每季自己发“奖金”

定期支付基金剑指养老金“蓝海”

正在发行的首只每季定期支付产品——信诚季季定期支付债券基金经理曾丽琼近日表示，定期支付基金每个季度固定地从投资中分配一定的现金，以保证投资者对稳健现金流的需求，这无疑成为稳健投资者的“定心丸”。

“投资定期支付型基金，每个季度给自己发季度奖金。”有投资者这样形容信诚季季定期支付债券基金。基金合同显示，该基金每个季度在约定的时点、按照约定的现金支付金额，向投资者支付稳定的现金。而基金在分配现金前后投资者持有的份额数不变，这和基金分红很类似。有就是说，如果基金合同在2013年9月底以前生效，则在基金合同生效后的首个合同年度内，将基金合同生效日6个月对日的下一个工作日、9个月对日和第二年对日作为定期支付基准日进行定期支付，每单位份额的定期支付金额依次为0.026元、0.013元和0.013元，按面值为基础计算，首个合同年度合计支付比例为5.2%。

与基金分红相比，“定期支付”不受基金“可供分配利润”等限制。曾丽琼认为，这一模式为希望能定期获得现金且追求长期资本增值的投资者提供了全新的投资选择。曾丽琼拥有11年从业经验，银河数据显示，其管理的信诚双盈债券分级基金今年来以8.34%的净值增长率位列同类封闭债基首位，稳健、进取份额也分别以2.85%、19.06%的净值增长率位列同类第二和第一。

引人关注的是，定期支付基金提出的定期支付与养老金定期支取的理念有异曲同工之处。这也使得正在推进定期支付基金的基金公司，几乎都将主要战场指向了养老金“蓝海”。我们以信诚季季定期支付债券基金为例，即将退休筹划养老生活的王先生购买“信诚季季定期支付基金”50万份，假设基金在2013年9月底前成立，按照该基金首个合同年度的定期支付规则以及投资人认购的基金份额发售面值为基础计算，2014年3月、6月、9月王先生将定期获得13000元（基金成立半年后才分配）、6500元、6500元的稳定现金流，补充养老生活费，而本金可用于养老储备，让王先生安享晚年。 本报记者 **许超声**

守住“基金江山”

有道是“打江山容易守江山难”，“闯王”李自成，历经十余年艰难血战方得以进入北京城登基称帝，却因为骄傲自满被胜利冲昏了头脑，短短三个月就不得不退出京城，落得个败逃身死的可悲结局。

“投过，赚过，最后又亏了”，这是许多基金投资者深深的无奈。以史为鉴，原来我们今人的投资理财同样有着“打江山容易守江山难”的困惑。确实，“下决心买基金很容易，买到一时赢利的基金也不难。不过要想得到理想的投资收益，则非长期持有坚持拿住不动不可，这实在大不容易”。

如何才能做到任凭市场风浪起，我自持“基”岿然不动呢？一位投资者一语道破天机：“投资基金要抱着一颗平常心，努力做到不以涨喜，不以跌悲。”现在很多新基民之所以难以坚守频繁赎买，原因正在于每日盘算着盈亏，大跌大涨的时候难免诚惶诚恐，如此一来坚持长期持有当然就无从谈起了。

正所谓“投基不疑，疑基不投”，要想在基金投资中获取良好的回报，首先要信任自己所选择的基金公司，信任自己的基金经理，这样才能抵御各种市场波动震荡带来的考验和诱惑，不会在短期波动中轻易迷失自我。

“打江山容易守江山难”，“投基容易守基难”，要想成为一个成功的基民，漫漫投基路上，需要坚定的毅力和顽强的意志，将长期持有进行到底。汇添富基/**刘劲文**

城 市场传真

浮动费率一发不可收

富国再推两年期浮动费率债基金

今年以来，创新基金产品层出不穷，而作为首次打破基金管理费“旱涝保收”陈规的浮动费率基金，自问世以来便成为市场热点话题。富国基金自今年5月推出了业内首只浮动费率基金——富国目标收益一年期纯债基金后，更是“一发不可收”，近日趁热打铁又推出了旗下第二只浮动费率基金——富国目标收益两年期纯债基金。

观察富国这两只浮动费率基金的产品设计，可以发现其除了在运作周期上不同外，最大的区别还是在于费率档次上。在费率设计机制上，这两只基金虽然都采用了四档缓增阶梯式浮动费率机制，但是由于封闭运作周期不同，因此两只基金各自所设置的费率档次也略有不同。两年期债基具体费率为：当基金回报小于等于9%时，不收管理费；9%-11%之间收取管理费为0-0.3%；11%-14%之间为0.3%-0.6%；大于14%时，最高收0.9%。一年期债基的对应三档管理费率的收益率则分别为4%、7%和9%。

某业内人士认为，这种具有奖惩对称、费率封顶特点的分档缓增阶梯式收费模式，是比较合理的，一方面可以激励基金管理人为了获取更高的管理费而努力提升投资收益，另一方面又可以避免基金管理人无限度地追求高回报而增加投资风险。此外，投资者依据基金回报来支付管理费，也可以改进原先固定费率模式中存在的不足。

上述业内人士指出，富国基金采用的这种阶梯式的费率模式，也是目前大多数债券类浮动费率基金普遍采用的模式。如此，债券基金收益更稳定，获取正收益概率也更大。而富国目标收益两年期基金拟任经理饶刚表示，富国开浮动费率基金先河，希望借浮动收费这种模式，实现与持有人的利益捆绑，进而为持有人带去更高的投资回报，重拾投资者对整个公募基金业的信心。 本报记者 **许超声**

国瑞融华复权净值大幅超越6124点

Wind统计数据显示，至8月19日，共有25只偏股基金复权单位净值超越上证指数6124点历史高点，其中国投瑞银融华基金自2007年10月16日以来复权单位净值增长率高达21.15%。

Wind统计数据显示，25只超越6124点的股票及混合型基金中，以国投瑞银融华基金为代表的混合偏债型基金属于业内较为稀缺的品种，目前全市场同类产品仅有7只。年报数据显示，在股市走牛的2006年和2007年国投瑞银融华基金的年度净值回报率分别达62.29%和55.81%。此外，该基金成立10年来每基金份额累计分红达1.302元。 **闻泽**

运营管理业务发展 鹏华能力排名前十

晨星最新发布的二季度“公募基金公司综合量化评估报告”对68家基金公司进行统一评估考量，其中，鹏华基金在运营管理与业务发展能力方面领先同业，总评分排名位列前十。2012年鹏华旗下成立一年以上的主动管理型基金全部获取正回报。“2012年股基债基都赚钱”成为鹏华持有人骄傲的资本。 **佑勋**

纪律投资严控风险 关注上投红利回报

上投摩根正在发行一只强调“纪律投资”的混合基金——上投摩根红利回报混合基金，该基金在产品设计上具有一套行之有效的措施，能够严控基金净值下行风险，同时又兼具把握股市结构性机会的特征，有望满足投资者稳守反击的投资需求。

银河证券报告显示，今年上半年，全行业70家基金公司中，上投摩根股票投资能力位居第二。而债券投资则延续一贯稳健的表现，统计显示，上投摩根旗下成立满一年的3只债券基金纯债、强化回报和分红添利，分别为投资者带来9.40%、10.17%、5.13%的投资回报。 **大陆**

灵活适应市场风格变换

交银基金股债投资纷入行业前列

今年以来，以沪深300为代表的蓝筹股与以创业板为代表的新兴成长股演绎了冰火两重天行情，一些善于捕捉结构性行情的基金成为今年以来最大赢家，交银施罗德旗下部分基金表现尤为亮眼。

银河数据显示，权益投资方面，交银制造、交银成长今年来收益率分别高达31.21%、25.95%，固定收益方面，交银双利、交银荣安保本均闯入同类债券及保本型基金业绩前四名，收益率分别为8.33%和5.45%。交银施罗德旗下基金能取得如此优异业绩？从其业绩报告中或许可以一窥端倪。

以交银制造披露的二季报为例，该基金在今年的震荡结构市中，加大了对信息服务、批发零售行业的配置，很好捕捉到了今年新兴成长股的行情。该基金当时第一大重仓股为江山股份，作为今年一季度新进重仓股，受益于草甘膦“牛市”延续，江山股份中期业绩暴涨22倍。截至8月23日，该股今年涨幅高达198.95%，为名副其实的年内大牛股，基金经理精准的择股择时能力可见一斑。

分析人士指出，今年来A股结构性行情不断深化，以交银制造为代表的交银施罗德旗下基金，能够灵活适应市场风格的变换，在传统大类资产配置稳健的基础之上，以突出的选股能力，把握中长期经济结构转型、政策扶持背景下优质成长股的结构性投资机会，成功进行了适应市场风格节奏的战略配置。

展望后市行情，交银施罗德研究团队指出，8月汇丰PMI预览值为50.1，预示着工业增加值增速可能仍然维持在相对良好的水平，汇丰PMI后续反弹能否延续，取决于发达经济体的经济复苏能否从服务业传导到制造业，以及国内金融条件的变化。下半年预计市场或将呈区间震荡格局。受制于经济复苏进程较为缓慢等因素，周期股整体或仍缺乏趋势性的机会，投资机会或存在于一些细分的子领域。基于对当前市场及经济改革与保增长的分析，经济的转型是必然趋势，符合转型方向的成长股将始终列为重点关注。 **志敏**

省钱“机密”：配镜就到眼镜公场

一副也是批发价 9元配整副眼镜

全国连锁平价眼镜领军品牌“眼镜公场”采取了工厂出货直销的方式，缩短了流通环节，一副也是批发价，镜架1元起，树脂镜片8元起，给广大市民带来了真正的实惠。

配眼镜首选眼镜公场

“眼镜公场”汇集世界眼镜精品及各类时尚眼镜产品，打造眼镜公共场所，推出一系列促销活动，学生时尚套镜超轻TR材质框架+1.56非球面抗辐射镜片+镜盒镜布68元整副，经典时尚框架+1.61超薄非球面抗辐射镜片168元整副，另有配品牌镜架还有三种亲民价格198元398元598元送1.56非球面抗辐射镜片轻松全副搞定。隐形眼镜更低于市场35%价格，全场眼镜更低于五折起，万款眼镜琳琅满目。一些消费者认为，在此处选购眼镜验光非常专业，价格非常便宜，大多眼镜(架)还不到市场价的一半。在这里不但买的放心，更多的是能挑到当今时尚自己喜欢的款式。

品牌眼镜集散地

在眼镜公场，不难发现从国产品牌依视路、尊司到世界品牌雷朋、CK、芬迪、保时捷、卡宴、GUCCI、18K金架、罗敦司得、迪奥等世界名牌都是应有尽有，同样品牌、同样品质的眼镜，眼镜公场的售价多数只有市面同类产品价格的50%，有的甚至不足市价三分之一、五分之一。 “消费者将眼镜视为奢侈品是一种错误的概念，眼镜公场批发城就是为了戳穿眼镜暴利神话而来。”他介绍眼镜公场便宜的秘密很简单，一是决不选一楼临街旺铺，而是将卖场选在二三楼的闲置房，房租便宜。“临街旺铺一年近百万的租金却出在消费者身上。 ”二是直接从眼镜厂家进货，现金买断，简化品牌代理商、一级代理商等中间环节。“这样可以拧干水分，节省40%进货成本，直接让利消费者。”

品质保证专业权威

郑经理表示，眼镜行业须走市场化和亲民化，眼镜公场就是要让工薪阶层和高收入者都能在这里找到属于自己的时尚和美丽，让大家花最少的钱可以配的自己最满意的眼镜。同时眼镜公场拥有世界更先进的电脑设备，一流的购物环境，专业的视光人才。与国内外知名品牌厂家紧密合作，从不进无产品检验报告单、无生产许可证厂家产品。 “我们随时接受消费者的监督，他们可随时查看质检报告，确保每款眼镜都精确、合格。”

配镜首选眼镜公场

郑经理最后表示，多层次流通、高额场地租赁费、高成本运营是导致眼镜高价的症结所在。“眼镜公场”通过去除眼镜中间流通环节，采取非旺铺楼上经营，规模超大，品种齐全，一副也批发等方式降低运营成本，从而降低眼镜销售价格。在这里你想要的都能找的到，有意换一款专业时尚眼镜的朋友们一定去看看。

推荐配镜地址：

普陀店：长寿路522号二楼（亚新广场对面海底捞隔壁）。021-62110882

杨浦店：五角场黄兴路1643号二楼（大润发超市百安居对面）。021-55128908

虹口店：四川北路789号二楼（近武昌路口乐语手机楼上）。021-63072137

长宁店：仙霞路606号三楼（水城路口肯德基楼上）。021-62427108

丰庄店：嘉定区丰庄路533-535号2楼（丰庄农贸隔壁）。021-59186714

宝山店：长临路800号宝丰大药房二楼。021-56522336

江苏丹阳店：开发区迎宾路18号公场国际眼镜城6000平方（丹阳火车站对面）装修中即将开业