

## 金鹰元泰精选信用债 今日开始募集

金鹰基金公告称,金鹰元泰精选信用债基金今日开始募集。据悉,该基金的固定收益类的投资比例占基金资产的80%以上,重点投资收益居前、流动性居前的信用债券,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%。

拟任基金经理汪仪表示,目前基本面整体上依然对债市有利,投资信用债将大概率取得高于国债投资的回报,同时可以采用杠杆操作,进一步提高组合收益。(杨磊)

## 上投摩根核心优选股基即将发行

银河证券数据显示,截至三季度末,上投摩根新兴动力基金以22.95%的收益位居全部481只银河开放式股票基金第1名;与此同时,上投摩根旗下股票投资方向基金今年以来也大多实现正收益。证券时报记者了解到,上投摩根核心优选股票基金也已获批即将发行,该公司优异的投资能力将为该基金的发行增添信心。

据介绍,作为一只典型的股票型基金,上投摩根核心优选基金80%选股将来自于公司研究部高度共识的最优股票组合,优选出具有良好基本面和较高成长性的公司进行投资。(张哲)

## 保本基金悄然扩容 南方基金“保本不断档”

旗下已拥有3只保本基金的南方基金上演“保本不断档”,近期将推出第四只保本产品——南方安心保本基金。

据介绍,南方安心保本以三年为周期,按照时间不变性投资组合保险策略进行资产配置,以有效控制回撤风险,降低基金净值的波动率,使基金的潜在收益更高。

据介绍,南方安心保本基金将由陈键和李璇共同管理,两位基金经理在股债、投资方面的专业知识和经验将得到充分发挥。(杜志鑫)

## 富国旗下四只债券基金同日分红

来自富国基金的公告信息显示,该公司旗下富国新天锋、富国天丰、富国天利、富国产业债等4只债基于10月19日分红,每10份基金份额分别分红0.08元、0.06元、0.15元、0.17元。集体分红的底气来源于不俗的投资收益。Wind数据显示,截至9月28日,富国产业债基金今年以来净值增长率达8.43%,列纯债基金之首;富国新天锋成立5个月多实现收益4.43%,开放式基金富国天利净值增长率为6.69%,位于同类基金前1/3;富国天丰净值增长率亦达5.28%。

富国基金表示,经过调整,信用债的票息价值已经显现,持有期收益率明显,可自下而上择券投资。(张哲)

## 易方达I类份额RQFII 收益率超4%

成立以来领跑香港人民币合格境外机构投资者(RQFII)的易方达人民币固定收益基金净值近期屡创新高,彭博数据显示,截至10月16日,运作7个多月以来累计净值增长率已分别达4.35%(I类份额)及3.93%(A类份额)。

易方达人民币固定收益基金基金经理王晓晨表示,信用债市场在经历近3个月的调整之后,收益率处在5月份两次降息前的水平,利差水平重新站在历史均值以上,其估值已经具备吸引力,是较好的配置品种。(杨磊)

## 光大保德信固定收益产品表现突出

低风险产品成为近年来表现最出彩的基金品种,光大保德信凭借固收类产品的突出表现,在海通证券最新发布的基金公司固定收益类基金绝对收益排行榜中位居前三。

数据统计显示,公司旗下固定收益类产品最近两年、最近三年净值增长率分别达9.7%和20.7%,分别位居56家可比公司的第3、第4位,而公司固定收益类产品同期的超额收益排名也双双名列前十。Wind数据显示,截至10月17日,光大收益A/C凭借过去两年9.89%和8.74%的收益位居同类产品第4、6位。(程俊琳)

# 近3个月基金公司总经理督察长密集变更

### 期间6位新老总走马上任,其中5位系通过市场化手段选聘

证券时报记者 朱景锋

近3个月来,基金公司高管变更频繁,总经理密集上任和多家大型基金督察长变更尤为引人关注。

长安基金上周六公告,任命曾担任工银瑞信战略发展部总监的黄陈担任该公司总经理一职,任职日期从10月19日开始。据悉,黄陈将是今年下半年第六位走马上任的基金公司老总。9月份,有三家基金公司迎来新的总经理:9月21日,原安信基金副总经理孙晔伟履新东方基金;9月18日,原华富基金副总经理邹牧接手方正富邦总经理,9月17日,原东吴证券副总裁任少华接替徐建平出任东吴基金总经理一职,而在8月6日,原嘉实基金副总经理李道滨任职中银基金总经理,7月23日,来自招商银行的郁蓓华正式履新浦银安盛老总。

至此,在短短三个月时间里就有六位新老总上任,这在基金业可谓密集换帅期。值得注意的是,这六位新任老总中除了东吴基金任少华来自股东方之外,其余全部为通过市场化手段选聘的老总,这和以往股东多派人直接负责公司经营管理的情形相比有了很大进步,只是一些公司老总过往任职业绩并不突出,能否胜任尚未知。

除了总经理密集上任之外,下半年还迎来督察长集中变更,富国基金上周六发布公告称,任命来自上海证监局的范伟勇担任该公司督

察长一职,而在8月和9月,各有两位督察长新上任,8月9日,原东方基金总助李景岩升任高管,担任该公司督察长一职,8月20日,原证监局基金监管部林海中被任命为国泰基金督察长,9月21日,原中欧基金副总经理黄桦被任命为中欧基金督察长,9月24日,同样来自上海监管

局的薛珍被任命为华安基金督察长。

此外,下半年以来还有多家基金公司总经理离任,包括泰信基金和申万菱信基金等。由于总经理稳定对于公司发展战略持续、统一,以及企业文化、核心投研团队等的稳定起到至关重要作用,因此总经理的变更必然对相关基金公司经营造成实质影响,这在很多基金公司身上已经得到了印证。

在范勇宏、肖风等一批资深老总纷纷离任的时候,基金公司乃至基金业迫切需要找到更多优秀的职业经理人有效开展业务,带领基金公司和基金业摆脱困境,迎接新一轮发展。



下半年以来上任总经理和督察长一览				
基金公司	职务	新任姓名	上任日期	任前主要任职
长安基金	总经理	黄陈	10月19日	工银瑞信战略发展部总监
东方基金	总经理	孙晔伟	9月21日	安信基金副总经理
方正富邦	总经理	邹牧	9月18日	华富基金副总经理
东吴基金	总经理	任少华	9月17日	东吴证券副总裁
中银基金	总经理	李道滨	8月6日	嘉实基金副总经理
浦银安盛	总经理	郁蓓华	7月23日	招商银行上海分行副行长
富国基金	督察长	范伟勇	10月20日	上海证监局副处长
华安基金	督察长	薛珍	9月24日	上海证监局法制工作处处长
中欧基金	督察长	黄桦	9月21日	中欧基金副总经理
国泰基金	督察长	林海中	8月20日	中国证监会基金监管部处长
东方基金	督察长	李景岩	8月9日	东方基金总助

朱景锋/制图 张常春/制图

# 10月以来短期理财基金业绩最大相差逾七成

证券时报记者 杨磊

进入10月以来,短期理财基金业绩波动明显,一些业绩优异的短期理财基金收益率超过4%,部分产品的7日年化收益率曾超过5%,但一些业绩相对较差的短期理财基金业绩不足3%,最大的单日差距超过七成,从10月以来的平均业绩来看,最大差距也有四成以上。

Wind统计显示,10月以来,短期理财基金的最高7日年化收益率出现在12日的5.139%,创造这一收

率的为南方理财14天B,该基金在10月8日集中兑现了5.6192元的收益,提升了随后一周的7日年化收益率。

当日收益率较低的一只短期理财基金仅为2.934%,南方理财14天B当日的7日年化收益率是该基金的1.75倍。

从10月以来的平均业绩来看,收益率超过4%的短期理财基金有4只,分别为大成月添利理财B和A,建信双周安心理财B和工银瑞信7天理财B,其中大成

月添利理财B的平均收益率最高,达到4.4%,其他3只的收益率在4%到4.1%之间。

业内专家分析,上述4只业绩收益率比较高的理财基金,主要原因在于找到了比较高存款收益率的投资途径,短期理财基金仅凭借市场上常见的短期债券投资,是很难获得这么高的投资者收益的。

对于未来影响短期理财产品收益率的资金面情况,大成月添利债券基金经理陶钰接受记者采访时表示,国庆节后随着现金的回流、准备金的退

款以及近期结汇需求的改善,资金面将出现一定程度的宽松,但宽松状态能否持续还取决于央行的公开市场操作力度。目前,基金经理的分歧焦点集中在货币政策的调整力度,央行并不希望银行间市场流动性过于宽松,这种政策导向将有利于短期理财债基的投资运作。

从短期理财基金动向来看,尽管目前一些新发短期理财基金的募集规模有下降的趋势,但高收益率的短期理财基金依然保持比较高的规模,同时不断吸引新投资者的关注。

# 债基上市高歌猛进 指基唱起“空城计”

证券时报记者 陈春雨

股市疲软使固定收益产品继续保持高人气,下半年来多只上市债基均采取高仓位策略,与指数型基金“零仓位”上市形成鲜明对比。

今日,汇添富季季红定期开放债基发布上市公告,成立至今的3个月时间内,该基金仓位已达到88.48%,均为债券投资,此外有4.22%投向银行存款和结算备付金。

在具体债券品种上,汇添富季

季红重点建仓了企业债和短期融资券,铁道部2012年度第一期短期融资券占基金资产净值的16.02%,是该基金第一大债券品种,国家电网2012年度第四期短期融资券、亚厦股份2012年公司债、华能集团2012年度第三期短期融资券占基金资产净值比均在7%以上。

今年下半年以来,股市持续低迷,债券市场依旧受到市场热捧,其表现之一就是债券基金加速发行且快速建仓。9月,工银瑞信纯债

在上市前夕,债券仓位已经达到96.42%,8月15日,国联安双佳信用分级债基持有债券市值占基金总资产比例为96.38%,此外,南方金利定期开放债基上市前债券持仓也达到96.56%,上述3只新基金持仓比例远远超出债券基金今年半年报时平均86.48%的水平。

与债基的高歌猛进相对应,大多数股基则选择“轻仓上阵”,特别是指数基金。如9月27日成立的鹏华中证A股资源产业指数分级基金,截

至10月11日,该基金没有买进任何一只股票,99.85%的资产用于银行存款和结算准备金。10月上市的万家中证创业板成长、9月上市的泰信中证锐联基本面400、诺德深证300、华商中证500、长盛同辉深证100等多只交易型分级指基,上市之前股票、债券仓位均为零,只有银华上证50等权重指基实现“零的突破”,上市前持有3.6%股票仓位。而稍早前,中银沪深300等权重和金鹰中证500指数分级基金也在7月空仓上市。

# 在全球范围内寻找高分红产品投资机会

融通基金国际业务部

与A股市场表现不佳相比,今年海外市场出现很多投资机会,据银河数据显示,截至三季度末,纳入统计的65只QDII产品平均收益率接近6%,而同期国内股票基金平均收益率仅为-1.44%。对稳健投资者来讲,在组合中加入一定比例的合格境内机构投资者(QDII)基金,特别是含有海外高分红产品的基金,可以进一步分散风险,并分享海外经济复苏带来的红利。

遗憾的是,国内资本市场缺乏高分红产品。尽管近期监管层力推分红新政,但想在短期内改变现状并不容易。不如将投资的眼光放远,在全球范围内寻找高分红资产。综合考虑风

险和收益之后,我们认为,有四类资产值得关注:高股息股票;高收益债券;房地产信托(REITs);高收益能源类投资(MLP)。

高股息多是分红水平较高、分红政策稳定的上市公司。如亚太高股息股,截至2011年度,过去10年的年化收益率达13.06%;过去3年的年均股息率4.97%,远超A股的年均股息率(1.33%)。

高收益债券是由信用评级较低的公司所发行的非投资级别债券,收益率显著高于投资级债券。例如美国专注投资于高收益债券的基金,过去12个月的利息收益为7.79%,而总收益则达17.37%,显示出在经济复苏的过程中,高收益

债券的投资价值。

房地产信托(REITs)的收入来源主要是收租和物业增值。随着区域经济和房地产市场的回暖,投资人将享受股息和资产增值带来的双重收益,其中,亚太房地产年初至今的收益高达25%,美国房地产收益也达到13.06%。REITs的绝大部分租金收入以股息形式派发给投资人,从而避免了公司层面的收入所得税。同时,投资人还享受房地产专家选择性参与的物业交易带来的房地产增值。高现金回报是REITs投资的安全保障。

高收益能源类投资(MLP)类似于能源领域的房地产投资。过去15年,高收益能源类投资累计收益

938%、年化收益率17%,远远超出其他各类资产。目前,高收益能源类投资的现金股息仍然超过6%,主要依靠出租能源类基建和设备,例如输油输气管线、储油储气设备、油料码头、油轮等,收取租金以及资产增值来投资获利。类似于房地产信托,高收益能源类投资也享受派息税务优惠;不同于房地产信托,高收益能源类投资的高回报得益于其天然的垄断地位和能源价格上涨。像输油管线、储油储气设备等则具有天然的地理垄断优势;同时,随着能源价格上涨,这种“收过路费”的商业模式更是具有“旱涝保收”的性质,这也是投资这类资产的高收益的来源。

(CIS)

## QE3潮过 黄金原油QDII现疲弱

证券时报记者 姚波

第三轮量化宽松(QE3)的短暂刺激利好之后,10月黄金原油出现不同程度的疲弱,投资于海外黄金和原油的基金普遍回调。

进入10月以来,黄金价格冲高后再现疲弱。由于目前黄金基金多通过ETF等直接跟踪金价走势,近期金价下跌直接导致了投资于黄金的合格境内机构投资者(QDII)基金净值走低。据Wind资讯统计,10月以来,黄金基金平均跌幅2%以上,跌幅在所有QDII中最大。具体来看,易方达黄金主题下跌2.47%、嘉实黄金下跌2.38%、诺安全球黄金下跌2.33%、汇添富黄金及贵金属下跌2.08%。其中,易方达黄金主题创下10月QDII下跌幅度之最。

原油价格相较黄金略坚挺,10月总体呈现震荡走势。受油价波动间接影响,油气基金净值也呈现小幅震荡,总体略增,在10月的QDII基金净值涨跌榜中处于中间位置。诺安油气能源、华安标普全球石油、华宝兴业标普油气3只基金10月以来的净值表现分别为0.91%、1.82%和1.94%。不过,相较于9月1日至20日上述3只基金2.79%、5.15%和7.42%的涨幅,10月净值明显大幅回落。

分析指出,第三轮量化宽松的短暂刺激后,美国经济数据和第三季财报让投资者对前景仍心存忧虑,美元指数上涨进而压制了黄金价格。石油方面,由于供给攀升至近期高位,经济复苏迹象对消耗拉动不够,油价明显承压,影响了相关海外上市公司的表现。分析人士指出,在QE3的利好情绪消退后,投资需要持续关注市场变化。

从年初至今的基金净值表现来看,黄金基金整体表现处于中上游水平。易方达黄金主题、嘉实黄金、诺安全球黄金、汇添富黄金及贵金属分别上涨4.88%、5.70%、8.52%和9.65%;油气类基金差别较大,华安标普全球石油自3月成立以来上涨10.37%、华宝兴业标普油气上涨2.25%、诺安油气能源下跌0.70%。油气基金出现较大分化主要原因之一是目前的产品均为股票基金(其中2只为指数产品),并非直接跟踪原油标的,投资标的的不同导致了基金净值表现各异。