

# 锁定民生保障房项目 汇添富资本首单资产管理计划横空出世

## 城 基金传真

基金系首单保障房专项资产管理计划现身市场。记者多方了解到,汇添富基金旗下汇添富资本管理有限公司正在酝酿于近期推出“添富天房—债权投资专项资产管理计划”。此产品是首个投向保障房项目的基金

专项资产管理产品,也是汇添富资本成立以来筹备的首单专项资产管理产品。保障房是党中央、国务院、各级政府长期重视和着力保障的重要民生工程,而且也是城镇化的重要落点,汇添富资本首个项目锁定民生保障房领域,为如何借助基金产品这一高效的资源配置方式,来实现金融服务实体经济、助力城镇化建设等目标

摸索出一条可行之路。在汇添富资本看来,借助专项资产管理计划募集社会资金参与保障房建设“一方面可减轻地方政府和银行的压力;另一方面,又为投资者提供了收益率市场化的理财产品。”据了解,添富天房项目预计投资期限仅为1年,认购门槛100万起。预期收益率根据资金量的不同分

为两档:认购金额在100万-300万之间的客户享有8.5%的预期年化收益率;300万以上客户则可享高达9%的预期年化收益率。据悉,该项目所募集的资金将用于天津团泊新城的保障房建设,该新城是经国务院批准的天津市“十一五”规划中11个新城中距离天津市区最近的新城。为保障该项目的投资回报,汇添富资本在

这单项目上携手天津市实力雄厚的国企天津市房地产开发经营集团有限公司开展合作,由天房集团为这单项目提供担保。作为天津市国资委独资企业,天房集团的信用状况和担保实力都非常强。汇添富资本在推出首单项目之前,从风险控制、合作伙伴等多方进行优中选优,并在产品筹备和设计中进行充分精心准备,最终才确定以这只预期年化收益最高9%的1年期保障房债权投资专项计划作为首单产品。分析认为,该产品的推出有望为基金子公司专项资产管理计划未来的市场空间和发展方向打开一条突破口。 本报记者 许超声

## 国联安首季规模增长 净买入率列行业第一

据银河证券数据显示,2013年第一季度,基金行业整体净流出超3000亿基金份额,从基金公司来看,70家基金公司中仅有11家获得净流入,其中,国联安基金以净流入25.58亿基金份额排名行业第三,其规模增长率达13.70%,列行业第一。另外,2013年一季度,国联安基金资产管理规模逆势增长,突破200亿元。截至4月底,今年以来国联安旗下股票型基金全部取得了正收益,其中,国联安优选今年以来累计收益达到15.56%,名列同类基金前茅;国联安稳健今年以来累计收益7.31%,位居同类基金第二。 陆文

## 股指震荡起伏 选择避险为先 保本基金成“避风港”

### 城 热点透视

随着A股市场的震荡起伏,投资者对于低风险稳定回报产品的需求上升,当下,包括金鹰元安保本在内的多只保本基金的发行正好迎合了投资者的理财需求,成为了中低风险偏好资金的优良“避风港”。业内人士分析,保本基金的建仓时点、产品特点及管理人的投资经验等因素的差异,会不同程度地影响其投资收益。因此,投资者在选择保本基金时,需要从多方面因素加以综合考量,以实现在确保本金安全基础上的稳定增值。

与银行定期存款相比,保本基金的吸引力在于其更高的增值潜力,因此也被称为“牛市能赚钱,熊市不赔钱”的基金。在保本期內,保本基金属于封闭运作,能有效提高资金效率;另一方面,部分风险资产配置的比例也能够有效提高基金绩效。以正在发行的金鹰元安保本为例,该基金在保本期內滚动运用固定比例组合保险策略,通过债券投资积累“安全垫”,确保持有到期的本金安全;同时结合市场趋势,动态调整各阶段债券和权益类资产的投资比例,谋求收益的最大化。Wind数据统计,截至4月26日,纳入

统计的21只保本基金近一年的平均收益率为4.14%,大幅跑赢同期沪深300达11个百分点,亦超过银行一年期定存3%的利率水平;今年以来整体亦表现强劲,35只保本基金区间平均收益率达2.08%,跑赢同期上证综指超过6个百分点,保本基金避险增值功能凸显。金鹰元安保本基金拟任经理邱新红认为,目前宏观经济呈弱复苏态势,通胀可控,中长期来看债市基本面依旧良好,利于保本基金“安全垫”的积累。同时,当前股市正处于底部盘整状态,倘若股市向上趋势明确,保本基金有可能分享股市上涨带来的收益,这都是保本基金建仓的有利外部条件。

值得一提的是,金鹰元安保本的保本周期相对较短,目前已经成立的43只保本基金中,仅有2只基金的保本周期为两年或以下,投资者仅需持有金鹰元安保本满24个月,即可享有在保本基础上的增值机会,大大降低了流动性机会成本。据了解,邱新红拥有丰富的固定收益类投资管理经验,执掌的金鹰保本、金鹰持久回报分级债表现都不错。Wind统计显示,截至4月26日,金鹰保本成立以来净值增长率10.3%,今年以来以3.86%的收益率排名同类第四。 萧尤

## 国投瑞银主题基金收获颇丰

在股指反复震荡的格局下,新兴产业再度成为市场的“宠儿”。银河证券统计数据显示,截至4月26日收盘,国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金今年以来的累计净值增长率达到12.51%,在72只灵活配置混合型基金中排名第六,同类基金平均净值增长率为4.9%。分析人士指出,在经济转型升级的大背景下,新兴产业将成为经济的新增长点,类似国投瑞银新兴产业基金值得中长期投资。 佑勋

## 彩票巨奖与基金定投

最近几年,中国彩票屡爆出亿元惊天巨奖,很多彩民为之羡慕。相比较传统的投资理财产品,在很多彩民心目中,小投入、大产出的彩票俨然成为了绝佳的投资品。但其实只要冷静想想就不难发现,对于广大普通投资者来说,买彩票中大奖毕竟是很多人一生中难得一次的极低概率事件罢了,看看周围有几个人中过大奖就可明白这一道理。其实,想致富靠买彩票轻易指望不得,而普通投资却有可能做到。通过合理的投资规划,坚持长期价值投资,依靠坚持不懈的投资理财来实现财富的不断积累,这可比中彩票的概率高得多。基金就是一个不错的理财途径,把每月用来买彩票的钱,少则一两块钱,多则三五元,用来开办基金定投,由专业人士来打理闲置资金,一次性办理定投手续,以后坚持每月投资固定数额的资金购买基金,通过长期投资来摊低投资成本,平滑市场风险,同时也彻底抛开了选时择时的投资难题。只要坚定看好中国经济的发展前景,同时能不市场震荡波动所困扰,充分信任基金为你理财,那么多年之后小钱变大钱,收获较为可观的投资回报是可以想象的。

与其每月投资数百元买彩票几年后依然一无所获,还不如选择基金定投这样的长期理财方式为佳。对广大投资者而言,到底是买彩票还是买基金更适合自己的,相信并非是个两难的抉择吧。

汇添富/刘劭文



## 城 理财故事 金价跌了以后……

近期,国际黄金价格下挫,由此引发国内黄金抄底潮。市民王女士想趁着金价下跌投资黄金,于是便和丈夫前往金店和银行打了一番“前哨”。两人在咨询后得知,购买同等纯度和重量的黄金,银行比金店更便宜。如以4月23日报价为例,金店购买100克十足金金条需要3.25万元;而某银行同等纯度购买100克花费2.96万元,比金店节省了近3000元。正当王女士夫妇决定购买银行品牌金时,刘先生的好友告诉他们,银行并非是最便宜的购金渠道,与之相比,通过即将面世的华安黄金ETF投资黄金更省钱。该产品主要投资于上海金交所黄金现货合约,每一份额黄金ETF对应0.01克实金。以投资标的之一Au99.99合约为例,按照4月23日收盘价,投资100克仅需2.84万元,与金店和银行相比,分别可以节省约4100元和1200元,无疑是最便宜的。而且积累一定份额的华安黄金ETF,可随时向金交所提取实金,真是省钱又省心。货比三家后,就在王女士回家后心里一直在肚中盘算究竟准备买多少时,丈夫刘先生拿了一张银行卡交给她:“里面有我多年的积蓄13万元,加上你的,我们就买1000克吧!”…… 本报记者 许超声

## 精准把握住市场轮动机会

银河数据显示,截至4月26日,汇丰晋信低碳先锋基金最近三个月、六个月分别以26.32%、31.43%的业绩高居同类第一,过去一年的收益率同时跻身同类前十。数米研究中心认为,这主要归功于该基金经理刘辉操作风格贴近市场脉搏,精准把握住了市场轮动机会。出色业绩的背后,是审时度势的判断。数米研究中心观察发现,刘辉善于把握轮动时机。以一季度为例,该基金择股眼光堪称一流,十大重仓股平均收益达到55.27%,有4只超70%。特别是新人十大即成为前三的重仓股——欧菲光、康得新及长信科技,分别有3.94、1.34和2.35的贡献度,涨幅分别为79.96%、31.79%、78.09%,同时原先重仓的金融和地产全部从十大消失。在赞其眼光精准的同时,也不得不佩服其大进大出的决断力。受地方版楼市调控政策落地、经济数据持续疲软不及预期等多重因素影响,二季度行情不甚明朗,震荡

格局将有望持续。那么后市该如何操作?事实上,对于后市,刘辉较为乐观并看好成长股。刘辉指出,未来配置重心仍将是成长股,对于其当前高估值状况,认为只要基本面仍然向好则可以接受。由于在当前时点并不看好未来经济走势,因此看淡金融、地产等周期行业。总体来看,刘辉认为投资需要积极乐观,将延续之前操作风格。而事实上,他的投资风格是自上而下精选细分行业,无论牛熊市都能大概率找到合适的投资标的。毋庸置疑,从风险匹配值来看,汇丰晋信低碳先锋仍属于较为激进的主题基金,风险相对较高,适合风险爱好投资者。一直将“简单投资”植入公司品牌的汇丰晋信,针对担心波动较大又想分享收益的投资者,近期推出行业首个“强定投”业务。资料显示,“强定投”是汇丰晋信基金推出助力投资者长期定投的业务,只要投资者坚持定投满36个月就可终身申赎免费,在实现成功长跑的同时还可获取额外收益。 闻泽

## 鱼和熊掌实现兼得

### 工银定期开放债基兼顾收益流动平衡制胜

投资者赢得超额收益。据了解,工银瑞信信用纯债一年定期开放债基的封闭期为一年,每个开放期最长不超过20个工作日,最短不少于5个工作日,然后进入下一个为时一年的封闭运作期,如此循环。相对于开放式债基,该基金封闭期的设计可维持债券投资规模稳定,降低组合流动性冲击的不确定性,更好地配置高收益但流动性较低的债券,以获取更高回报。相对于封闭式债基,该基金以周期的形式进行开放,满足了投资者的流动性需求。天天基金研究中心指出,该基金每年开放一次,适合理财期限在1年及以上的客户。由于基金采

用封闭运作,可通过投资低流动性高收益产品获得超额收益,长期运用杠杆放大收益。同时封闭运作机制可避免交易冲击,节约成本。另外,工银瑞信信用纯债一年定期开放债基风险低,还是一只纯债基金,而纯债基金基本上是不亏钱的理财产品。Wind数据统计,纯债基金自2004年至2012年,连续9年实现正收益,平均年化收益率为5.68%,其中2005年至2008年间,平均净值增长率达到8%以上。同时,工银瑞信信用纯债一年定期开放债基的认购起点1000元起,C类份额不收取认购费用,A类份额持有满一个封闭期的赎回费率为0。 陆文

## 泰达宏利成长基金 今年收益率11.76%

银河证券数据统计显示,股票型基金今年以来出现整体上涨的良好局面,而专注于投资成长股的基金表现出色。以泰达宏利成长基金为例,从产品设计来看,该基金专注投资于电子、信息技术、传播与文化产业等成长类行业。据银河证券数据统计显示,截至4月26日,泰达宏利成长今年以来收益率为11.76%,超越同期股票型基金平均收益率6.96个百分点。截至一季度末,泰达宏利的有效资产管理规模为232.4亿元,排在全行业70家基金公司第29位,较去年年末的排名上升三位。 志敏