

信达澳银网上直销 向工行持卡人开通

信达澳银基金近日发布公告称,今日起,对持有工商银行借记卡的个人投资者开通“信达通”基金网上直销业务。届时,投资者可登录信达澳银网站进行一站式开户和交易,并可享受申购费率5折优惠,投资者可以在线方便地进行认购、申购、赎回、撤单等操作。

信达澳银“信达通”将开通上线新版网上交易系统,系统支持7*24小时不间断交易,在业务模式上采取银行卡账户和网上直销专户绑定的模式,保障投资者的交易安全。目前,信达澳银基金已与多家商业银行建立合作关系,开通了建行卡、招商卡、广发卡、兴业卡等多个网上资金支付渠道,以方便投资者便捷、快速交易。(方丽)

南方基金积极参与 世界地球日活动

4月22日是第四十二个世界地球日,今年的主题为:“珍惜地球资源 转变发展方式”。南方基金一直致力于公益慈善事业,积极践行企业公民社会责任,倡导低碳经济。此次南方基金向广大员工和客户发出倡议,号召大家爱惜身边一点一滴的地球资源。

南方基金规划发展部总监张玲表示,环境保护,珍爱地球,我们每个人都发挥作用,比如下班后记得关闭电脑,多使用公共交通等。

南方基金自2007年起就开始推广电子对账单,经多年持续推动,目前南方基金使用电子对账单的客户已超过37万人。(方丽)

华富理财长征路 “北斗星”活动正式启动

昨日,华富基金在江西瑞金正式启动华富理财长征路“北斗星”活动,宣扬红军长征精神的同时向投资者普及理财知识。

华富基金介绍,选择革命老区江西作为本次活动的起点意义重大,是长征精神的延续。

华富基金本次活动展开了一系列普及理财知识的公益活动,组织多场“认识基金、投资基金”和“评估基金、策略投资”投资者见面会。在江西活动之后,华富基金还将沿着长征的路线,在贵州等地展开活动。(程俊琳)

跑马圈地已不再奏效,目标式促销日渐流行

基金营销走进社区 精细化成新趋势

证券时报记者 余子君

“这只基金还不错啊,长期收益率这么高,可以买一点。”日前记者在所居住的小区电梯内听到这段对话,侧目一看,原来,北京一家基金公司在记者居住的小区电梯内,做了形象宣传广告,广告中将基金公司旗下业绩表现较好的基金——罗列,吸引居民关注。

类似这种小区电梯广告,在2007年市场行情好的时候,很多基金公司都曾大量投入,当时内容多以新基金发行为主。深圳一家基金公司营销策划部人士表示,2007年市场好,基金发行火爆,基本上是市场上只要有基金发行就会抢购一空,当时,我们公司也投放了很多类似的

广告,但是主要是以新基金发行为主,企业形象广告相对较少,目的就是让投资者知道现在公司有基金在发行,可以购买。最近几年,基金公司的日子不好过,对于这类广告的投放已经比较谨慎,但是还是要投入,那些白领居住较多的公寓、楼层较高的电梯房成为首选。”

但是,2007年四季度以后,市场急转直下,基金发行陷入困境,加之这类广告费用不菲,基金公司纷纷大幅削减或暂停这类广告投入,仅少数大基金公司还在坚持。

据业内人士介绍,精细化营销的重要性基金公司都有共识,也探索出了不少模式,除了这种广告进入小区的宣传模式之外,很多基金公司还选择内容输出型模式,即深

入小区或者校园开展投资者教育讲座。这方面,上海的基金公司做得比较好,如中欧、国泰等基金公司均举办过类似的活动。

关于基金精细化营销的效果,基金公司市场部人士表示,因为效果很难量化所以还不好衡量,但是精细化营销肯定是未来的趋势。目前基金已经经过了跑马圈地时代,竞争越来越残酷。未来,无论是基金产品还是营销模式,都不可能再采用以前的粗放模式,而是走向精细化。但是,无论是在户外投放形象广告还是深入小区校园,精准营销,都很难有立竿见影的效果,需要长期投入,因此,中小公司很难坚持,他们可能更愿意将有限的费用投入到银行渠道上。”深圳一家基金公司市场部人士表示。



官民制图

■ 专栏 | Column |

从《华尔街》到《武林外传》的投资思考

刘劭文

1987年,电影《华尔街》里面的一句话“贪婪是好的…”似乎为华尔街人的形象定了格。而2010年的《华尔街II:金钱永不眠》就成为电影人在后金融危机时代为迎合普罗大众对华尔街进行的又一次温和的道德拷问。

虽然艺术作品有演绎的成分,但是股市给普通人留下的印象难逃“贪婪”二字。需要郑重澄清的是,股市不是赌场,而是资源配置的场所,其目标是将社会资金配置给有需要的企业,而投资者得以分享企业的成长,获得回报,实现共赢。

股市投资的核心目标是赚钱,本质上是“贪婪”的,某种意义上

来说,人性的贪婪正是股市效率的动力。那投资者到底该怎样对待财富追求呢?电影《武林外传》借吕秀才之口道出了答案:富与贵,是人之所以欲也。不以其道得之,不处也”。这正是人们常说的“君子爱财,取之有道”。

如何理解“道”的含义呢?“道”的第一层含义是指方法或手段。以基金公司为代表的机构投资者,作为中国证券市场的重要参与者,理应承担起社会责任,倡导科学、立足长远的投资理念和投资策略。基金公司十余年风雨历程也证明了坚持价值投资卓有成效。以其道得之”的第二层含义指法规乃至道德,意思是采用合规合法乃至合乎道德规范的方法赚钱。基金管理人

占据资源优势,一举一动都涉及巨大的利益。基金管理人必须严格遵循国家、行业法规,恪守对持有人的信托责任,绝不逾越道德底线,自觉维护行业和职业声誉。

对于普通投资者,选择一家信誉卓著、长期业绩出色的基金公司作为自己的财富管理人,也许就是实现个人财富保值增值最适用的“以其道得之”了。(作者单位:汇添富基金)



金龙鱼如何跃龙门

在QDII推出之后,国内投资者有了了解海外市场的机会,而选择不同风格的QDII产品,也有助于在分散风险的同时获得超额收益。

1990年,第一瓶“金龙鱼”小包装食用油出现在国内市场上。如今,金龙鱼已经稳坐食用油市场的头把交椅,年销售额高达数百亿元。

金龙鱼的母公司——丰益国际为世界最大的粮食、食用油及农产品供应商,占据了我国食用油市场中26%的份额,以及特级食用油市场超过40%的直接市场份额。

作为大众消费品的一种,以金龙鱼为代表的各色食用油隐藏巨大的投资机会,而丰益国际就是很好的投资标的。丰益国际,是新加坡交易所市值最大的上市公司之一,年

营业额达数百亿美元。投资者现在可以曲线投资,间接获得其收益。例如标普全球农业指数的成分股中就包含有丰益国际,以及多家类似丰益国际的农产品及食品领域的跨国企业,其业务范围覆盖了包括食用油在内的粮食、肥料以及农机等农产品生产、储运、加工至销售的全产业链。标普全球农业指数正是以饮食起居为关注点,帮助我们寻找柴米油盐的投资机会。(广发基金市场部)



招商基金召开2011年度专户投资策略报告会

招商基金陈喆:专户理财继续与“势”俱进

招商基金日前在北京举行“周期共振,与‘势’俱进”2011年度专户投资策略报告会,北京招商银行零售银行部总经理陈喆、国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪、招商基金副总经理陈喆、招商基金专户投资部总监杨渺等知名人士与招商银行高端投资者相聚一堂,共同探讨当前宏观经济形势下的投资机会。陈喆致辞表示,未来中国财富增长还会出现一个跨越式的发展,满足客户高端理财需求是每个基金公司的必修功课,招商基金将继续把专户理财团队打造得更加专业,并促进专户理财投资市场的进一步发展。

陈喆称,从2008年中国专户理财市场开启以来,中国的高端理财市场已经经历了3年多的飞速发展。在此期间,众多基金管理公司投入了大量的心血,逐步建立起以专户投资的投研能力、严密的风险控制和灵活多样的投资策略为核心竞争力的专户团队。每家基金公司都力图在专户理财这个方面给机构和個人创造出更好的收益,在激烈竞争的过程当中,招商基金有幸成为专户理财市场中优秀的管理者之一。

招商基金一直以来致力于成为中国高端资产管理市场的优秀管理人,我们历时6年打造了一只专业、稳定、高效、团结的专户理财投资队伍,这支队伍同时也是我们管理国家社保基金的首批管理人之一。”陈喆介绍,招商基金是社保基金10家投资管理人之,目前已经拥有6年的全国社保专户管理经验;同时,招商基金还拥有5年企业年金专户管理经验,产品线已覆盖了低端、中端和高端各个档次。

更重要的是,招商基金专户管理取得了较好的业绩。招商基金管理的社保组合投资业绩得到社保理事会的高度评价,年金、专户等业务也获得投资者的认可。自从2009年9月招商基金发行第一只专户以来,目前该公司所管理的专户已有27个组合,资产管理规模达63亿,专户投资业绩表现一直持续优异,在渠道和客户当中

形成了良好口碑。

2011年是“十二五”规划的开局之年,陈喆展望未来表示,在保增长、控通胀、调结构、促消费以及产业升级等新政策出台之际,可以预见在国家新的宏观经济促进下,中国高端的资产市场,尤其是在高端的资产理财市场取得了一个巨大的机会,同时也有了巨大跨越式发展的可能,基金管理公司要紧紧地研究市场、跟踪市场、满足客户的高端理财需求”。

经历了这几年中国资本市场的牛熊交错的磨砺,招商基金在专户理财方面表现得越发成熟。陈喆表示,路漫漫其修远兮,在中国未来五年的经济发展蓝图上,招商基金将为勾画出专户理财的宏伟蓝图泼墨添彩。(陈墨)

精彩观点

问:如果您个人有一千万的金融资产,需要您做大类资产配置,您怎么配置?

陈东琪:如果有一千万,我现在的感觉一是投资黄金,二是投资农产品,三是不投资房地产。而对于债券,要看债券结构,有的品种是可以投的。如果排列最优,我认为最好是投资股票,还可以进行创新投资。因此,我认为配置第一位的是PE,创新投资,第二个组合品种是股票,暂时放弃创业板和中小板,看好大蓝筹,成长性好的,市净率很低的。

问:您怎么看二季度经济发展?

陈东琪:趋势平稳上行。因为,一是一季度的投资涨了25%,二是一季度汽车减速,整个消费一二月低,三月份回升,因为短期汽车退出的效应都耗完了,回到消费需求旺盛的区间。三是现在外部出口环境不会比预期差。另外,从现在农村的需求来讲,会促进经济增长形势平稳上行。把企业效益放进去,二季度企业效益增长增长速度可能不是太高,但是能够保持快速增长。(陈墨)

招商基金杨渺:蓝筹股的价值回归



杨渺

中国新一轮经济增长周期正在展开,它的方向是向上的。”在招商基金2011年度专户投资策略报告会上,招商基金专户投资部总监杨渺展望,今年投资的一个重要逻辑是要做资产比较,二季度更看好低估值蓝筹股的价值回归。

通胀风险大

对于目前的经济环境,杨渺坦言,目前全球所有经济体都面临通货膨胀的风险,几乎所有国家都开始刺激政策退出。

杨渺解释,美国经济复苏将会超预期,美国现在零售额创出20年新高,将大量发行美元。而美元是世界货币,将有大部分美元流向中国、澳大利亚、巴西等市场。为了对冲,这些国家就必须投放自己的本币,美国宽松货币将导致其他国家流动性的泛滥。所以现在中国、印度、以色列、澳大利亚、俄罗斯

等地区通货膨胀非常高,但是美国的通货膨胀非常低。这些国家都在政策紧缩,但是美国依然宽松。但是,美国下一步也面临刺激政策的退出。

对于新兴经济体,一方面面临经济增速下滑,另一方面面临通货膨胀高运行,政策两难的局面,所以目前没有太好的机会。

从3月份中国公布的经济环比数据看,经济在平稳放缓,宏观调控效果已经显现,但中国经济还看不到大幅下滑的风险。

中国消费环比增速在去年11月见顶至今一直处于下降趋势,相对地,消费类股票也从去年11月份以来一直处于下行阶段。对此,杨渺认为,这并不是简单的一个周期风格切换,其背后有它的基本面的变化,即中国的消费是疲软的。

杨渺认为,未来一段时间,政策将趋向稳健。存款准备金率上调

空间不大,货币政策会进入观察期。经济增速回落,物价保持高位运行。产业层面有可能会看到有一些企业库存上升,后面对库存消化是一个比较大的特征。”

三大动力驱动新经济周期

杨渺指出,从经济周期的演变角度来看,2008年美国金融危机后,已持续近3年的调整,一个新周期即将启动,而主要动力来自产业升级、消费升级、制度与技术的创新。

杨渺抽丝剥茧指出新一轮经济周期的三大动力。首先是产业升级。中国以前劳动密集型、资金密集型的产业未来都面临挑战。未来,中国经济怎样才能实现更持续的经济增长?其一是靠实现产业的升级。这就意味着企业面临设备的更新换代,实现低能耗、低劳动成本、低污染。其二是消费升级。不能简单地认为是消费升级,而应该拓展消费升级的观念,包括移动互联网的建设、高清电视的普及、环境改善、消费电子等在内,都属于消费升级的主题。最后是制度创新。未来中国在垄断行业主要进行改革,包括军工、文化事业、医疗服务等领域都逐渐允许民营资本进入。随着未来几年对垄断行业管制的放松,对民营资本的引入,将使人们看到一些新兴企业存在发展的机会,此外还有收入分配制度的改革也将给市场带来活力。

杨渺表示会密切关注这三个因素,并做出相应的投资策略。他认为,虽然阶段性的增长动力是在不断变化,但“促消费、调结构”这一主线不变,这是我国未来政策扶持的方

向,也是未来经济增长的方向。他说,目前中国经济仍靠投资拉动,城镇化、区域经济的开发、保障房建设都对传统产业景气构成支持。

关键是做资产比较

杨渺强调,今年投资的一个重要逻辑是做资产比较,成长股将得到验证,而价值股做修复。比如,银行股的一季报大多预增20%以上,而动态估值平均不足10倍市盈率,从而引发银行板块的修复行情。

“公司选择上要重视估值水平和成长性相匹配,在投资上进行反复调整。”银行、地产、建筑、钢材等行业目前处于估值和成长不匹配的状态。基于此,杨渺今年二季度更看好低估值蓝筹股的价值回归。

目前这个阶段,通货膨胀高,也会加息,同时经济周期基本趋势是复苏,但是增速可能面临下滑。基于上述宏观经济的预测,我们认为股票比债券有吸引力,股票投资回报率有可能高于其他资产。”杨渺认为在大类资产配置角度,股票资产更具吸引力。

在行业选择上,杨渺最看好上游且拥有资源的行业,因为通货膨胀起来,资源型企业不会受影响,且会受益于通货膨胀。中游行业中,看好先进制造业,就是实现人工替代、降低能耗、降低污染等企业。

目前的中国经济所处新的经济周期在启动,对周期增长动力的理解是决定方向。而且,在中国经济结构转型过程中,很多公司和行业有非常好的增长机会。”杨渺非常看好中国经济未来长期发展。(陈墨)(CIS)