

农银汇理恒久增利债基 今日起正式发行

据悉,农银汇理基金公司旗下第二只基金——农银汇理恒久增利债券基金今日起正式发行,有兴趣的投资者可通过农行、工行、国泰君安、海通证券、长江证券等渠道和农银汇理基金公司直销中心咨询认购。相对于偏股型基金的持续低迷,债券型基金无疑是当前基金市场上的明星。据银华证券基金研究中心统计,截至11月7日,今年以来债基平均收益率为3.53%,而股基平均亏55.63%。据晨星中国统计,截至11月11日,所有基金三个月收益率排名前10位的均为债券型基金。

农银汇理恒久增利基金将其至少80%的资金投资于债券类资产,从而有望为投资者带来低风险的投资收益。 中证

起点500万元 光大阳光财富亮相

近日,中国光大银行“阳光财富”品牌发布会在北京国家奥林匹克公园举行。据了解,阳光财富将专注于资产额500万元以上的个人客户提供财富管理服务。

该行相关人士告诉记者,阳光财富将在专注客户财富保护的前提下,从融资到投资,提供强大的金融资讯服务平台,特别是在目前动荡的金融市场环境下,阳光财富将立足于保证客户长期稳定获取投资收益的出发点,以更审慎的投资态度,更专业的投资手段,专注于财富客户的资产增值。除了将阳光理财现有服务升级外,阳光财富还将在健康关怀、子女教育、投资顾问、艺术鉴赏、爱心慈善等多方面,为客户提供全面增值服务。

快报记者 但有为

投资组合贡献度 91.5%取决于配置

“上帝关上了一扇门,同时又替你打开了一扇窗”。股市的冬天虽然难熬,但它却往往是债市投资者“盼望”的春天。

正在发行的汇丰晋信平稳增利债券基金拟任基金经理朱文辉表示,据美国学者Gary Brinson的研究,投资组合贡献度的91.5%取决于资产配置,而债券历来是资产配置的重要组成部分。由于对经济周期的反应不同,债市与股市的表现往往是负相关的。正因如此,固定收益类资产历来是对冲股市风险的最好工具之一。另外,相对稳定的利息收益也使固定收益类资产的价值不易发生太大波动,且获利前景更容易预测,这些优点都使得债券成为投资组合中难以被轻易取代的产品。 新晚

5只次新股基金居然赚钱了

10月以来股市连挫,截至11月14日,上证综指下跌13.40%。但记者观察到,此间仍有5只股票型基金取得了正收益。其中,银华领先策略以1.64%的净值增长率居首。10月上证综指的月跌幅达24.63%,为1994年8月以来最大跌幅。在此背景下,这5只基金的正收益格外引人注目。

同系基金重仓股下跌

国信证券数据显示,10月份,在纳入统计的204只股票型基金中,有5只基金的净值增长率为正,这5只股票型基金分别为银华领先策略、鹏华盛世创新、国联安德德红利、景顺长城公司治理、华安核心优选。其中银华领先策略在10月份的净值增长率最高,达0.41%,净值增长率最低的是华安核心优选,为0.02%。

公告显示,在5只基金中,除银华领先策略是8月成立外,其余4只基金均为10月成立。

5只股票型基金在10月出现正收益固然可喜,不过结合10月整个市场环境来看,这种净值增长原由似乎更值得关注。10月31日,上证指数以1728.79点收盘,10月份上证指数的跌幅高达24.63%。这一跌幅是该指数自1994年8月以来的最大月度跌幅,在上证指数的历史上排名月度最大跌幅第五位。根据国信证券

的数据,在这种背景下,股票型基金的平均净值增长率为-16.65%。

WIND数据显示,在10月罕见的月跌幅下,沪深两市共有42只股票的市值上升。那么在10月取得正收益的5只基金是否投资了这42只股票呢?因这5只基金均为三季度内成立的新基金,没有相关的季度报告揭示其重仓构成。不过,通过这5只基金所属基金公司旗下股票型基金或偏股型基金的重仓股,或许能看出些端倪。

上述5家基金所属基金公司的三季度报告显示,无任何一只基金三季度重仓股与在10月市值上升的42只股票有重叠。由此情况似乎可以看出,依照上述数据来看,这5只股票型基金在10月份取得正收益的缘由更显得难以捉摸。

拥有熊市经验的基金经理

不过,从管理5只基金的6位基金经理的资历来看,这5只股票型基金能取得正收益似乎并不是偶然。公司公告显示,5只基金的基金经理均拥有丰富的证券从业经验,其中,除万志勇外,其他基金经理管理基金的时间均超过3年,即都在2005年前开始管理基金,都曾经经历过完整的熊市牛市轮回。并且除万志勇外,均管理过2只以上的基金。

银华领先策略的基金经理万志勇虽然与其他5人相比,管理经验似乎略有差距,但是,银华领先策略是双基金经理管理。因此可以看出,这5只基金实际都被操盘在有经验的基金经理手中。本文统计的基金经理资历是基于基金公司网站的基金经理简介,不排除与基金经理个人实际情况有出入的可能。

那么在这种情况下,这些基金是如何取得正收益的呢?国泰君安基金研究员吴天宇在接受记者采访时表示,股票型基金要取得正收益,有两种途径,一种是购买股票,一种是购买债券。由于这5只基金均属于新基金,仓位较低,对市场中的反应会更加灵活。抓住股票小幅的反弹来赚取收益,是可以实现的。另外,购买债券也是在目前的市场状态下,基金的一种避险措施。国信证券的数据显示,10月份,债券型基金的平均净值增长率为1.88%。照此来看,如果这5只股票型基金配置部分债券,是可以实现正收益的。

如果这5只股票型基金配置了相当一部分债券,那么这是否符合规定呢?德圣基金研究中心首席基金分析师江赛春在接受记者采访时表示,股票型基金在建仓期,超额配置债券是符合游戏规则。

据《证券日报》

年终争排名基金或增仓400亿

4万亿刺激经济方案,引爆股市强劲反弹。截至9月底基金的股票仓位已创出新低,在持仓仓位存在较大分歧的情况下,有基金经理预计,年底基金排名将在最后一个多月时间里面临“大洗牌”。

是否加仓参与反弹?“排名行情”诱惑着每一个被熊市压抑了一年的基金经理。

从上周基金净值的表现来看,和今年的每一轮反弹一样,仓位决定基金净值的反弹高度,股票仓位高者反弹时更加得势。但值得关注的是,与以往几次反弹不同,由于本轮反弹具有明显的结构性特征,建材、机械、基础设备等政策受益板块涨幅巨大,而金融、石化、地产等对股指影响较大的板块涨幅相对较小,因此,仓位最高的指数型基金反而

有可能涨不过布局得当的股票型基金。

从中国基金的排名中可以看到,全部395只基金里,上周跑赢大盘的只有42只。上周净值增长的前三位:国投福瑞进取、中邮核心优选、上投摩根中国优势,正好也是前期仓位较高、净值下滑速度较快的基金。这三只基金的一周净值增长都在19%左右,明显超过了大盘13.66%的一周涨幅,比跑得最快的指数基金易方达深证100还要多1-2个百分点。

与此同时,在过去的一年里因为仓位优势而排名靠前的混合型基金,上周的涨幅普遍较小。过去两个月的时间里风头最劲的债券型基金,在上周债市持续上涨、国债指数创出新高的情况下,上周的净值

增长幅度却被偏股型基金明显反超。

有分析认为,偏股型基金在三季度的仓位为67.93%,仓位比例低于此前几年四季末的股票仓位平均值3.12个百分点,按照最新市值计算,基金四季度或将增仓逾400亿。

另一方面,今年7月以后发行、正处在建仓期的股票型基金规模达63亿份,如果按照60%的股票仓位测算,这些新基金带来的资金净额将达到38亿元。是快速出手,抢搭今年的最后一轮反弹,还是延续以往的缓慢建仓策略?有基金业内人士认为,相比起老基金的进退维谷来说,新基金目前还稍显主动,因为他们基本可以放弃今年的排名竞争,布局上主要为明年竞争。

据《深圳特区报》

近三个月债基回报排行出炉

随着政府一系列经济刺激方案的推出,股市出现了反弹,不过基金依然保持谨慎。根据国都证券最新发布的基金仓位监测报告显示,上周选择主动减仓的基金有83只,占比37.22%;选择主动加仓的基金有58只,占比26.01%。在未来面临较大不确定性的背景下,众多基金选择轻仓观望,投资者又该如何投资?

理财专家建议,选择具有历史业绩支撑的债券型基金,才是寒冬里取暖的良方。在全

球金融风暴背景下,投资低风险的优秀债基,能发挥其“降落伞”功能,从而规避市场下跌的系统性风险。据晨星数据显示,截至11月14日,在最近三个月的债券型基金回报排行榜,中信稳定双利债券型基金以10.91%的总回报率位列第一,交银施罗德增利债券基金位居第二,均大幅度跑赢市场平均水平 and CPI指数。中信稳定双利和交银施罗德增利都属于打新型债基,均为一级债基,能有效规避市场下跌风险。 新晚

用PEG策略挖掘潜在大牛股

所谓的PEG策略,即以价值成长比率(PEG)为主要参考指标,对股票的市盈率和成长性进行两方面的综合评估,以精选出在“成长性”和“内在价值”上占据优势的股票。将PEG投资策略发挥得淋漓尽致的是著名的投资大师彼得·林奇,而最近正在全国发行的天弘永定价值成长股票基金也是采用了PEG投资策略。

天弘永定价值成长基金拟任基金经理马志强博士介绍,

按照可比性方法计算,近期代表中国蓝筹股的巨潮100指数市盈率13.3倍,已低于道琼斯指数的可比市盈率15.8倍;代表中国成长股的中小板指数市盈率15.7倍,也大幅低于纳斯达克指数市盈率28.3倍,中国股市估值水平已全面低于美国股市。在股市超跌、估值偏低、经济发展前景不明朗的形势下,采用PEG策略,能够最大限度挖掘未来牛股,获得超额收益。 快报记者 王文清

长江证券三度认购自家产品

理财产品如何体现资产管理人与投资者的利益一体化?在此方面作了考虑。长江证券近期在发售其第三只集合理财产品“超越理财3号”时,再次作出自有资金认购等多项承诺。

超越理财3号的说明书揭示,在推广期,长江证券以自有资金认购该产品委托人所认购资产总额的3%,但不超过8740万元。公司还承诺,在该集合计划到期前,管理人认购的资金不退出。

至此,长江证券发行的前三只集合理财产品,三次以自有资金参与其中。去年到期的超越理财1号,成立时长江证券投入自有资金1432.8万元,今年4月成立的超越理财2号,长江证券认购2933.8万元。

除了管理人认购,长江证券还提出,若委托人持有超越理财3号这一集合计划满五年,到期出现本金亏损的情况,管理人将以自己投入的资金对委托人的损失进行有限补偿。

快报记者 陈刚

一级债基平均净值增长率先领先

随着国内股市不断创下新低,偏股型基金进入“寒冬”。与之相反,债券基金异军突起。面对“琳琅满目”的新债基,投资者应该充分了解不同债基的特点。

一般而言,债券基金可以分为纯债基金、一级债基(可投资于股票一级市场的资产不超过20%)、二级债基(可投资于股票二级市场的资产不超过20%)三大类。不同类型的债基,其收益也不一样。据银河证券统计,今年三季度债券基金的平均净值增长率均超过

2%,其中纯债基金为2.09%、一级债基为2.65%、二级债基为2.02%。在三类债基中,一级债基的平均净值增长率略胜一筹。由此可见,债券基金的资产配置和基金收益直接相关。据悉,正在全国发行的申万巴黎添益债券基金不在二级市场主动买入股票及权证,属于风险较小的一级债基。它既可投资固定收益类资产中收益较高的债券,又可在一级市场上新股申购,进行“补充收益”。

快报记者 施俊

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains market data for various funds.

Table with 4 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Contains detailed fund performance data.