金鹰策略配置基金获批

记者近日获悉，金鹰策略配置股票基金日前已获证监会批准，将于近期开始募集，将成为金鹰基金今年以来发行的第三只基金。

据悉，在持续弱势市场中，投资者的避险情绪较浓，但此时投资股票型基金往往比在市场高位时买入获得更好的收益率的机会更大。

拟任基金经理杨绍基认为，下半年通胀将逐步回落是大概率事件，但仍将处于较高水平。他预计今年下半年市场的流动性状况相比于上半年有所改善，政策的紧缩力度将有一定的趋缓。目前，A 股市场估值水平与 2005 年、2008 年和 2009 年上证综合指数底部的估值水平相当，处于估值底部区域，为新基金创造了建仓的良机。 **(杨磊)**

华泰柏瑞理财夏令营开始召集

记者获悉，华泰柏瑞“暑期亲子理财夏令营”第一期召集令已经发出，小朋友只需在华泰柏瑞网站答对关于货币基金的小题目，即有可能获得与家长一起参加“华泰柏瑞暑期亲子理财夏令营”活动的机会。

华泰柏瑞“暑期亲子理财夏令营”将举办多期，华泰柏瑞的理财专家将现场讲解网上交易、货币基金、定期定额等初步的理财知识。

华泰柏瑞有关人士表示，网上直销渠道应致力于引导正确的投资理念，通过“客户的新增、投资盈利、盈利客户对于新客户的介绍”形成良性循环，达到客户、基金管理人、银行、第三方支付等多方共赢。 **(程俊琳)**

诺安基金唱红歌献礼建党90周年

为了庆祝党的生日，诺安基金邀请“新军歌王子”金波到公司与员工和投资者一起唱红歌，用这种独特的方式，庆祝中国共产党 90 年华诞。

诺安基金总裁助理刘东表示，诺安基金秉承“领先、创新、责任、卓越”的理念，为持有人创造了丰厚的收益，逐渐在业内脱颖而出。在建党 90 周年之际，通过共唱红歌，树立更加奋发向上的精神。 **(余子君)**

“股市疗伤书”热销

日前，国内首份《中国城市股民健康状况报告》显示，参与调查的 37 万名股民中，近一半过去一个月中每天睡眠少于 5 小时；至少 7 成股民身心受到经济压力、健康受损的困扰，显示在中国股民当中幸福感缺失。近日，被称为“股市疗伤书”的《这样投资更幸福》一书正在热销。

如何能在投资中不“受伤”并获取幸福，《这样投资更幸福》的著者、海富通基金总经理田仁灿建议，投资者应该明白，投资的目标是交易成功，而不是频繁交易，如果沉迷短线交易，加上很高的佣金，无异于自取灭亡。“不折腾”是幸福投资的宗旨之一。 **(程俊琳)**

[illegible]

基金温馨营销充当“心灵捕手”

基金理财
基金 公司
基金 理财
官兵/制图

证券时报记者 方丽

相比以前基金“纯 IPO＋业绩”的硬宣传，现在基金公司营销对持有人呵护备至，通过温馨娱乐的传播方式，力求为持有人撑起一片晴朗的天空。

“现在基金公司发短信不再局限于产品业绩，关于养生、娱乐等各方面短信更是铺天盖地。”深圳一位基金持有人感叹，她每天都能收到来自不同基金公司的短信，内容包罗万象，除了常规的基金净值和观点之外，养生知识、理财典故、笑话娱乐等信息都扑面而来，甚至有公司不惜成本地以彩信方式批量发送。

而证券时报记者也发现，不仅基金公司的宣传短信发生了变化，在基金公司的官方微博上，也常常从基民生活的点点滴滴出发，显露出贴心服务。如新华基金近日在微博上分享了“仰卧可以使面部肌肤处于最佳松弛状态”，而工银瑞信的快乐读书会《家有小富翁》也进行观点精选；上投摩根基金更是进行营养早餐的推荐等。

值得注意的是，为了让基民更好地参与到基金公司的营销活动中，不少基金公司进行了微博“子品牌”建设，而这些“子品牌”均以贴心的主题，如新华基金的“新华心分享”、大成基金“早安”、嘉实基金“爱嘉定投-历史上的今天”、易方达基金“哲思小语”、长盛基金“长盛幸福微博”等。在进行编“围脖”的同时，也塑造了公司品牌形象。

“柔”宣传已经成为基金公司的普遍营销思路和方式。大成基金表示，今年以来在新基金发行期间安排基金经理及研究员在主要的银行、券商等渠道进行路演的基础上，还组织了包括投资理财、营销技能、管理技能、艺术品鉴赏、健康养生、幼儿教育一系列丰富多彩的活动。未来，该公司将进一步深化与现有银行、券商等传统渠道的合作，为持有人组织更多有更具针对性和吸引力的活动。

其实，娱乐化的宣传更有力。如鹏华基金选择台湾摇滚歌手伍佰代言鹏华中证 500 新基金，诺安基金公司发出“最牛基民征集令”，浦银安盛推出的“笑侃基金”网络版，中欧基金公司与 HD00 活动网合作开发了一系列游戏等，都是进行了娱乐化传播的尝试，也取得不错的效果，在基民中形成了较好口碑。据深圳一位基金公司人士表示，一批基金公司“娱乐化”营销手法从基金持有人角度出发进行宣传，轻松、娱乐化的销售方式不仅可以推广基金产品，同时也能够有效传递基金公司的投资理念、服务、文化以及品牌，是一种非常好的营销方式。

基金高管微博成客户投诉出口

证券时报记者 海秦

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

投资理财“悭”不得

“悭钱族”一词来源于一部喜剧电影《悭钱家族》。影片中失业一家人的种种“悭钱”行为令人捧腹，更包含着几多辛酸。

无独有偶，在 2008 年金融海啸背景下，美国脱口秀女王奥普拉也大谈起了家庭消费的“悭钱”之道。

奥普拉所提的家庭消费理财办法，绝大部分都围绕省钱展开，这很贴切当时的美国实际：股市大跌、大批裁员，很多美国家庭的当务之急就是要节省开支，三十六计“悭钱”为上。但是对于当下的中国家庭而言，理财一般是为了买房、孩子读书、养老等，但仅靠省钱并不足以实现这些艰巨的目标，一定要在精明消费的同时积极理财。理财可是“悭”不得。而且越早开始投资，家庭财富增长的时间就越长，到实现理财目标时的增幅也就越大；每个家庭应当根据自身经济实力来量力投资，一般来说，应保证留足相当于 3 至 6 个月收入的流动资金，以备应急所需；长期而言，只有投资基于股票的理财产品，才最有机会击败通胀，确保家庭财富不会因时间而贬值；勿以钱小而不为，刚开始家庭积累少时也要投资理财，如每月投入小的基金定投等等。

勤俭节约是中华民族的传统美德，即使在物质极大丰富的今天，适度的“悭钱”仍是必要的，而立足长远，除了注重节流，我们更要学会多多开源创收。只有让手里的钱通过投资理财不断稳健增值，才能为实现未来的人生目标打下坚实的财富基础，一味依靠悭钱力求节省恐怕只能是拙于应付。从今天起，做一个理财省钱两不误、精于投资理财的新式“悭钱族”吧。

(汇添富基金 刘劲文)

家有小富 定投添富
汇添富基金
定投汇添富
生活喜洋洋
基金投资需谨慎
热线:400-888-9918 网址:www.99fund.com

配置债基 打造均衡资产组合

2011年已经过半，沪深两市依然没有摆脱低迷，许多投资者损失惨重。那么有什么方法能够保持收益的稳定呢？其实 20 多年前有几位美国人就已经给出了答案。

1986 年，美国学者布林森、霍德和比鲍尔发表了一篇题为“投资组合表现的决定性因素”的文章，提出：“你应该忘掉市场时机选择、忘掉个股选择，在投资组合的收益中，几乎 94%可以由其资产的配置单来解释。”也就是说，剔除资产配置所产生的收益，具体的证券品种选择、择时操作等带来的投资收益所占比重不足 10%。

这一结论对于基金投资同样适用，资产组合中应该包括一定比例的固定收益类基金和一定比例的权益类基金。一般而言，风险资产比例应该等于（100－年龄）×100%。举例来说，如果您的年龄是 55 岁，那么 55%的资产应投资于债券基金等低风险品种，其余部分可投资于股票型基金等高风险资产。当然这一标准也并非一成不变。

资产配置的艺术就在于寻求动态均衡。A 股市场调整期已持续近两年，在股市走向尚未明朗的情况下，配置债券型基金恰逢其时，这是由债券基金特有的避险、稳定回报的特点决定的。投资者可将优质债基纳入基金组合，并稳定持有。

来自权威研究机构的数据表明，2005 年至 2010 年的 6 年间，纯债基金累计录得 74.67%的收益，且每年都跑赢 CPI 以及无风险利率。此外，还有一部分债券型基金参与一级市场新股申购、增发以及可转债的投资，通过优化基金资产增厚其收益，这部分基金被称为“一级债基”。据统计，自 2006 年以来，一级债基持续取得正收益，年化回报率稳定在 3%-13%，即便在股票型基金普遍遭遇腰斩的 2008 年，一级债基仍取得了约 8%的投资收益。

从美国基金业的现状来看，债券基金占据了共同基金行业约 15%的规模资产，其在发展速度和产品的完善上仍然速度飞快。而在产品的收益率方面，债券基金相较股票基金并不逊色，债券基金在家庭资产配置的比例也得以稳定在 10-15%左右。显然，债券基金已然成为海外投资者资产配置的重要组成部分。而对于国内市场，目前加息已到了中后阶段，买入债券能享受高票息收益；同时，紧缩货币政策见到效果以后，利率不再向上走，债市将由此迎来比较好的趋势性机会，以及能获得在到期收益率之外的资本利得。

(广发基金市场部)

广发基金
GF FUND MANAGEMENT
广发聚利债券型证券投资基金
基金代码:162712
客服热线:95105828 或 020-83936999
网址:www.gffunds.com.cn
基金投资需谨慎

东吴增利债券基金

把握建仓良机 带来稳健收益

[illegible]:582002(A[illegible]) 582202(C[illegible])

伴随股市震荡，低风险产品正在跑步入场。6 月 27 日，市场再度迎来一只债券型基金发行——来自东吴基金公告显示，东吴增利债券型基金于今日起通过各大银行券商以及东吴柜台和电子直销渠道公开发售。据悉，该产品以“一级债”、“封闭运作”、“适逢建仓良机”等三大特点，为投资者带来震荡市中的又一稳健投资利器。

纯债型基金 分享震荡市稳健收益

东吴增利债券基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%，不参与二级市场投资运作，是一只纯一级债基。

天相投顾报告显示，结合最近几年 A 股市场走势来看，无论震荡起伏的 2005 年，还是持续高涨的 2006-2007 年、2009 年，抑或是下跌明显的 2008 年、2010 年，债券型基金均获得了正收益，呈现明显的低风险、低收益特征。2011 年以来，A 股市场震荡剧烈，债券基金的避风港效应随之显现。

在震荡市中，不同类型的债券型基金，其风险收益特征也有区别。按照天相对债券型基金的分类，仅能参与一级市场股票申购的纯债型基金在震荡市下加权平均业绩要优于能参与二级市场买卖的偏债型基金。目前股市仍处于风险释放阶段，剧烈的波动导致股票投资操作难度加大，偏债型基金风险随之上升。东吴增利不直接从二级市场买入权益类资产，在震荡市中是较为优秀和稳健的资产配置品种。

一年期封闭 助力把握债市上涨趋势

国金证券研究报告指出，东吴增利产品设计独特之处在于，基金在第一年采取全封闭运作的方式，投资者既不能在一级市场申购赎回，也不能在二级市场买卖。封闭式运作方式可以很大程度上避免日常申购赎回带来的冲击成本，降低组合流动性冲击的风险。

同时，采取封闭式运作模式，基金管理人还可以通过持有收益较高的、与基金封闭期相匹配的中长期债券，获取债券到期后的稳定收益，也可以适当放大杠杆倍数以提高整体组合收益。因此，和普通开放式债券型基金相比，投资管理人在封闭期内的投资操作，受其他冲击影响要小。另外，在融资融券等业务中，封闭式债券基金低风险的特征，有利于在同等风险等级下放大稳定杠杆倍数，适合成为抵押品和标的物。

国金证券统计了普通债券型和新股申购型债券型基金采取封闭式和开放式运作各自的业绩表现，发现 2011 年以来，封闭式债基的表现好于开放式债基。因此，通过流动性和收益性的匹配，东吴增利有望创造更高收益。

东吴增利债基：恰逢建仓良机 后市收益可期

国金证券研究所在报告中表示，放眼长期，债市筑底适合债基建仓。

首先，从经济基本面角度看，尽管经济目前将延续下滑的态势，但是目前看仍是适度放缓，从环比角度分析，总需求、固定资产投资等指标在今年三季度末陆续触底，消费和出口也继续保持平稳，经济下行风险仍可控。

其次，物价方面，预计 CPI 高点在 6 月，之后能够看到回落趋势，特别从 8 月起回落幅度更为明显。且前期市场对通胀的充分预期，导致市场已经提前反应。第三，流动性方面，预计 2012 年总体通胀压力小于 2011 年，因此无论货币政策是否转向从紧，其边际意义上的紧缩压力小于今年，M_2 导向性目标无论是 15%或是 16%，其对应的信贷额度将超过今年，从而流动性供应好于今年。

最后，尽管短期的资金紧张有可能会继续对收益率水平形成冲击，但目前的收益率水平已经位居历史高位区间，整体收益率曲线上行空间有限。整体市场处于目前这样的债市底部区域，无疑为东吴增利基金的建仓提供了非常好的契机，因此，建议低风险或者有配置需求的投资者积极关注东吴增利债券型基金。

基金概况

基金名称： 东吴增利债券型证券投资基金

投资理念： 本基金在把握宏观经济走势、注重价值分析的基础上，充分挖掘市场投资机会，为投资者追求稳健回报。

投资范围： 本基金为债券型基金，固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，其中，现金或者到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%。

比较基准： 中国债券综合全价指数。

拟任基金经理 韦勇

香港公开大学 MBA，15 年证券从业经历。曾担任贵州证券有限责任公司交易经理、汉唐证券有限责任公司投资经理、恒泰证券股份有限公司投资经理等职，2009 年加入东吴基金负责债券研究和投资业务，2010 年 4 月起担任东吴货币基金经理。

(CIS)