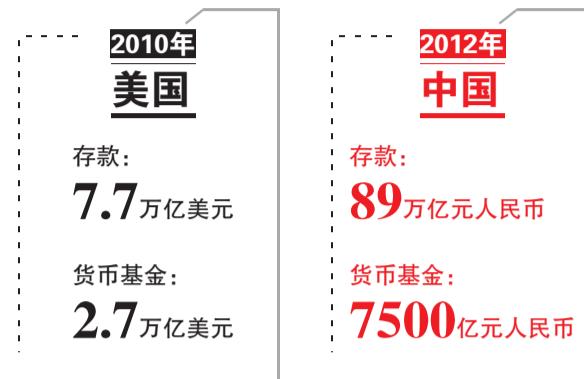


华夏基金发力货基“T+0”

近期,看准市场机遇的华夏基金再度发力货币基金,投资者使用工商银行、招商银行借记卡通过华夏基金电子交易平台(包括网上交易、移动客户端交易等)赎回华夏现金增利基金不超过5万元的基金份额,可实现“T+0”实时到账。相较于其他几家基金需要额外付费的快速赎回,华夏基金以免费垫款模式来满足客户资金的应急需求。同时,华夏基金客户还可以享有赎回当天的投资收益,如果赎回第二天是节假日,则节假日期间的投资收益亦归客户,这样的优惠措施目前在业内尚属惟一。

从2004年国内首发货币基金以来,其历经牛熊市考验,几乎没有风险,具有类存款的性质。相信随着利率市场化的深化,货币基金对银行存款,特别是活期存款的替代,将迎来一个爆发期。从成熟市场的发展经验来看,事实亦是如此。到2010年,美国货币市场基金规模已达



2.7万亿美元,同期美国的存款总额为7.7万亿美元。而据Wind数据,目前国内货币基金的规模与储蓄存款相比,仅占了1.26%左右,这给了货币基金巨大的想象空间。

看准了货币基金大有作为的市场“钱”景,近年来,华夏基金在提升货币基金的服务上不遗余力,力图以更便捷的方式吸引客户投资。例如华夏基金与工行合作,推出工行快易付服务,无需网银,只需关联工行卡,输入手机号,就可在网上开通交易付款功能。还有同

业中独一无二的手机开户交易功能,无需U盾,无需网银,只需通过工行账号,就能让客户通过手机移动应用轻松进出货币基金。

实现了与银行存款相同的“T+0”实时到账后,收益率就是差异化的关键。在今年的理财市场中,固定收益类的产品表现要好于权益类,而在固定收益类的产品中,货币基金的门槛、灵活性和较低的风险,又使其受到不少资金流动性需求高的客户的青睐。近期,货币基金不断走高的年化收

益率,让这个产品的优势更加突出。临近年末,国金证券基金分析师张剑辉指出,货币基金的收益率有望进一步提升。据Wind数据统计,截至12月6日,华夏基金旗下的现金增利产品今年以来的收益率达3.917%,年化收益率4.21%,11月底以来七日年化收益率一直保持在4%以上,处于市场领先地位,收益率显然远远高于活期存款。并且在过去三年,华夏现金增利基金每年都持续跑赢市场平均水平。

为了稳定提高固定收益产品的投资业绩,华夏基金专门设置了固定收益投资决策委员会,并建立了一支经验丰富、实力雄厚的固定收益投资团队。目前,华夏基金管理的固定收益类资产规模已超过900亿元人民币,处于行业首位。业内人士指出,投资固定收益类产品贵在稳定,挑选强者恒强的基金是最为稳妥的选择。

本报记者 肖海燕/文
宋媛媛/制表

基金公司抢滩债基创新产品

利率市场化正推动债券基金迎来美好投资时代。在这场债市盛宴中,不少基金巨头也争相推出创新型债基产品。比如,在债券投资领域享有盛名的富国基金,近期就推出了富国强收益定期开放债基,引发了市场对其投资前景的期待。

今年以来,债市持续升温,越来越多的融资需求被引导到债券市场。根据央行公布的金融数据,尽管每月新增信贷规模持续下降,但由于企业债券

和信托融资等规模不断上升,今年以来社会融资总规模一直处于高位,“以债替贷”效果明显。

“过去很长一段时期内,在社会融资结构中,新增贷款一直占据绝对的垄断地位,企业债融资与信托融资只是一个小小的配角。今年以来企业债融资规模不断攀升,主要得益于利率市场化的加速推进。”在分析今年社会融资结构出现新变化的原因时,一位业内人士如是说。

利率市场化在推动企

业债融资规模不断攀升的同时,也使得债基们纷纷瞄准了高票息信用债中的杠杆投资机会,基金公司为了把握这场债市投资盛宴,更是争相推出创新型债基。富国强收益定期开放债基,就在这样的市场环境下诞生了。作为一只纯债基金,富国强收益不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购或增发新股,其基金资产中将有不低于80%的比例投资于国债、金融债、企

业债、中小企业私募债、短融、中票等固定收益类金融工具,这使得该基金风险更低,收益更稳健。

相比目前市场上普通的封闭式债基或定期开放的封闭式债基,富国强收益的循环封闭期更短,它每季度受限开放一次,持续时间仅一天,受限开放期内具有“0-10%”的净赎回控制机制,一旦出现净赎回超过10%,或者出现净申购,则启动比例配售和比例配售。

本报记者 宋娅

鹏华固定收益团队业绩突出

华尔街有句古老的格言“短胜不如长胜”,一个保持长胜的固定收益投资团队需要长期的沉淀。纵观国内基金发展史,多数基金公司在2008年债市快速扩容时方开始组建固收团队,而鹏华基金固收团队却是业内为数不多的“双十”团队——固收团队组建及发展近十年、团队内基金经理平均从业年限近十年。

作为首批全国社会保障基金固定收益组合管理人,鹏华基金从2003年开始管理社保基金债

券组合,同年即开始发行并管理公募债券基金。十年的洗礼中,鹏华固定收益团队历经牛熊转换,树立了稳定的投资风格,积累了丰富的投资经验,书写下长期良好的业绩。银河数据显示,截至11月30日,鹏华旗下首只公募债券基金——鹏华普天债券A运行时间已超九年,成立至今累计净值增长率为59.58%。鹏华信用增利A/B、鹏华丰盛今年以来净值增长率均超8%,排名同类前十。

据了解,鹏华基金固

收团队具有很强的独立分析能力,观点鲜明、不受市场观点所左右。对于采访中提出的市场观点,鹏华固收团队从不因为观点提出者的权威性或观点的普遍认同性而流于人云亦云,他们对宏观经济的观点旗帜鲜明,对海内外经济发展史熟稔无比,对经济数据信手拈来,表现出很强的专业性。

鹏华固定收益部总经理初冬表示:“严谨细致的债券研究工作是鹏华固定收益部稳健投资的基础。”与多数公司观点内部分歧

较大的情况不一样,鹏华基金固收团队的整体风格是进行深入讨论,尽量形成一致性观点。鹏华纯债基金经理、鹏华21天理财债基拟任基金经理刘太阳表示,“我们团队每周都会有例会讨论,通过头脑风暴法对市场进行分析,有利于降低犯错误的概率”。鹏华团队业绩的稳定性在股债双杀的2011年表现得尤为显著,当年鹏华旗下全部债基全部取得正回报,且全部位列同类前八名。

本报记者 肖海燕

· 资讯 ·

建信月盈安心理财债基正式发行

曾蝉联“债券投资基金公司”奖的建信基金顺势推出旗下第二只短期理财债基——建信月盈安心理财债券基金。该基金将于12月10日起正式发行。值得一提的是,建信月盈安心理财债券基金采用双基金经理制。该基金拟任基金经理朱建华和高珊同时管理着建信基金旗下首只短期理财债基——建信双周安心理财债券基金。银河证券基金评价研究中心数据显示,截至11月30日,该基金成立以来,建信双周安心理财债券基金A/B已分别取得0.922%和1.0013%的累计净值增长率。

鹏华理财21天产品发行

公告显示,鹏华理财21天债券于12月10日-14日发行。据了解,该基金的运作周期为21天,投资者可通过农行、招行、交行及鹏华网上直销进行认购,投资者日日可申购,节假日坐享收益。同时该基金还开设了“预约赎回”功能,农行投资者通过“预约赎回”的功能,可以在确认申购后提前预约赎回,避免到期当天遗忘或在错误的日期赎回。据悉,鹏华理财21天债券主要投资于通知存款、短期融资券、央票、债券回购等安全性高的品种,其组合平均剩余期限为不超过141天,高于目前新发行的货币基金、7/14天短期理财债基。

货币基金收益再攀新高

受益于今年债市的良好行情及资金面的持续紧张,今年以来货币基金整体收益超过去年再创新高。银河证券数据显示,截至11月23日,53只货币市场基金(A类)的平均收益率达到3.5507%,已经超过去年全年3.4725%的收益水平。其中共有44只货基跑赢一年期银行定存利率,以华夏现金增利为例,该基金年内净值增长率为3.8523%,位列同类53只基金第六,相对一年定存及同类均取得了超额收益。华夏现金增利基金经理曲波表示,经过三季度收益率的大幅度上行之后,各类债券投资价值明显提高。

光大保德信为山区学生募集冬衣

近日,一则关于甘肃山区小学孩子零下15℃穿单衣单鞋,手指耳朵被冻裂的新闻,牵动了许多人的心,不少看到报道的热心网友希望能为这样的山区小学提供帮助。而作为基金业一直致力于帮助山村小学生快乐成长的光大保德信基金公司,近期在官方微博“耀未来乡村助学”发起了“冬衣募集”的活动,并得到很多爱心人士的积极响应,公司已经收到不少送给山区学生过冬的衣物。据了解,此次活动初步定向捐赠两所学校,分别位于重庆和新疆,均是光大保德信2011年曾捐助梦想教室的学校。

海富通“微电影”开启营销新篇章

在债券牛市的号角下,享有“现金管理之王”美誉的货币基金也步入发展新纪元,今年以来产品和服务领域创新层出不穷,与此同时,其营销创新步伐也与时俱进。近期,契合速食时代的微营销趋势,海富通基金一部《沈万三的生财秘籍》微电影将货币基金营销推向一个全新起点。今年以来海富通频频在货币基金领域发力,先是努力拓宽客户群体,推出面向中小企业的机构版网上交易服务,继而在理财功能应用上开通了货币基金的定期定额赎回功能,此次的着眼点在营销方式上,计划借助微电影这一创新营销方式,提高旗下这一明星级固定收益产品知名度。

工银瑞信旗下八基金跻身TOP10

伴随2012年步入最后冲刺月,基金在前11个月的表现,也为年末排名赛提供了参考。据银河证券数据统计,截至11月30日,在沪指下挫近10%的背景下,工银瑞信旗下共计8只基金(A/B份额分开计算)占据各分类基金年内收益榜TOP10,其中工银四季封闭债基和工银全球股票(QDII)今年以来分别以12.17%和12.59%的净值增长率折桂封闭式普通债券型基金(二级)和QDII全球股票型基金。本报记者 宋娅/整理