值被低估的品种。

(朱景峰)

国联安优选行业王忠波

行业投资“钱”景无限

“十二五”规划今年正式开启,行业投资将迎来难得的历史机遇。即将发行的国联安优选行业基金重点关注行业投资机遇,高度契合经济转型的主线。

国联安基金研究总监、明星基金经理王忠波将担任该基金的基金经理。行业基金的投资在享受单一行业增长的同时也要承受单一行业的风险。由于某些行业具有周期性

特点,板块短线比较容易呈现同涨共跌。为避免这一风险,国联安优选行业基金在产品设计中引入经济发展周期的三要素:流动性周期、企业盈利周期和通货膨胀周期。王忠波介绍道:“历史经验表明,在经济周期的不同阶段,不同行业的发展往往存在差异,利用行业的交替现象,挖掘不同阶段蕴含的投资机会,可化解系统性市场风险,从而获得收益。”

(张哲)

南方基金解读11号令

企业年金投资领域获扩展

《企业年金基金管理办法》(人力资源社会保障部令第11号)即将于5月1日正式实施。南方基金养老金业务部负责人张雪松表示,新办法在管理机构的选择、企业年金的投资、收益费用、计划管理、信息披露、监督管理等方面都有着不小的变化,更加完善和切合实际。

他认为,11号令投资范围的扩展为企业年金资产投资领域的扩展提供了基础,保值增值的空间更为广阔;固定收益投资在年金投资中

的重要性得到加强。新增对“单只养老金产品”的投资,为企业年金投资管理业务开辟了新的领域。

张雪松介绍,南方基金早在一年多前就着手加强固定收益投资研究方面的力量,扩充了固定收益研究团队,目前有5位投资经理专职负责年金固定收益资产的投资。

截至2011年2月底,南方基金被超过200家企业选为年金基金投资管理人,委托投资管理规模超过220亿元。

(方丽)