

汇丰晋信平稳增利债基 新增C类收费方式

为满足不同持有人的理财需求,汇丰晋信平稳增利债券基金推出C类收费模式,投资者申购该基金免申购费,且持有30天以上将不收取赎回费。

汇丰晋信基金人士表示,增加C类收费模式,一方面给金额较小或持有期相对较短的投资者节约费用,提供低成本的申购机会;另一方面也有助于完善债券基金的持有人结构,优化机构和个人投资者占比,从而提高债券基金的稳定性。

汇丰晋信平稳增利债券基金基金经理钟小婧表示,债券投资价值已经开始显现。在通胀对债市利空与经济基本面对债市利多的博弈下,目前债市表现以震荡为主,但进入三季度,随着经济增速回落,通胀水平见顶,政策紧缩力度减弱,债市将迎来较好的收益机会。(程俊琳)

海富通基金跨界 提升投资者教育品质

海富通基金酝酿一年之久的《这样投资更幸福》终于面世。这本幸福宝典由海富通基金管理有限公司总裁田仁灿和曾任职于《东方企业家》、《周末画报》的资深媒体人顾冰强强联手,共同打造而成。

海富通基金一直致力于投资幸福感的探究,举办了一系列以“幸福投资”为主题的投资者教育活动。《这样投资更幸福》一书的发行,则标志着海富通在“幸福投资”领域的探索更上一层楼。其在为投资者提供长期投资指引的同时,更是引领了基金业投资者教育的新风向。(程俊琳)

养老抗通胀 债基追求安心回报

2011年商品价格的上涨困扰着国计民生。实际负利率环境正在侵蚀着人们的储蓄,通胀需求中追求长期稳定收益的基金应运而生。

易方达安心回报债券基金以同时跑赢CPI和三年期银行定存为投资目标,在追求抗通胀”同时还努力为人们提供着眼于长期的养老投资工具。

据悉,债券基金风险较低、波动较小的特征。银河证券数据显示2005年到2010年各年度,一级债基和二级债基平均收益率均为正值,保持在3%到27%之间。一些绩优债基的稳定性更加突出,如持续领跑一级债基的易方达增强回报基金,由明星债券基金经理钟鸣远管理,该基金成立3年多年均回报超10%,在2008、2009、2010每个自然年度的收益率分别达到10.40%、7.36%、12.35%。(杨磊)

微博查净值 基金信息披露 IN”起来

多家基金公司都已在新浪、搜狐、腾讯等网站开通了官方微博,与网站同步披露基金净值

证券时报记者 方丽

时髦的微博给基金营销增添了一种新模式,同时也成为基金净值披露的新渠道。证券时报记者了解到,近期华夏、大成等基金公司每日及时在多个官方微博上披露基金产品净值,让“微博潮”席卷力度更大。

据悉,大成基金正在进行“微博来袭,体现最IN服务”的活动,不仅让持有人一起“织围脖”,同时可用手机关注每日的基金净值,还可以参与幸运大奖的抽取。大成基金用微博看净值替代手机短信披露净值的服务。对于取消短信净值服务的客户,大成基金还将给慈善基金会捐出1元钱。

业内人士表示,在基金公司微博诞生初期,不少公司在微博上披

露净值表现,尤其是短期业绩,这引起监管层的关注。而现在不同于宣传基金的短期业绩,基金公司在微博上披露当天净值走势,几乎与基金公司网站披露时间一致,效率更高,能更及时让持有人了解基金的运作情况。深圳一位持有人也表示,从微博上看基金净值非常方便,可以轻松掌握基金净值走势。

上海一家基金公司市场人士表示,目前该基金公司在新浪、搜狐、腾讯等网站都已开通了官方微博,但目前客户群仅有数百万人。“如何利用微博做宣传,是基金公司做营销的一个课题,而我们的思路是将持有人培养成微博的粉丝。”

他还表示,通过披露基金净值的活动,一方面可以增加官方微博的粉丝数量,另外一方面也

加强了与持有人的互动,培养持有人的“微博习惯”。现在不少持有人对这种净值披露比较关注,我们微博的点击量也增加得很快。”

一位业内人士认为,微博给了基金公司一次低成本拉近与投资者距离的机会,这比官方网站更有效。而微博的威力,取决于“粉丝”数量的多少,如果基金公司能成功地将自己的客户都发展成为自己官方微博的“粉丝”,那无论是在日常信息的传递,还是活动的组织,抑或是重大问题上的沟通交流,都有事半功倍的功效,甚至可能打破银行在客户信息上的垄断。不过,基金公司想真正用好微博这个宣传利器,还需要在内容上多下功夫。他认为,未来基金公司微博披露产品每日净值,可能会被基金业集体效仿,成为常态。



第三方支付平台加速抢滩 类尾随”隐忧初显

证券时报记者 程俊琳

首批第三方支付牌照下发后,更多支付平台行动先行,加紧与基金公司联动,商讨业务模式,寻找合作点。

据了解,除已经获得支付牌照的公司外,更多支付公司均将基金直销作为未来业务突破点。不过,令基金公司担忧的是,起步阶段之后,各支付平台相继开出价码,基金公司原本寄予希望的第三方吸引力大打折扣。

知情人士透露,近期银联走访了不少基金公司,寻求商机。银联的做法很明确,就是要抢滩第三方支付市场。”某基金公司人士透露。据了解,此次银联通与部分基金公司已经协商完毕,合作模式正在逐步完善之中。银联通负责与银行商谈上线开通各家银行支付渠道,基金公司的投资人可以通过这一渠道购买基金产品。

事实上,目前只有汇付天下和银联具有证监会批准的网上基金销

售支付结算资格,但牌照问题并没有成为其他公司业务开拓的制约因素。在支付牌照发放之后,包括支付宝、财付通、易宝支付、快钱在内的多家第三方支付公司各显神通,推动基金的直销革新。

按照当前第三方支付平台的合作框架,各支付机构加紧对基金直销业务的平台架构。据一家基金公司电子商务负责人介绍,第三方支付平台的优势在于客户资源,或为基金带来增量。

截至目前,以汇付天下为代表的第三方支付机构已经和基金公司完成了通道架构,今年内将会实现客户量以及基金保有量的增加。汇付天下掌门人周华表示,截至目前,最大的支付公司一年处理的支付量只有几千亿的水平,基金行业的两万多亿的市场容量会成为第三方支付市场的第一大行业。业内人士认为,这意味着,除目前已经具有牌照的第三方支付公司外,不同背景的支付公司的加入会促进这一行业发展。

不过,基金公司在兴奋之余又

陷入担忧:第三方支付在拓宽基金销售渠道之后,各种名目的“类尾随”费用问题开始显现。

据知情人士透露,目前已有支付公司讨论对增量基金收费作为基金销售的激励。与银行渠道收取尾随佣金不同,第三方支付公司并未提出这一说法,不过按照协商计划,支付公司将会对增量资金收取例如培训费的费用,以激励投资人以及理财经理,吸引更多的客户采用第三方模式。

据基金公司市场部人士介绍,目前基于银行网银渠道的基金直销并不稳定,而第三方支付能够从技术上解决这一难题,能够吸引投资人采用网上基金直销方式。不过,真正成效还有待市场检验。

虽然目前已有支付公司提出类尾随问题,但这一计划并未真正开始运行。由于第三方支付正处于起步阶段,这一问题在当前并未凸显。如果基金销售对第三方的依赖度加大,不排除第三方支付渠道价码会逐步提高,这对基金公司来说又是一大困局。”前述人士如是认为。

赎回也会有风险

股市有涨跌”这句话的确如废话一般,但真能具有视股市涨落如日升月落一般平常的心态,就一定可分享到财富增加的成果。不过很可惜,风吹草动心惊仍是不少投资者的常态。

每逢市场在经历一段时间上涨后陷入上下震荡时,刚刚享受到一点投资喜悦的投资者就陷入了纠结:持有还是赎回?很多投资者选择了落袋为安。可是,赎回了基金,就真能不后悔吗?

对得太早也是错的”,赎回之后大盘重现涨势不止,更令人懊恼。过早的赎回意味着错过了上涨的机会。如果市场的确出现了重大调整,那选择暂时赎回基金确实能有效规避风险。可问题是你能保证自己已大跌后可以克服恐惧而有足够的勇气去及时加仓吗?如果你没有在底部及时加仓,那同样错过了今后上涨的机会,当初的赎回又有什么意义呢?除非你已决定退出这个市场不再投资,否则赎回的风险可能并不亚于承受调整的风险。

无论是踏空行情还是错失建仓

良机,都是我们不愿意承受的后果,这种投资风险比起现在的担心恐怕更值得忧虑。一个最简单的办法,既然选择了基金理财,那就不如把对市场的顾虑留给基金公司和基金经理吧。你需要做的,就是让自己选择一只长期业绩优良的基金,有一个好的基金公司,有一个稳定而优秀的投资研究团队,然后学会安心地长期持有。

归根结底,赎回也是一种风险,一种错过长期上涨机会的风险。对于眼下“十二五”规划正式出台、经济基本面依然长期看好的中国市场而言,这种风险更是不容轻视。赎回也有风险,基金投资者还不如以不变应万变,坚持持有为上策。

(汇添富基金 刘劲文)



广发基金潘永华:涉农产业是抗通胀投资新潮流



杨磊

投资大师罗杰斯年初的一句“买黄金不如买大米”,让投资者在2011年更加关注农产品和涉农产业的投资。在黄金投资热之后,农产品和涉农产业成为抗通胀的新潮流,广发基金公司今年中期顺势推出了首只投资农产品相关产业的全球农业指数基金。

负责广发基金海外投资业务的广发基金总经理助理潘永华博士表示,供需不平衡和成本上涨将推动农产品价格的上涨,在农产品价格上涨中,受益最大的是农业上下游产业的全球产业巨头公司,广发全球农业指数基金希望通过投资这些公司,给投资者带来长期战胜通胀的投资机会。

全球宽松货币政策 助推农产品牛市

潘永华认为,农产品价格长期上涨是内在原因和外在原因综合的结果,内在原因的根本在于供需不平衡,供给有限,需求却快速增长。全球农产品的需求快速增长一方面是由于世界人口不断增长,20世纪80年代全球人口50亿,目前已经有70多亿,预测到2050年将增加至90亿。另一方面是消费升级增加农产品需求,诸如中国、印度等国家经济快速发展,从以往主要消费谷物、米、麦,现在变成蛋白质高的肉类、油类,进一步推升农产品需求。全球的农产品供给却增加很少,还有部分农产品转换为工业乙醇等非食品。

他表示,成本上涨是农产品价格上涨另一大因素。种子、农药化肥等生产要素在涨价,土地使用的机会成本的上升,人力成本也在快速上升,这在中国表现最为明显。

在加盟广发基金公司之前,潘永华曾在美国华尔街工作十几年,先后在多家投行、资产管理公司从事证券研究、交易和投资工作,熟悉海外市场,对于美国2001年开始的宽松货币政策也有亲身体会。他认为,宽松货币政策是农产品价格上涨的又一推手,居高不下的通货膨胀,导致投机需求上升,商品期货和各种衍生品交易将引起农产品价格波动的增加。

回顾过去20年的市场,你会发现2000年左右是明显分界线,所有的大宗商品在90年代末见底后,开始大幅上涨,背后的原因是美联储从2001年开始大量发行货币,拯救当时的泡沫经济,结果却造成所有跟商品有关的价格以及和商品有关的公司的股票,都显著比大盘表现好”潘永华表示。

潘永华进一步表示,在全球货币政策保持现状的情况下,农产品价格上涨还是有很大空间,退一步来看,假设紧缩货币政策提前到来,农产品基于货币因素驱动的涨幅会减少,但行业本身供需不平衡驱动价格上涨的原因还在。农产品价格上涨的趋势不会改变,只是上涨的速度和幅度会放缓而已。

抗通胀重要品种

在全球大宗商品投资上,著名投资人罗杰斯有“商品大王”之称,这一称号主要是由于他成功预见了几十年的商品牛市。早在1998年他就预测全球大宗商品价格将要经历大牛市,当时,石油价格最低才15美元/桶左右,13年之后的2011年石油价格已经达到了100美元/桶。

对于他在今年年初看好全球农产品的预言:“买黄金不如买大米”,潘永华表示,罗杰斯人生经历两轮商品牛市。他对于农产品和大宗商品商品的判断,对整个投资业界具有参考意义。

潘永华认为,投资黄金已经经历高潮,也许未来相对空间会小一点。

相比之下,农产品是战胜通胀的好品种。自改革开放30年来,农产品平均每年涨价7.5%,相比CPI每年5%的涨幅高出2.5个百分点。30年累积下来,物价上涨300%多,农产品价格可以上涨700%多,收益相差一倍多。目前,农产品价格上涨是长期趋

社科院农村发展研究所李国祥:

农产品价格上涨没有改变

广发全球农业指数是国内首只投资农业的指数基金,被动跟踪标普全球农业指数24支成分股。其中,农业生产前阶段的生产资料如种子、化肥公司有9家,占比42%;产后阶段以粮油加工、贸易为主的公司有5家,占比23.88%。它囊括了全球最大的钾肥和磷肥公司,全球最大的三文鱼供应商,全球第二大糖的生产商等农业巨头。

对国内农产品价格,中国社科院农村发展研究所宏观室副主任李国祥认为,农产品价格可能将缓慢上涨,全球农产品需求的增长速度总是快于科技进步所带来的供给增长的速度,推动农产品价格呈现上涨趋势,其中蕴涵一定的投资机会。

李国祥表示,今年农产品价格将会缓慢上涨,但增幅有可能低于去年,主要原因在于未来的劳动力成本将走上一个上升的趋势。今年中

势,如果能投资到受益于涨价的农产品,战胜通胀的效果会更好。

潘永华认为,农业种植行业并不是受益农产品价格上涨最大的产业,农产品上游和下游企业普遍要比农业种植行业更受益,广发全球农业指数投资就是重点投资农产品上游和下游

企业。这跟产业的集中度和话语权有关,农民以个体方式进行农业生产,非常分散,在产业链中话语权比较低,没有定价权。而农业上游和下游企业集中度高,有的企业控制20%甚至更高的市场份额,有很强的定价权,因此受益也更多。”

平衡,即带来投资机会。

从国际农产品价格趋势上看,人口增加、资源减少,世界农产品供求一直存在缺口。

近几年极端天气的频繁出现又导致全球农产品的大幅减产,使得供需缺口再次扩大。比如,俄罗斯是小麦的主要出口国,由于天气原因,2010年该国小麦产量减少超过9%,当年俄罗斯小麦几乎没有出口,国际市场小麦供给非常紧张。

李国祥总结到,农产品领域存在投资机会,也有一些不确定性需要关注。首先,国际石油价格是农产品投资的影响因素之一。如果石油价格居高不下,人们利用农产品生产生物能源的意愿就更加强劲,推升农产品的需求和价格。但石油价格下滑,也会影响生物能源的投入,进而影响农产品需求。另外,政府管制也是重要的不确定因素。(CS)