

鹏华新兴5月12日发行

鹏华基金发布公告,鹏华新兴产业股票型基金将于5月12日发行,投资者可通过招行、工行、建行、国信证券等各大银行券商认购。鹏华新兴产业是一只主要投资于战略性新兴产业的主题型股票基金,致力于在未来推动经济发展的新兴产业中精选优质个股,力求超额收益与长期资本增值。鹏华新兴产业以基金资产的60%至95%投资股票,其中投资于新兴产业相关的股票占股票资产的比例不低于80%。

鹏华新兴产业拟任基金经理陈鹏,迄今已有近3年的基金管理经验,他的投研能力得到市场的广泛认可。(朱景锋)

中小板首只联接基金今起发行

记者从广发基金了解到,中小板首只联接基金——广发中小板300ETF联接基金今日起正式发行,投资者可通过工行、农行等各大银行及广发证券等网点,以及广发基金网上交易直销渠道进行认购。拟任基金经理陆志明表示,今年以来出现的中小板下跌,已经使得中小板高估值情况得到改善。场外渠道的投资者可以通过长期持有该联接基金享受中小企业长期增长成果,也可以通过短期投资于该联接基金有可能获取短期差价收益。(杨磊)

中欧鼎利分级债今起发行

中欧基金旗下首只分级类基金产品“中欧鼎利分级债券型基金”于5月9日至6月10日期间在全国正式发行,该产品是国内首只封闭期为一年、分级型二级债基,投资者可通过中信银行、建设银行、广发银行等各大银行、券商及中欧基金网上交易渠道购买。

根据产品的分级设计,中欧鼎利分级债券型基金在发行过程中,通过场内认购份额将自动按7:3的比例分成鼎利A份额和鼎利B份额。鼎利A的约定基准收益率为“一年定期存款利率+1%”,若在基金成立之前不再次加息的话,鼎利A的约定收益率将为4.25%;鼎利B则通过分级杠杆使其预期收益高于鼎利A。鼎利A、B份额在成立后三个月之内将在深交所上市交易。(程俊琳)

基金销售管理办法有望3个月内定稿

证券时报记者 木子

自去年11月《证券投资基金销售管理办法(修订稿)》明晰第三方销售机构的准入门槛以来,各路意在争夺牌照的机构都翘首期盼最终定稿。证券时报记者近日获悉,该《办法》有望在未来3个月内出台,而多家机构也将在第一时间比照相关标准提出申请。

去年11月1日,《证券投资基金销售管理办法(修订稿)》正式出台。随后,在该修订稿的反馈意见截止日期之前,多个有意涉足第三方基金销售领域的机构向监管

层递交了意见和建议。据了解,多数机构的反馈意见主要集中在银行收费、登记结算、资金监管、如何避免各类基金销售中介机构业务重叠以及建立防火墙等方面。

上次的修订稿出来以后我们都反馈了一些意见,修改论证总是需要一个过程的,再说法规的制定也有严格的程序,再等等吧,应该快了。”一家拟拿牌照机构的相关人士说,自己能做的准备都已经做好,只等《办法》正式颁布后提交申请,监管部门受理了申请才能发放牌照。

事实上,由于早有第三方销

售机构的“发牌预期”,一些机构已“曲线”介入基金销售和服务领域,且在等待资格的过程中,不断完善商业模式,一旦基金第三方销售机构破冰,这些机构即可掌握先机。

不仅如此,强烈的“发牌预期”也引发了基金业内市场销售人才频频跳槽,或自己筹建第三方销售机构,或加盟最有可能首批拿牌的“准三方销售机构”。前段时间,一家合资基金公司市场总监就离职准备自立门户筹建第三方理财财务咨询公司,主攻今后的基金第三方销售市场。除公募基金市场人

士跳槽备战第三方销售市场外,一些在银行渠道从事基金销售的一线客户经理也准备跳槽。

急盼拿牌的不仅是这些“准第三方销售机构”,更有渠道费用重压之下的基金公司。

为了绕开渠道的“盘剥”,北京一家大型基金公司就已经开设了十余家直销门店,而南方多家基金公司也有意向开设直销店面。业内人士称,在国外成熟市场,基金的主要销售模式就是第三方销售机构的顾问式销售。在国内,面对这一即将开放的銷售模式和市場,众机构和人才投身其中肯定是大势所趋。

信达澳银产业升级今起发行

信达澳银基金近日发布公告称,信达澳银产业升级股票基金将于5月9日起正式公开发售,该基金属于预期风险和收益高于混合型基金、股票型基金,其股票等权益类资产占基金资产的60%至95%,同时将以不低于80%的基金资产投资于产业升级的股票。即日起,投资者可以通过中国建设银行等银行、各大券商及信达澳银直销中心认购。

业内人士分析,信达澳银基金管理公司在现阶段发行产业升级基金,可谓适逢其时。(朱景锋)

独立机构研究报告成基金新宠

证券时报记者 李活活

在传统的证券公司卖方报告之外,独立机构的研究报告正在成为基金公司的新宠。证券时报记者近日获悉,在一些大型基金公司研究报告的打分排名中,有独立研究机构的一些行业和宏观报告甚至能排进前十。“一家独立机构的研究实力和中金、中信、申万这些券商大佬迅速接近,实在是很难得。”有资深业内人士评论道。

众所周知,由券商等机构提供的卖方报告往往覆盖了行业、公司、策略、趋势等多方面,基金公司投研人员会以这些报告为基础,从大量的卖方报告中选择出最具价值的报告,加入自己的

价值判断作出相应的操作,这些操作关系的基金产品的业绩表现,卖方则通过基金公司研究报告的评价高低参与分仓,实现收入。正因为投研实力关系到分仓收入,在这一兵家必争之地崭露头角更难能可贵。

一家成立于2005年的独立研究机构就是近两年来迅速崛起的“新宠”。该公司网站称,目前国内资产管理规模达到200亿元以上的基金公司大部分是他们的客户,其客户所管理的资产规模占中国基金管理规模的60%以上。

他们的超深度研究报告非常有竞争力,一个地产行业的研究报告能写到七八十页,数据非常详实,相比之下,券商的研究报告很少有这么写的。”深圳一家

大型基金公司的基金经理说,这家机构每月进行行业草根调研,选取的样本相当广泛,涉及钢铁、水泥、机械、房地产等行业,这些调研结果领先于统计数据的公布,比较有前瞻性。真正做深入地研究,数据更为充实,在这个内部消息满天飞的年代,基础数据和扎实研究更有助于挖掘出企业的真实价值。”

有业内人士说,独立机构的研究报告一般只做到行业,很少追踪到个股,但在公司内部的打分中基金经理给的分是很高的,因为基金经理更需要把握各个行业的配置比例,而且很多基金经理都是行业研究员出身,可能对自己以前看过的行业很熟悉,其他行业不一定有很深入的研究,更需要通过深入的行业报告更好地进行行业配置。



资料图片

万家添利分级债即将发行

据悉,万家基金旗下第4只固定收益类投资产品,万家添利分级债基金日前已获证监会批准,将于5月16日起在中国邮政储蓄银行正式发行,发行时间截至5月27日。届时,投资者也可通过中国银行、建行、工行、齐鲁证券、长江证券、中航证券等代销渠道进行认购。

据了解,万家分级债券基金分添利A和添利B两类份额,两类份额的初始募集比例为2.5:1,添利A的约定年收益率为一年期银行定期存款利率(目前为3.25%) + 1.1%,每6个月打开申购赎回一次,采用半年复利计算。万家添利此次采取了A、B两类份额分开募集的销售模式。合同约定,添利B份额在合同生效后三个月内在深交所上市交易,同时基金资产将进行为期三年的封闭运作。(张哲)

国泰金鹰增长9周年: 谋虑投资者的幸福之道

编者按:2011年5月8日,国内第一只开放式股票型基金国泰金鹰增长基金迎来成立9周年纪念。在被所有具有基金评价资格的评级机构(银河、晨星、天相、海通、招商、济安、上证)一致获评为最高五星级基金(三年期)的同时,截至2011年1季度末的公开数据显示,该基金规模已经连续10个季度实现正增长。

作为和股市变化息息相关的行业,基金业如何摆脱对股市周期性变化的依赖获得持续增长?我们试图以小见大,鉴古励今,见证国泰金鹰增长规模持续增长之道。

长跑冠军赢在稳健

任何一只基金,要获得投资者的认可,业绩无疑是根本,国泰金鹰增长基金亦不例外。

作为国内第一只开放式股票型基金,成立9年来国泰金鹰增长基金在不同时期历经多位基金经理,但保持不变的是长期稳健的良好业绩表现。

据银河证券截至4月29日的数据统计显示,国泰金鹰增长基金成立以来收益率达到452.22%,近3年年化收益率在200只纳入统计的股票型基金中排名第6。

最让投资者感到欣慰的是国泰金鹰增长业绩的稳定性。历史数据显示,除遭遇2008年系统性金融危机而未实现正回报外,其余8年国泰金鹰增长每年都为投资人赚取了正收益。

而上海证券近期的一项基金业

绩数据统计,则从另一侧面反映出国泰金鹰增长良好的业绩稳定性,该研究中心的研究结果显示,在过去3年中(截至2011年3月31日),连续3年均超越自身业绩比较基准的股票型基金只有30只,占比为12.2%,而国泰金鹰增长基金亦是其中之一。

保持基金投资业绩长期稳定并不容易。好买基金研究中心的一项研究表明,通过对从2005年至去年的基金排名测算显示,在考察基金是否“连续赢”这个指标上,绝大部分基金是不具有持续性的。

好买基金的数据显示,若按年看,大致只有0.62%的基金能持续保持很好的业绩,而若根据这个是否“连续赢”的指标来选择基金,从2006年开始到2010年,这种指标选择出来的组合相比偏股基金平均收益水平有106.8%的超额收益。

凭借长期稳定和良好业绩表现,国泰金鹰增长在今年成立9周年之际,首次实现大满贯,被银河、晨星、天相、海通、招商、济安、上证等评级机构一致评定为最高五星级基金评级。

持续深入投资者关系维护

虽然取得了长期稳健的良好业绩表现,但作为基金管理人,国泰基金同样关注的是如何建立一批对于基金公司足够信任,愿意以长期持有的理念和实际行动来与基金和基金公司共同成长的持有人队伍。

购买基金已成为大众最主要的理财工具之一,但在9年前愿意把自己的储蓄转换为基金份额的投资者并不多。也正是基于此,心怀感恩之心,国泰金鹰增长成立9年以来坚持每年举办周年庆活动,邀请不同时期的持有人代表走入公司,走进大讲坛,领入颁奖典礼现场,坐到基金经理周围,用最直接亲切的方式加强与持有人关系维护。

以去年为例,国泰基金分别举办了针对国泰金鹰增长老客户的

“老大的幸福”和“幸福定投人”的活动,寻找到3000多名在国泰金鹰增长成立起就一直持有至今的基金持有人,分享相伴牛熊市的投资感悟,倡导长期投资理念。

在国泰基金人眼中,他们是公司最宝贵的财富。而在今年,“幸福接力”成为国泰金鹰增长成立9周年的传播关键词,寓意该基金过去9年所带给投资者的幸福能够继续传承。

美誉度带来客户二次购买

众所周知,唯有产品得到客户的高度认可才会促成二次购买。作为国内“老十家”之一,成立13年的国泰基金历经市场磨砺,越来越认识到基金公司的品牌形象,与投资人的交叉点就在于优秀稳定的投资业绩和高效贴心的专业服务,前者和后两者都没有捷径可言。

对于持有人关系维护的不断深入和加强也为国泰基金带来了预料之中的惊喜效果。

来自公司的统计数据显示,国泰金鹰增长基金去年来自渠道的个人投资者中,老持有人追加投资的比例达到59%。该基金近年来规模的持续增长,有相当部分来自于老账户的重复购买,而行业的大背景却是老基金份额的持续下滑。

幸福之门被敲响

据Wind数据,最新公布的2011年1季度基金行业统计显示,61家基金公司规模份额相比2010年末缩水356亿份,降至23871亿份。这已经是行业规模季度性的连续下滑。而与之形成鲜明对比的是,国泰金鹰增长基金资产总规模从去年底的29.13亿元上升到近35亿元,比上一季度大幅增长20.15%。

逆市净申购并不偶然,在过去2年行业整体净赎回的趋势下,国泰金鹰增长基金资产规模一直呈现不断上升的趋势,已经连续10个季

度实现净申购。据WIND数据统计,国泰金鹰增长基金2010年年初的资产总规模为11.3亿元,持续良好的业绩辅以对于投资者关系维护的重视,份额增长的幸福之门终被敲响。在过去1年中,国泰金鹰增长的季度规模增长率分别为39.82%、7.78%、20.43%、42.03%,而其中又有不少来自于每月定投扣款。

“幸福定投”是国泰基金去年推而广之的定投品牌,取“幸福”两字,寓意定投国泰基金的投资者不仅能够获得投资收益,同样能够收获幸福生活。国泰基金在“幸福定投”甫一推出时就把国泰金鹰增长作为幸福定投的种子基金,长期业绩的稳定以及每年均能够超越业绩基准的表现让推荐多了底气。

国泰基金以“谋虑善善、未来尽善”诠释了公司新的品牌口号,这或许也是成立9年的国泰金鹰增长基金近几年业绩和规模不断向好的缩影:在投资上,用更大专业和勤勉让业绩持续稳定;在持有人关系维护上,用更多的心思和耐心,谋虑他们的幸福之道。

水能载舟亦能覆舟。基金公司管理规模的增长,不仅仅依靠发行新产品,同样可以来自于投资业绩带来的净值增长和对持有人关系维护的不断深入带来的老基金持续申购。唯有投资者的幸福生活才能换来基金行业的未来更加美好!



(CIS)

我们对于投资的坚持和信仰

——国泰金鹰增长基金经理张臻致投资者的一封信

时光荏苒,国泰金鹰增长迎来九岁的生日了,回想几年前刚刚接受基金经理任命时的忐忑,仿佛就在昨天。几年后,交出一份带有也许还留有少许遗憾的业绩答卷,却得到了广大持有人的支持和肯定,自己心中忐忑犹存,只是换了一番滋味。

回顾几年来国泰金鹰增长的投资管理历程,我们对投资理念的反思和总结一直在进行:从最初对成长的追求,到对风险的全面理解与重视;对估值的有意弱化,到对安全边际的充分强调。在资本市场里面待得越久,越能体会到风险的含义。

所以,细心的持有人会发现国泰金鹰增长的表现越来越稳健,业绩也始终能够位于市场前1/3水平。没错,国泰金鹰增长仍是一只成长风格的基金,但我们是在追求有安全边际的成长,可能会减弱短期业绩的冲击力,但会提高中长期良好业绩的安全性和持续性。就像我经常和投资者交流的一样:如果你的投资行为像长跑一样是个长期过程,那么每圈跑的成绩显然不如整个长跑成绩有意义,笑到最后,笑得最灿烂!

可能有投资者会问,难道短期业绩和中长期业绩不可以兼顾么?我的体会是,很难。用“守正”和“用奇”两个字能够较好地代表我们所信奉的投资哲学,即信守价值投资的正道,但在投资思维和投资行为上应该与众不同。

每天与市场的博弈让我们深刻地感受到在中国目前的市场环境中,很多股票的成长故事都被过分夸大,尤其表现在估值方面。所以在大家都关注短期业绩表现的时候,不妨把眼光放长一些,可以看到许多更好的风景,找到不少对中长期业绩有利的好投资。当然,说得容易,做起来难。为了

长期回报,而忍受短期业绩表现落后,需要的耐力可能超乎想象,更像是对基金经理的一种心灵修炼。所以长期业绩表现优秀者,一方面要具备较高的研究水平,能选出来成长空间大的投资品种,另一方面要“坐功”好,俗话说“好股票难捂”,后者往往对基金业绩的贡献度更高。

值得欣慰的是,基于整个行业在投资者教育方面的共同努力,广大基金投资人正以超出我们想象的速度成熟起来,越来越显示出对中长期业绩的重视和认可。让我们骄傲的是,近几年来国泰金鹰增长份额持续翻倍增长,正是投资者对我们追求中长期稳定良好业绩的最好褒奖。

此时此刻,我的心中既忐忑又自信。忐忑的是,从某种意义上而言,投资人给予我们的肯定似乎超越了我们所取得的成绩。成绩单背后仍有不少遗憾,如果我们能够再努力一些,错误再少犯一些,对机会的把握再好一点儿,成绩可能会更好些。

但是,与这些遗憾比起来,我们更自信的是我们的职业操守,基金管理是受托理财,信誉就等于生命。像呵护老人和孩子一样善待客户资金一直是国泰基金的基金经理恪守的职业准则。

展望未来,我们的信心更加坚定,中长期中国经济的向好已是共识,在此背景下,通过我们更高要求的专业和勤勉可以发掘到不少成长空间还很大的上市公司,诚然最难的是在控制风险以及伴随企业成长的耐心方面,而我们已经准备好了在这孤独寂寞的投资旅程上一路坚持我们的信仰走下去。

再次感谢广大持有人对我们的信任,让我们一起携手,见证中国经济增长的奇迹,分享中长期投资的硕果。

张臻