

招商基金中标河南首单大型年金

招商基金近日成功中标平顶山煤业(集团)有限公司企业年金基金管理人。作为河南省首单大型年金项目,平煤集团以及河南省国资委均对本次年金投资人招标非常重视,经过激烈的竞争,招商基金从12家竞标机构中脱颖而出,成功入选平煤集团企业年金投资人,对后续即将开始运作年金的十几家河南国有企业树立了示范效应。

在本次年金投资人招标过程中,招商基金凭借4年多的全国社保基金和3年多的企业年金投资管理经验赢得了企业的认可。资料显示,平煤集团是河南省最大的煤炭企业,位列中国500强企业第139位,煤炭行业第7位。

招商基金表示,在年金业务中注重根据各家企业的年金特性,提供个性化服务,努力在企业年金投资管理领域形成自己的独到优势和鲜明特点,稳步扩大市场影响力。(易非)

中银增利开放申购业务

中银基金公告,公司首只债券型基金——中银增利基金即日起开放申购业务。

中银增利作为一款“类纯债”产品,投资债券等固定收益类品种的比例为80%-100%,投资股票等权益类品种的比例为0-20%,股票等权益类投资只限于一级市场的申购,并且对于一级市场的中签部分必须在上市流通后5个交易日内卖出,不直接参与二级市场股票、可转债投资,从而能在一定程度上抵御证券市场波动带来的系统性风险。另外,该基金申购费率零。

自11月13日成立以来,中银增利基金净值一直保持在1元的初始面值之上。截至12月5日,中银增利最新净值为1.007元,实现了0.7%的正收益。

中银增利基金经理李建表示,目前债券价格处于高位调整阶段,中银增利在短期内不会改变稳健的投资策略,力争在控制风险的前提下,为投资者创造良好的业绩回报。(李良)

兴业趋势即将分红

兴业全球基金今日公告,兴业趋势基金即将分红,每10份基金份额派发红利0.42元。这是该基金成立以来第4次分红。

晨星数据显示,兴业趋势自2005年11月成立以来,截至今年12月10日,总回报率达322.47%;最近两年的年化回报率为37.87%,在227只股票型基金中排名第三。同时,兴业趋势严把风控关,晨星风险系数为0.70,与泰达荷银华丰成长并列风险系数最低的股票型基金。

据不完全统计,截至11月下旬,今年以来分红的基金不足60只,其中大部分为债券基金,而去年同期达170多只。业内人士表示,由于近期股市反弹,部分偏股型基金的单位净值反弹到1元以上,已具备分红能力。(徐国杰)

恰似春潮滚滚来

本报记者 龚小磊 广州报道

12月13日午后,广州阳光明媚,温暖如春。江湾大酒店五楼宴会厅,交银施罗德基金公司以“拿什么来等待你,我的牛年”为主题的财富万里行活动广州站的演讲将在这里举行。

两点半钟,宴会厅门口人头涌动,投资者还在排队登记进场,演讲被迫推迟。面对大批投资者的“突袭”,主持会议的曹松有点激动,之前他还担心此次活动会冷场,估摸着能来200人就不错了,结果一下子冒出400多人。曹松赶紧张罗着加座。曹松的担心不无道理,记者今年采访了好几场基金的报告会,受熊市打击,人气严重受损,每场也就百来人参加,而且中途还退场大半。

今天的气氛确实不一样,记者在会场发现一位相熟的券商朋友,他是证券公司投资部门的负责人,趁着会议还没开始,记者赶紧上去打招呼。原来这位朋友是慕名而来,他说,交银施罗德在这波熊市中做得很成功,去年末做空比较坚决,“今天特意过来听听有没有啥新观点”。

三点钟,演讲正式开始。交银稳健的基金经理郑拓是今天的主讲嘉宾,显然他也受到会场气氛的感染,表示看到这么多投资者来到会场,非常感动。郑拓毕业于美国芝加哥大学,该校是西方经济学圣地,产生过多位诺贝尔奖得主,芝加哥学派也成为西方经济学重要的一支力量。郑拓的演讲显示出深厚的经济学功底,从亚当·斯密到凯恩斯,从弗里德曼到卢卡斯,再到克鲁格曼的理论,郑拓都信手拈来。郑拓的演讲也是深入浅出的,仅用一个费雪方程式,他把本轮次债危机的来龙去脉分析的通俗易懂,连一位根本不懂经济学的老太太都产生了共鸣,不时和郑拓产生互动。

郑拓的观点也是明确的:明年的预期并没有想像的那么坏,股票市场的机会已经不远了,指数创新低可能性极小,投资者可以逐渐增加股票资产的配置。

会议直到六点才结束。恰似春潮涌动,与会投资者热情仍然高涨,很多声称是郑拓“粉丝”的投资者散会后不愿退场,围上去请教投资之道。大家最关心交银施罗德保本混合基金,他们希望借此迎接牛市的来临,也希望交银施罗德能像去年一样,在关键时点准确地预言行情趋势。

监管部门为基金创新开辟绿色通道

创新产品审核期间可再申报一个普通产品

本报记者 徐国杰 上海报道

基金业创新发展或迎来新一波浪潮。消息人士透露,证监会基金部已发出通知,鼓励基金公司进行产品创新,并将通过开辟绿色通道、申报创新产品的同时可以再申报一个普通品种等方式,从制度层面上来鼓励基金产品创新。

“1+1”绿色通道

这位人士介绍,基金部发布的《证券投资基金产品创新的鼓励措施》通知共五条,第一条就表示,为鼓励基金管理公司进行产品创新,基金部将在今后的审核工作中对有重大创新的基金产品实行绿色通道制度,基金公司可以在创新产品的审核期间,再上报一只普通基金产品。被认定为有重大创新的前几只类似产品都可以实行绿色通道制度。

通知明确,基金管理公司报送创新基金产品申请材料之前,应当提交可行性论证报告、境内外同类产品概况、风险专项说明等资料。基金部将根据基金公司提交的产品方案和相关论证材料,组织相关公司和人员对政策法规、市场环境、产品方案等进行可行性研究,并及时将研究成果汇总上报,供决策层参考。



本报资料图片

基金公司可以在创新产品的审核期间,再上报一只普通基金产品。

不能为创新而创新

由于为创新产品申报开辟了专门通道,为了防止基金公司片面追求创新,证监会特地在通知

中指出,基金公司在研究创新产品的过程中,应当考虑自身投资管理能力、风险防范能力和基础市场需求追求创新,满足投资人需求的原则进行

产品创新。基金公司不能为了创新而创新,也不能为了多发行新基金而盲目追求创新,要全面深入地了解市场环境、法律环境和投资人的需求,充分考虑创新产

摩根士丹利华鑫货币业绩增幅居前

本报记者 易非 深圳报道

鑫货币近一个月净值增长率为0.2413%,在银河货币基金排名第一;三个月净值增长率为0.5843%,在银河货币基金排名第六。

货币基金具有较高的流动性,大幅降息后,货币基金收益率的优势明显,远远高于活期存款和7天通知存款。在对未来预期的不确定性下,市场对风险厌恶情绪加剧,货币基金作为流动性管理的工具将迎来黄金发展期。摩根士丹利华鑫货币9月-10月逐步拉长组合久期,择机增持了一年期央票以增加

组合收益率,投资业绩提升的效果明显。

研究人士介绍,投资货币市场基金具有很好的成本优势,除了通常不收取申购赎回费,管理费用也是所有基金品种中最低的。以摩根士丹利华鑫货币市场基金为例,管理费为0.33%左右,而目前绝大多数股票型基金的管理费为1.5%左右,是货币市场基金的三倍;目前债券型基金的管理费为0.8%-1%,也比货币市场基金管理费高60%-100%。

截至12月5日,摩根士丹利华

天治基金:

高级别信用债机会更多

本报记者 李良 上海报道

天治得利货币基金经理贺云近日表示,从11月份经济数据来看,PPI、CPI、进出口数据等均低于预期,市场对通缩的担忧加剧,对进一步降息的预期升温。预计PPI和CPI在未来几个月内继续下降,未来1年CPI的均值可能在0以下,未来央行至少还有100基点的降息空间,债市前景乐观。相对于信用类债券,高级

别的信用债券的机会更多。

贺云表示,从上周债券市场表现来看,市场资金面继续保持宽松,债市总体走高。银行间市场3年以来的非信用短期债券收益率进一步下降。上周四央行重启3个月央票的招标,最终中标利率为1.1262%,利率之低超过大家预期,可见银行资金的充裕程度。此外,5年以上的中长期债券收益率有所回升,表明机构对长债依然比较谨慎。

交银施罗德基金认为

投资时钟正由债券向股票过渡

本报记者 龚小磊 广州报道

投资者会赢利。只有当政策和宏观经济趋势变化两股力量方向一致时,股市才能重新走牛。

债券吸引力在下降

在当天的巡讲会上,郑拓向与会的投资者详细讲解了“投资时钟”的模型,刻画了经济周期的不同阶段与投资品种的关系。根据该模型,经济周期分为四个阶段:萧条、复苏、扩张和衰退。在经济周期的四个阶段里,不同类别的金融资产表现出明显的差异。交银施罗德基金对过去50年美国经济周期和金融资产表现的研究发现:在经济减速期,现金是表现最好的资产,平均真实收益率是0.1%,其次是股票,平均真实收益率是-0.9%,长期国债表现最差,平均真实收益率为-2.6%;进入衰退期后,前半部分长期国债是表现最好的资产,后半部分股票成为表现最好的资产;在经济复苏期和扩张期,股票都是表现最好的资产,而长期国债则是表现最差的资产。郑拓说,“投资时钟”为投资者勾画出了如何在不同阶段配置不同的资产,目前正处于由债券向股票过渡时期。

前段时间债券市场异常火爆,不过,郑拓表示,债券牛市大头已经走完,2009年还有些小机会。中国经济已进入降息周期,债券的利率风险不大,但前期国债的上涨已经反映了部分减息预期,况且美国货币政策已转向“定量宽松”,而汇率贬值有助于中国经济恢复,中央政府在借助货币政策保增长时很可能更多地选择空间较大的数量工具,而非空间相对较小的价格工具。就企业债方面,市场利率差基本反映了信用风险和流动性风险,因此从较长周期看目前债券收益率的吸引力已经不大。

资产配置可渐向股票倾斜

而在股票方向上,郑拓分析指



在交银施罗德基金公司向活动现场投资者颁发奖品。

本报记者 龚小磊摄

出,股票市场上的机会正在增加。历史经验表明,通常股票市场领先于GDP1-2个季度见顶或见底。结合目前国内经济运行情况,郑拓指出,促进国内经济增长的“出口、投资、消费”这三个引擎同时出现问题,中国经济所受到的负面影响已经显现,或许要到2009年2季度以后,我国宏观经济的基本面才可能不再继续恶化,对应的过度宽松的货币政策也可能出现在明年的1季度到2季度左右的时间段。

因此,郑拓认为,明年前两个季度股市震荡还会比较剧烈,提供的结构性机会,行业板块轮动会比较明显,踏准节奏可以取得较好收益,踏错了却有可能赔钱。股市真正安全的机会,需要有几个基本条件:一是宏观基本面不再继续明显的恶化;二是上市公司估值过低;三是货币政策过度宽松,较低的债券收益率使得固定收益完全失去吸引力。

郑拓预计,这些条件全部具备恐怕要到2009年中期以后。

对于明年的投资策略,郑拓建议,投资者可以通过把握不同周期阶段的大类资产配置变化来提高收益率,逐渐增加股票的投资;有经验的投资者可以通过行业和个股选择获取超额收益。

郑拓表示,以保本基金来等待牛市,是震荡市中较为安全有效的选择。毕竟宏观经济依旧难言乐观,股市风险依然存在。保本基金的优势在于,通过保本资产与收益资产的动态配置和有效组合管理,确保保本周期到期时的本金安全,同时得以分享股市宽幅波动所带来的投资收益。一旦牛市来临,保本基金虽然收益不如纯股票基金,但也不会太差。为了丰富投资人的选择,交银施罗德基金管理公司旗下又一只低风险投资产品——交银施罗德保本混合型证券投资基金正在发行。

中投保担保能力有保障

本报记者 龚小磊 广州报道

交银施罗德旗下又一只低风险投资产品——交银施罗德保本混合型证券投资基金正在发行。该基金的担保方是中国投资担保有限公司,中投保公司相关负责人李明表示,担保方无论从实力上还是机制上,都具备作为出色担保人的能力。

资料显示,中国投资担保有限公司目前注册资本30亿元,截至2008年6月末,净资产43.4亿元,拥有8家银行授予的信用额度共计439亿元,总体信用能力约为800亿元。此外,由于交银保本采取严格的CPPI投资模式,将大部分资产控制在固定收益品种上,权益投资也会坚持严格的投资纪律,从机制上可以保证。另外,中保公司还做过相关的压力测试,对于最大的风险敞口形成了判断。

李明表示,中国投资担保公司选择担保对象也很严格。一是风险管理能力和投资能力,这从公开的渠道和业内的口碑都可以得到。比如交银施罗德,在业内的运作风格以稳健著称。二是资产管理规模达到一定水平,这一方面说明投资人比较认可,另一方面,也说明它自身抗风险的能力比较强。三是运作规范。四是股东结构的考察,稳定的股东以及其对基金公司的支持也非常重要的。

李明说,交银施罗德完全满足了上述要求,而且也有几次对公司的面访和实际考察,对他们的企业文化专业的团队印象深刻。对担保公司来说,最大的风险是基金管理人的道德风险和操作风险,这些风险我们会通过对合作伙伴的选择和专业的风险监控等措施来进行控制。

截至目前,市场仅有5只保本基金在运作。本次获批的交银保本基金,保本周期自基金合同生效之日起至三年后止。在基金合同及招募说明书约定的范围内,保本对象为募集期内认购并持有到期的基金份额,提前赎回或转换出的基金份额除外。该基金在基金首发结束后的保本周期内一般将不接受申购申请,该基金托管人是中国工商银行。