

着眼绝对收益

汇添富季季红追求分红连环季

今年以来债券市场小牛市令债券基金获益匪浅,平均收益率已经超过6%,而越来越多的债券基金力图在今年坚持绝对收益策略来为投资者实现良好的回报。以正在发行的汇添富季季红定期开放债券基金为代表,其产品设计中特别包含有条件按季度分红的条款,来力求帮助客户及时落袋为安、实现绝对收益。

汇添富季季红基金的招募说明书显示:该基金在合同生效满6个月后,若每季度最后一个自然日每10份基金份额的可供分配利润不低于0.20元,则本基金

进行收益分配。业内人士表示,越来越多的固定收益类基金产品在运作中追求绝对收益的目标,而分红成为债券基金帮助投资者落袋为安的一个主要方式。来自Wind的数据显示,截至6月13日,今年以来,已分红的债基共53只,占整个债券基金的23%;而已分红的股票基金仅有16只,占整个股票基金的比例仅为3%。2012年以来,以汇添富季季红基金为代表的债券基金则在基金合同中对分红提出更为明确说法,以进一步体现产品对“绝对收益”的追求。同时,该产品在分红方式

上也进行了区别设置,即在封闭运作期内仅提供现金分红方式,在开放运作期内提供现金分红和红利再投两种方式。

近年来,在整个财富管理行业,绝对收益型产品渐受投资者追捧,并得到投资者的认同、信赖。“汇添富季季红,三年定期运作、追求每季度分红,以及配置信用债的策略,也正是基于希望给投资者带来相对较为明确的收益”,汇添富季季红拟任基金经理陆文磊表示,通过持有到期策略来获取较为明确的投资收益,从而有利于该产品达成季季分红的目标。 **晓峰**

收益,公司需要用钱时提前一天赎回即可,简单便捷,完全可以满足企业流动性的需求。

对于货币基金业绩的未来走势,理财专家指出,尽管近来部分货基收益率受降息影响而下滑,但类似华安现金富利这样的老牌货币基金,由于先行布局了较好的投资品种,其高收益态势有望延续,对于企业现金管理来说,仍不失为一个良好的投资工具。

据悉,为了方便企业客户开户和交易,华安基金还为企业客户开通了“机构网上行”业务。企业客户有专属的开户及登录通道,可以7x24小时随时上网提交基金交易申请,赎回到账T+1个交易日。每位企业客户还配有专属的理财顾问提供服务,对其开户进行专人指导。目前已有数十家中小企业选择这一平台作为打理闲置资金的一个手段。从长远来看,积小钱也能成就大财富。 **安鑫**

注重止盈锁定收益

博时天颐债券基金首次分红

金招募说明书获悉,该基金在符合有关基金分红条件的前提下,每年收益分配次数最多可为12次,每次收益分配比例不得低于截至该次收益分配基准日基金可供分配利润的60%。

据公开信息显示,博时天颐债券基金是一只二级债基,成立于2月29日。截至6月29日,四个月时间,博时天颐A和博时天颐C分别上涨达

到1.7%和1.6%。基金经理杨永光表示,博时天颐作为低风险、以固定收益为目标的产品,今年前几个月倾向于偏保守的操作,目前建仓已进入尾声,前期购入的债券未来将开始带来持续的利息收入。同时,在股票投资方面比较谨慎,关注大盘蓝筹股票的持续稳健分红能力,会有所偏向,这与博时天颐“乐享分红”注重止盈的特点相辅相成。**刘小燕**

交通银行发布最新一期的中国财富景气指数报告显示,小康家庭不动产投资意愿连续4个月上涨。面对股票、债券、存款三大传统投资方式阶段性吸引力下降的背景下,投资者正在试图寻找捍卫财富缩水的新方式。而不动产被称为股票、债券、存款之外的“第四极财富”。无独有偶,6月25日正式发行的嘉实全球房地产基金,5000元起便能参与全球不动产投资,成为投资者进军不动产的另类通道,受到市场广泛关注。

今年上半年,受制于国内外经济形势等利空因素,A股市场缺乏赚钱效应。而国内债市在经过前期的快速上涨后,受资金面局部趋紧影响,有回调整理的压力。在股债两大投资标的未来前景都不太明朗的情况下,投资者需要新的理财手段对抗通胀侵蚀。而不动产的确是对抗通胀的良方,并已成为全球机构投资者除了债券及股票之外的第三大投资标的,相关数据显示,截至2011年12月,包括REITs(房地产投资信托)在内的全球上市房地产证券总市值7800亿美元。

业内专家介绍,相比于个人直接投资海外地产,通过持有REITs进行投资具有诸多优势。首先,REITs本身是一个专业的管理团队,专

业人员进行楼盘选择、个人不用直接参与管理、不用办理各种贷款事宜;其次,REITs集合大众资产进行投资,其地域组合、业态组合有效规避系统性风险;最后,投资者不用担心资金在国内外的汇转和外汇管制且资金能够保持较好的流动性。

最新消息显示,金融海啸之后,美国不动产历经三年多的大幅调整,体质出现明显的改善,房屋库存大幅降低,租金收益率提升,加上房价止跌回稳,北美REITs吸引买盘涌入,是目前欧债危机下,成长趋势最为明确的产业。

在全球不动产市况回升下,REITs基金上半年绩效大放异彩。以台湾市场为例,全市场21只REITs基金平均收益率达5%左右,同时打败MSCI新兴市场、MSCI新兴亚洲、MSCI新兴欧洲及MSCI世界等主要指数,表现明显优于其他股票或债券型基金。除却与国内资本市场相关性较低和强劲基本面支撑下迅速复苏的投资行情,全球房地产证券长期以来的高收益,也是吸引投资者的关键。彭博数据统计显示,截至2011年底,过去3年、10年、15年来,包括REITs在内的全球房地产证券年化收益分别达到16.2%、9.6%、6.4%,远超出同期标普500、全球债券、全球股票以及上证A股收益。 **薛薛**

理财基金未来前景可期

未来前景可期

作为较为普遍的行业现象,首批短期理财基金也未能摆脱新发基金首度开放申购、赎回后规模下滑的情况。华安基金表示,无需讳言,在首期运作到期后,公司旗下的2只创新型理财基金的部分投资者选择了赎回,这主要与投资者的过往习惯有关。不过,理财基金首期运作成功,未来前景仍可期。

据介绍,华安“鑫系列”产品的最大特色,就是在收益确定性很强的同时,具有极低风险是使其另一

重要特征。而月月鑫基金的赎回不会对基金运作有任何影响,因为其每一运作期资产到期全部变现,可以从容地应对投资者赎回的需要,而无需在运作中承担任何流动性风险。值得一提的是,“月末效应”近期再度显现,Shibor上涨明显,由此也抵消了现阶段利率惯性下行的不利因素。即便是7月2日,30天利率为仍有4.4835%,相较6月18日当天利率和前20日均值,分别高出118.81和90.71个基点。 **大陆**

申万菱信份额上半年提升

Wind统计,截至6月30日,纳入统计的68家基金公司总份额提升1454.38亿份,包括申万菱信等公司在内,超七成基金公司份额得到提升。以申万菱信基金为例,根据Wind统计,截至6月30日,

申万菱信深成指分级基金总份额达56.25亿份,相较于2011年年底,份额提升70.35%。

受益于该基金的贡献,申万菱信基金上半年总份额得到提升,逼近200亿军团。

债市喝“红牛”蓄力前行

富安达基金:下半年重点关注信用债

6月份收官之战已经结束,2012年已走过半程,下半年债市会将如何演绎?富安达基金表示,从美林时钟理论来看,目前中国经济正处于从衰退到复苏阶段,而在这期间,追求防御性是关键,债券无疑是最好的投资品种。此外,随着通胀下行趋势确立,资金面的持续宽松都有利于债市的“慢牛”行情的延续。截止到6月29日,上证企债指数达到152.49点,处于历史高位,而其今年以来累计涨幅达到4.72%。

然而,在衰退后期和复苏期,利率产品收益率的下行空间已较为有限,下半年该如何把握机会会成为投资者关注的焦点。富安达基金由此指出,利率产品可进行平配或低配,

而本次央行下调了银行贷款基准利率,并扩大了优惠贷款利率的下调幅度,将缓解企业的财务负担,利好负债率较高的低评级信用债品种,如AA-等中低资质的债券,将是较优的投资标的。此外,按照过往经验,下半年可转债供给量将加大,配置机会也同样值得期待。

观察发现,已于7月2日发行的富安达增强收益债券基金,将及时把握住当前的债市特点,运用更为准确的组合久期策略,为投资者“淘金”下半年债市机会。与此同时,该基金还将充分利用低利率的资金成本,加大组合杠杆,获取息差收益,并以不超过20%的仓位精选个股,以最优的方式增强债券投资的收益。 **李森**

浦银安盛股债双优跻身领跑行列

进入2012年,受欧债危机进一步深化、国内经济增速明显回落的影响,A股市场持续动荡。随着基金“中考”成绩单出炉,一批中小基金公司业绩再次成为亮点。其中,浦银安盛基金更是延续了2011年的良好成长势头,旗下包括股票型基金、债券型基金、混合型基金以及专户产品业务在内的各条业务线全面开花。

据银河数据显示,截至6月30日,浦银安盛基金旗下纳入统计的7只产品全部取得正收益,其中有5只产品位列同类基金的前1/5,其中,浦银生活、浦银300和浦银增利更是跻身同类基金前十,股债业绩都非常优异。

受益于年初以来宽松的货币政策,债券型基金在今年市场中表现优异,而以浦银安盛增利分级债基更是“风光无限”。银河数据显

示,浦银增利分级债基今年以来净值增长率为9.78%,在同类基金中排名第5,其中,进取份额浦银增利B回报率26.47%,在同类基金排名第6。而在主动投资能力方面,浦银安盛基金旗下股票型基金和混合型基金的业绩也同样亮丽。据银河基金数据显示,截至6月30日,浦银生活基金在混合基金产品中排名第7,上半年收益率达7.68%,大幅超过同类基金3.47%的平均收益率;浦银沪深300指数基金以其6.41%的收益率在同类基金中排名第3,超越沪深300指数4.94%的涨幅。

据悉,证监会近期拟决定从拓宽投资范围、提高投资比例限制等方面放松对于基金专户的管制,为基金资产管理业务松绑,这对于以浦银安盛基金为代表的业绩稳健的中小型基金公司来说是一个难

得的机遇。浦银安盛基金已于2011年底获证监会批准开展专户业务,目前旗下首单专户产品已开始启动并运作良好。对此,浦银安盛基金表示,基金专户业务是公司发展的新希望,目前公司的公募基金业务已经步入专业化轨道,各产品业绩也在持续稳步提升,但受制于公募基金行业的种种制约因素,专户业务更有可能开辟新天地。此外,监管层松绑专户业务管制将会为该领域突破瓶颈注入新活力,公司将发挥自身优势,积极推进专户业务。

资料显示,浦银安盛基金近年来业绩稳中有升,今年又取得了良好的开端。对此,浦银安盛基金指出,业绩进步得益于公司管理能力的显著提高以及投研体系的日臻完善,这大大提高了业绩绩效和持续性。今后公司将进一步加强投研建设,充实投研团队,逐步形成基金经理负责制和投决会相结合的投研架构,持续提升基金业绩。 **蕾蕾**