

信托基金联手开创新模式

首只企业年金养老金产品出炉

市场传真

行业期盼的国内首只企业年金养老金产品——海富通基金与昆仑信托联合发行的“海富通昆仑信托型养老金产品”近日首获人力资源和社会保障部批复,开创了企业年金通过养老金产品渠道投资国家级重点基础设施项目的先例,首创了

信托公司与基金公司联合设计发行标准化金融产品的新模式。

据介绍,“海富通昆仑信托型养老金产品”其创新之处在于该产品定位为信托产品型养老金产品,具有中低风险收益特征,存续期20年,不仅将为企业年金受益人带来较高的稳定收益,而且实现了企业年金投资与实体经济、国家级重点

基础设施项目的对接,是对拓宽企业年金投资范围的积极探索。其开创了企业年金通过养老金产品渠道投资国家级重点基础设施项目的先例,创造了国内信托公司与公募基金联合设计发行标准化金融产品这一全新的业务模式。

业内人士认为,海富通昆仑信托型养老金产品的设立和发行,为

信托公司通过公募基金标准化产品进入企业年金投资市场开拓了新型的融资渠道;同时,以专业公募基金设立发行信托型养老金产品,由投资管理人按份额认购的业务模式,有效分散了信托产品投资风险,在保证企业年金基金获得较高水平固定收益的同时,实现了对信托产品总体风险的识别和控制,为推进信托业和公募

基金业长期合作闯出了一条新路。海富通基金总裁田仁灿对记者表示,此次发行是今年3月22日人社部下发“关于企业年金养老金产品有关问题的通知”(24号文)以来的首只企业年金养老金产品,极具开创意义,为企业年金基金以养老金产品的形式运作树立了很好的示范效应。

海富通自2005年获得首批年金投资管理资格开始,已经为全国80多家大中型企业管理着超过230亿的企业年金资产,并于2010年获得了社保投资管理资格,在如何实现养老资产保值增值方面积累了丰富经验。本报记者 许超声

鹏华网销客户可享增值服务

近日,众多微博网友主动推荐鹏华基金网上直销平台提供的“免费转账”功能,其为持有人提供免费异地跨行高额转账的服务获得网友的一致认可。登录鹏华基金官方网站,持有人不仅可以进行基金投资交易,还可以享受多项增值服务,包括免费转账和货币基金快速赎回等,投资者只需在鹏华基金官网登录“我的理财中心”即可实现免费转账功能。据了解,“免费转账”功能已覆盖国内21家银行。 佑勋

投资指南

Wind数据统计显示,截至5月24日,今年以来普通股票型基金平均收益率为13.22%,有97.33%的基金实现了正收益,包括汇丰晋信低碳先锋、科技先锋“双先锋”在内,排名前十的基金收益率均超过30%。

分析指出,股基整体跑赢大盘的原因在于股票的行业配置和个股选择带来的阿尔法收益,并非来自于系统性收益,而基金的主动管理能力也因此得到体现。数据显示,基金今年首季的行业配置基本踩准二季度

股基今年以来平均收益率为13.22%

制胜秘诀:高仓位优选股

以来的市场方向。截至5月23日,二季度以来基金超配行业整体表现领先,全部跑赢同期上证指数。

在上述背景下,排名前十的基金如何超越同类产品,获得超过30%以上的收益率?通过一季报分析操作路径可以窥见端倪,这些“牛基”在运作管理中有两大共同特征:高仓位和优选股。具体来看,前十强基金一季度的平均仓位为80.79%,其中8只基金仓位高于80%,其中排名前三的汇丰晋信低碳

先锋股票仓位最高,达88.61%,今年以来收益达43.73%,过去6个月高达60%。从中不难看出,较高的股票仓位成为上述基金净值上涨的推手之一。

而个股选择方面,科技板块一季度有较好的涨幅,而科技股也因此成为前十强基金重点持有的对象,一季报显示,在排名前十的股基中,歌尔声学、大华股份均有5只基金持有,长信科技也有3只基金持有。仍以排名居前的汇丰晋信低碳

先锋和汇丰晋信科技先锋为例,“双先锋”重仓的欧菲光、大华股份和网宿科技等科技“牛股”,一季度涨幅分别达79.96%、50.12%和76.73%。而截至5月24日,上述个股年内涨幅已增长159.10%、83.07%和108.05%。

事实上,无论是高仓位操作还是优选股票,都对基金公司的投资能力提出了很高的要求,而像汇丰晋信等权益类投研实力较强的公司,更容易把握股市轮动机会,在市场中脱颖而出。Wind数据显示,截至5月24日,今年以来汇丰晋信旗下8只偏股型基金平均回报率达21.64%,其中4只基金排名同类前十。 闻泽

华泰柏瑞ETF大讲堂 六月开启竞猜活动

一直不遗余力致力ETF教育的华泰柏瑞基金将于6月1日到6月30日开办ETF大讲堂之网上竞猜活动,参与者轻松答题就有机会获得来自华泰柏瑞精心奉上的投资指南。据了解,从2006年开始运作旗下首只ETF上证红利ET,目前华泰柏瑞ETF战线已涵盖大盘、中盘及小盘等各种风格产品,在ETF领域拥有较高声誉,其ETF运营8年无差错更是成为业内佳话。 志敏

震荡市如何寻结构性机会 把握成长股收益

近来股指持续震荡,个股表现分化,股票型基金业绩分化也较为明显,投资选股面临考验。金鹰基金投资总监陈晓认为,在当前震荡市投资就要寻找确定的结构性机会,同时配置景气度较高的成长股,以把握市场风格变换的投资收益。

今年以来,成长风格板块投资成为市场热点,截至5月21日,今年以来上证综指点位变化不大,仅微涨1.59%,但中小板指数上涨20.99%,创业板指数涨幅高达50.39%,并突破1000点创出新高。部分投资者认为已存在泡沫。

陈晓认为,首先投资应该淡化中小板、创业板和主板的界限,专注于寻找高成长的个股。只要支撑其高成长的逻辑和基本面没有发生变化,盈利加速度还在向上,股票就仍有投资价值。高成长的股票经常会走进“测不准”的区间,用科学的估值模型无法测算股票合理价格。当股票在“测不准”的区间运行,这时候投资更多讲究的是艺术性,更讲究买卖时机的选择。“我们的经验是通过股票的强度来决定

股票的买入或卖出。而判断股票强弱的一个重要指标是盈利加速度。”据了解,陈晓管理的金鹰策略配置和金鹰核心资源业绩表现出色。Wind数据显示,截至5月21日,两基金过往半年净值增长分别达到27.28%和28.93%。

眼下,大盘震荡,指数涨幅不大,但个股却走向分化,结构性机会频现。对此,陈晓表示,投资需要寻找确定性的结构机会。陈晓认为,在经济调结构的背景下,政府对经济增量目标降低,经济总体增长承压,后市大规模全面刺激经济的财政政策出台可能性较小,但接下来结构性财政政策可能陆续出台,将带来结构性机会。

陈晓表示,我国长期来靠外需获得经济高增长模式已不可持续,经济可持续发展动力关键在推动经济转型,此背景下,相信一批成长空间大和有确定性成长公司会给投资者带来良好的回报。短期来看,医药、消费、TMT是业绩较为确定的行业,对于业绩确定性增长估值合理的自下而上品种可继续持有。大陆

热点透视

国内首只浮动费率基金富国目标收益一年期纯债基金昨天通过农行等代销网点以及富国基金直销渠道发行。据了解,作为首只浮动费率基金,富国目标收益一年期采取四档缓增式阶梯收费模式,即当基金回报小于等于4%时,不收取管理费;4%-5%之间收取的管理费为0-0.3%;5%-7%之间收取的管理费为0.3%-0.6%;而当基金回报大于7%以上时,则最高收取0.9%的封顶费率。

“这种分档缓增式阶梯收费模式,不仅结构清晰易懂,有利于实现奖惩对称,其中达不到4%收益不收管理费的设计属于管理人的让利,而通过0.9%的封顶费率设计,可以避免管理人因过度追求收益而提升风险。”某基金人士表示。

在投资对象上,富国目标收益一年期则锁定纯债。公开资料显示,该基金投资于固定收益资产的比例不低于基金资产的80%,基金的投资组合中没有任何权益类投资品种,因此相比以往的一级债基和二

首只浮动费率基金锁定纯债 费率最高0.9%封顶

级债基,富国目标收益一年期纯债基金具有更为纯粹的债性,为投资者提供了风险收益特征十分清晰的投资产品,符合投资者的特定投资需求和资产配置需求。“基于浮动收费的费率机制,该基金采用只收纯债的模式,可以剔除投资权益类资产给基金业绩带来的波动和不确定性,从而使得该基金达成目标收益的概率更高。”上述分析人士表示。

业内人士则指出,近几年A股市场持续低迷,基金难以取得正回报,但却依然按固定比例收取管理费用,因此市场对基金采用浮动费率机制的呼声越来越高。虽然早先已有一些基金开始探索收费机制的改革,但是这些基金大多都是混合型基金,且浮动收费模式大多不是阶梯式的,因此在产品类型和费率设计机制上显得不尽合理。“富国目标收益一年期纯债基金,通过投资纯债并采用0.9%封顶的阶梯收费模式,可以使得基金的业绩驱动因素更纯粹,同时可以消除收益断崖,因此对于未来国内浮动费率基金的发展和成熟提供了有益的借鉴。”萧尤

进可攻退可守风格突出

中欧盛世B今年以来涨幅达40.93%

分级股基近来表现突出,在市场反弹时,带有杠杆特征的分级基金子份额常常成为投资者捕捉市场反弹的利器。在今年结构性分化特征明显的市场中,一些投资于中小盘风格股票的分级基金业绩要远远好于其他类分级基金。据银河证券统计,截至5月27日,“盛世B”今年来净值增长率达40.93%。

根据银河证券基金研究中心统计,截至2013年5月27日,中欧盛世成长分级基金今年以来净值增长率为21.16%,高于同期标准股票型基金16.32%的平均涨幅,在328只标准股票型基金中跻

身前列。而值得注意的是,中欧盛世成长是一款分级股票型基金,得益于产品设计的杠杆性,子份额“盛世B”今年以来净值增长率达40.93%。

“中欧盛世成长重点投资于增长型行业,此类型行业主要依靠技术进步、新产品推出及更优质的服务,从而使其经常呈现出增长形态,受到国民经济周期波动的影响相对较小,‘进可攻、退可守’的风格特性使其在今年以来的市场中表现突出。”市场人士分析表示。海通证券表示,近期结构性行情或将延续,继续看好成长风格产

品表现。

近期在全球新一轮货币宽松背景下,国内流动性有所改善,进而提升A股估值,推动指数迎来一轮反弹。对于未来A股走势,中欧盛世成长基金经理魏博表示,当前宏观经济数据较为平淡,管理层更侧重于中国经济中长期转型,而非解决短期性问题,同时政府的可控资源较为强大,整体宏观经济相对平稳。未来,管理层的政策方向和力度成为市场期待,或将阶段性影响市场情绪。在投资策略上,在当前结构性分化行情下,或需要根据上市公司的盈利与估值水平,注重对于投资组合的动态调整,我们重点寻找一些基本面正在发生变化的、代表未来发展方向的标的,构建投资组合。 本报记者 许超声

投资须保持好心态

要获得长期优秀的投资业绩,除掌握正确的投资理念和投资方法以及保持积极勤奋的工作态度外,还有一个关键因素,就是保持良好的投资心态。

因在足够长的投资期限内,投资者会遭遇不同的政治环境、经济周期、财政货币政策、投资主题、风险偏好等,也要面对各种意外的风险因素,任何人都不会一帆风顺。即使巴菲特也曾有九个年度跑输市场。因此,“胜不骄败不馁”,在顺境中居安思危、逆境中积极乐观是非常重要的。

然而,投资过程中所面临的压力和诱惑,使得保持良好心态成为一件知易行难的事。其实,说难又不难,只要坚持正确的长期投资理念,不过于看重短期投资业绩;同时拓宽视野,不断提高学习能力和判断力,通过组合投资获取长期超额回

报,并时刻做好防范重大风险的准备,盲目自信会导致决策时丧失客观性并忽视潜在风险;且有足够耐心,避免草率决策,等待好公司出现好价格的买入机会,比仓促出手买错股票效果好得多,卖出时也一样。

当然,还有一点也很重要,那就是保持勤奋的工作态度 and 不断学习的激情。查理·芒格说过:“如果我们停滞不前,满足于已拥有的知识,我们的业绩会差得多。所以诀窍就是不断学习。”只有不断学习和提高才能在复杂和纷扰的投资环境中看清方向,坚持自我,最终走向成功。 汇添富/文

