

享誉1号预期年化收益13% 基金子公司产品收益有点高

证券时报记者 刘明

信托产品收益近年来持续走低,而去年未诞生的基金子公司仍有一些高收益产品。近期一款名为“首誉资管-享誉1号专项资产管理计划产品”的产品就有高达13%的预期年化收益,而目前信托产品的预期收益大多低于10%。据了解,这是中邮创业基金子公司旗下的一款产品,是一款信托贷款的资管计划。

13%的高预期收益

据了解,享誉1号是中邮创业基金的子公司首誉资产管理有限公司旗下产品,是专门募集资金用于企业贷款并获取收益的产品。据了解,该产品的主要投向为中信信托定向发行的首誉资管-海龙达信托项目1302期信

托计划,该信托计划的目的是为募集资金向深圳市海龙达珠宝首饰有限公司发放信托贷款,并获得收益。

享誉1号的募集计划为2.4亿元,认购门槛为100万起,存续期为2年,2年内封闭式运作,产品分为A、B两类份额,比例为3:1。A类份额为优先份额,计划募资1.8亿元。A类份额是面向投资者发售的份额,预期年化收益率为13%。B类份额优先承担产品可能的亏损。

用益信托、启元财富等多位分析师表示,信托类产品收益率近年来持续下行,预期年化收益10%以上的已不多见,13%更是少见。中邮基金渠道人士表示,享誉1号之所以如此高收益,与其采取直销模式有关,公司觉得产品不错,未找银行与第三方销售,代销费用省2个百分点、3个百分点,可将这些作为收益提供给投资者。

从风险方面来看,该产品投资标的单一,信托计划存在不能按时支付当期信托收益和偿还本金的风险,深圳市海龙达珠宝公司为民营企业。存续期限除非触及本合同约定的提前终止条款,否则信托计划期限为2年。

该产品每六个月仅对A类份额持有人进行一次收益分配,收益分配方式为现金分红。若信托计划逾期未向本专项计划支付应付的信托收益,本专项计划合同将提前终止。收益来源方面,该资管产品计划的主要还款来源为深圳市海龙达珠宝首饰有限公司销售款项。据介绍,现金流保障倍数为1.5倍。

此外,该专项计划由云南兴龙实业有限公司提供担保,云南兴龙实业有限公司提供评估价值不低于5亿元的珠宝原材料/珠宝成品作为质押,且自然人赵兴龙、程永琦提供无限连带责任保证。

基金开拓 上市公司业务有优势

据了解,赵兴龙为云南兴龙实业公司实际控制人,程永琦为深圳市海龙达珠宝首饰公司实际控制人。云南兴龙实业公司是上市公司东方金钰的大股东,云南兴龙实业公司持有东方金钰1.48亿股,持股市值逾30亿元。

启元财富产品经理范曜宇表示,享誉1号是一款基金子公司资管计划对接单一信托计划的产品,属于最近较为流行的方式。该产品虽是民营企业的贷款业务,但有上市公司大股东做担保,以及1:3的结构化设计,降低了优先级的风险。不过,提供的质押物5亿元的珠宝原材料/珠宝成品“较为特别,因为这类质押物的评估不像一般的土地、房产,评估方法也并不相同。”

QDII前7月亏3.12% 后市宜配美股产品

证券时报记者 方丽

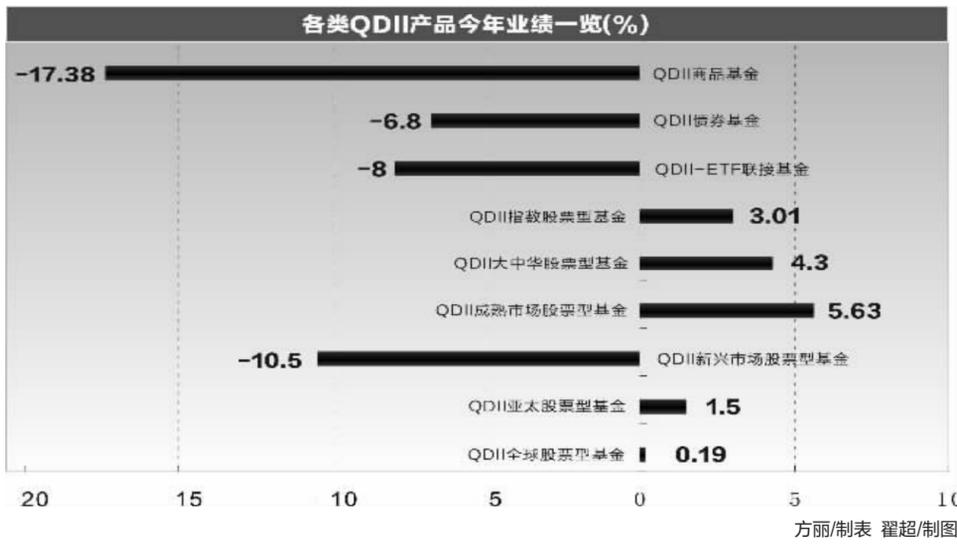
受制于基础市场表现,合格境内机构投资者(QDII)前7月业绩亏损3.12%。今年这类产品业绩出现较大分化,目前首尾业绩差异超过45个百分点。投资者下半年选择QDII产品重点看地区和行业配置,宜配置美股指数QDII产品。

首尾差异45个百分点

数据显示,今年QDII业绩表现平平,平均下跌3.12%。但因全球股市走势差异较大,今年QDII首尾业绩差异超过45个百分点。

银河证券数据显示,今年表现最好的QDII类别为投资成熟市场的股票型基金,截至8月1日,这一类产品收益达到5.63%。其次是QDII大中华股票型基金、QDII指数股票型基金,截至8月1日,今年以来收益率分别为4.30%、3.01%。但挂钩商品的QDII产品表现就非常凄惨,QDII商品基金整体亏损17.38%。QDII-ETF联接基金、QDII债券基金也都整体下跌8.00%、6.8%。

从单只基金,目前表现最好的是广发亚太精选股票,该产品成立于2010年8月18日,今年以来收益达到21.87%。紧随其后是富国中国中小盘股票基金,收益也超过20%,为20.09%。挂钩标普指数的大成标普500等权重指数基金、华宝兴业标普油气上游股票指数基金、博时标普500指数基金今年业绩均超过14%。



但也有不少产品业绩一般,表现最差的是投资全球自然资源股票基金,亏损幅度超过24%。3只投资黄金的QDII亏损程度也超过21%。

适配成熟市场QDII

与上半年的观点几乎一致。多家研究机构认为,8月份最好依然配置成熟市场QDII,尤其是美国市场为主要投资标的QDII。

海通证券发布研究报告表示,投资者可立足资产配置,核心持有成熟市场QDII。美国经济继续复苏比较确定,最

好重点关注以美国市场为主要投资标的的QDII基金,例如跟踪纳斯达克100、标普500的指数型QDII。

同样,国金证券基金研究中心王鹏和孙开辉也表示,从基本面看,美股仍将是风险资产中风险收益比率较高的品种,建议配置以跟踪标普指数和纳指100为主的指数型美股QDII。好买基金分析师表示,从基本面来看,美国经济数据明确了美国经济复苏的态势。美国经济将是支撑美股继续上涨的最大动力。因此,对于美股依然维持推荐,建议投资者配置相关股指类QDII基金。

券商QDII盈利3.33%

券商集合理财QDII产品至今只有6只,今年表现较好,平均收益达3.33%,有今年业绩的4只产品均获得正收益。

Wind资讯显示,截至最新产品净值日期,目前有今年完整业绩表现的券商QDII产品达到4只。其中表现最好的要数华泰紫金龙大中华,今年以来收益超过7.83%。7月31日的单位净值达到0.992元。表现还比较好的有光大全球灵活配置,今年以来收益为2.84%;而国泰君安富香江、国信金汇宝人口红利分别获得了1.88%和0.78%的收益。(方丽)

手机理财绝不限于余额宝

证券时报记者 陈春雨

针对未来消费大趋势——移动互联网,越来越多的金融机构为移动终端推出了特殊服务,如银行专属理财产品、基金微信申赎等,前期余额宝大热,但手机理财,绝不限于余额宝。

银行理财产品 手机客户专属收益率高

近期,光大银行发行一款特殊的理财产品——手机e理财,投资资金5万起,期限35天,预期年化收益率5.2%。这款产品仅针对手机客户端用户,包括安卓、iPhone和iPad。同样是5万元起步,在银行渠道销售的阳光理财季季C计划,预期年化收益只有4.3%,投资期限长达3个月。

事实上,从工商银行推出国内第一款手机银行专属理财产品开始,国内各大银行就迅速跟进,目前为止,民

生银行、招商银行和建设银行都有此类产品推出。

从收益率看,手机专属理财比同期限传统理财产品多出0.1%—0.5%不等,投资期限往往较短,基本都在1-3个月(含)间;从投向上看,所有产品均为组合投资类产品,这也是该类理财产品收益较高的原因之一。

此外,由于是针对手机用户,投资者往往可以第一时间看到产品的相关信息。但对于首次在手机银行购买理财产品的投资者来说,各大银行也有相关规定,必须在购买前到柜台进行理财评估,如果首次评估后的级别较低,需要购买高风险产品,还可以在手机银行通过回答相关问题进行二次评估。

货基手机取现 两分钟到账

在移动终端上,以基金、保险等

金融机构各出奇招。最典型莫过于货币基金手机终端的推出。从去年开始,就有货币基金实现了“T+0”交易,当天赎回固然不错,但要完全替代活期储蓄,始终要差一点。有了移动终端后,只要在手机上点击取现,两分钟不到,关联银行卡资金就会迅速到账。目前,华夏、国泰、易方达、工银瑞信等基金公司都推出了手机终端功能,华夏还与微信联手,在微信上也能完成申赎赎回。

广东移动 20元交通险话费扣

保险产品触网较早,去年12月初,国华人寿在淘宝聚划算销售平台推出3款产品,短短3天内销售额就突破1亿元,但在手机用户方面,保险走的是与通讯服务商合作的路线。

如中国人民健康保险股份有限公司最近推出一项业务,名叫“开心一周”,就是与广东移动合作的一款

交通意外事故及伤残险产品,只要编辑短信发送到指定号码就可以投保,确认后,中国移动就会从话费中一次性扣除保险费20元,7天内,如果遭遇意外,可获得3万元—20万元不等的理赔金。但现在只针对广东省内客户,投保人与被保险人也只能是手机用户本人,适合参与短途旅游的客户,尤其是国庆长假期间。

中国电信 买彩票还送奖

中国电信打造的“翼支付”又另辟蹊径,除了常见的水电煤缴费、游戏充值等,其瞄上数目庞大的“彩民”,通过该客户端,可购买包括福彩和体彩两大类11个彩种,如果幸运地中奖,奖金可直接进入翼支付账户或用户绑定的个人银行卡中,目前开通的客户,还可以获赠2元现金及免费购彩4注,单笔购买30元以上彩票再加送体彩“排列3”。

一辈子只选一只基金: 美国到期日基金

证券时报记者 姚波

波士顿资讯公司的数据显示,从2008年到2012年4年间,被归类为“个人理财解决方案”的基金理财规模增加92%至2.5万亿美元,其中很大一部分来自到期日基金(target-date fund)的贡献。该公司预测,在未来4年,这类基金可能从4000亿美元增长到1万亿。

近几年美国的大基金公司不再一只基金一只基金的给你构建组合,而是开始根据个人需求量身定制。尽管这种“多合一”的到期日基金已有些年头,但近几年有蹿红之势。这种基金有什么魔力?简言之,内部设计相当复杂,但给予投资者轻松易懂的方式满足个性化投资需求。比如,富达自由2040基金,该基金初始配置了61%的美国股票,22%的海外股票和18%的债券,随着退休时间的临近,该基金会

降低风险资产如股票的配置,增加低风险资产如债券的配置,根据基金到期日的临近,资产配置逐步变得保守。

此外,一些基金会根据投资者需求,增加不同类别的资产。太平洋资产管理全资产基金不但配置了全球范围的债券和股票,还有对冲通胀的措施以及衍生产品的投资策略。

美国到期日基金的迅速发展和养老金计划密不可分,许多401K计划的投资者会根据要求选择到期日基金。

根据2012年全年的业绩表现,一家美国基金评价机构将摩根大通聪明退休计划、MFS生命周期等基金评为表现优秀的到期日基金。该机构指出,由于在2008年金融危机时不少到期日基金因为持有债券曾出现过大量亏损,投资这类基金需要注意基金公司特点、基金投资策略、市场业绩、风险及费用等因素,在筛选时仍然需要多方面考虑。

理财小窍门

“海淘族”必备信用卡攻略

证券时报记者 邱瑛

海淘是近年新兴的一种跨境网购消费潮流,特别是随着人民币不断升值和网络支付的日益完善,海淘消费大军逐渐壮大。对于想要加入海淘一族的消费者来说,一张多币种信用卡是海淘的基础装备。

美国是当下最热门的海淘“圣地”,不仅价格上远低于国内实体店和电商网站,美国的电子商务网站和转运公司也较多,消费者的选择余地大。虽然美国亚马逊开通了银联支付功能,但Ashford、ebay等网站还不支持银联通道,想要在美国海淘,最好办理一张美元双币卡。

目前,各大银行都有美元双币卡,支付通道主要有Visa、Master和American Express。一般来讲,这三种通道没什么区别,Visa和Master的双币卡很常见,但相比较而言,American Express在美国电商网站刷卡的通过率较高。另外,财付通推出美国运通境外支付功能,登录后可以到活动页面申请开通,开通后将分配一个运通国际账号,相当于获得了一个虚拟的美国运通卡,充值人民币即可到账

外网站消费。

随着日元汇率走低,加上日本的转运公司比较正规且速度快,日淘也逐渐受到海淘族的青睐。但在日本电商网站购物时,如果使用美元双币卡进行支付,需要收取1.5%的货币转换费。因此,如果在日本大量购物,最好办理一张日元双币卡。目前,中国银行、工商银行、招商银行等都有推出带JCB标识的日元双币卡,工商银行甚至还有JCB美元双币卡,既支持美元,也支持日元。

港澳台由于来往方便,也成为海淘族热衷的战场。银行也会推出港澳台刷卡的优惠活动。中国银行的信用卡就经常推出刷卡优惠,如2013年5月1日至2014年2月28日,持中国银行在中国内地地区发行的银联、Visa、Master标识个人信用卡,在香港、澳门、台湾指定优惠商户刷卡消费,单笔交易满等值2000元人民币即可享5%现金返还礼。

不过,在申请双币卡时要注意,部分银行推出的双币卡并不是真正的双币卡,在申请前应咨询清楚。如平安银行发行的JCB双币卡在支付日元时仍是以美元结算,在日本电商购物结算时仍会收取1.5%的货币转换费。

投资抉择:规则还是相机?

嘉实投资者回报研究中心

投资中,规则抉择和相机抉择是两种不同的策略,规则抉择是指投资者按照既定的投资规则进行操作,相机抉择则是指投资者根据对市场形势的判断进行操作。

基金定投便是一种典型的规则投资策略,按照预设价位进行股票买卖也是规则投资策略的一种。通常来说,规则投资策略具有以下三方面特点:第一,强制储蓄。第二,克服情绪化投资的弱点。第三,淡化投资时点差异对投资收益的影响。

规则投资策略能否成功,投资期是一个重要因素。我们的研究发现,即使制定了好的规则,如果投资期过短,规则投资策略的效果常常会被大打折扣。投资期的长短对规则投资策略的有效性十分重要,较长的投资期能够跨越完整的市场周期,从而减少市场短期波动对投资效果的影响。

对短期投资来说,合理使用相机

抉择策略能够取得较好效果。相机抉择的投资策略需要投资者对资本市场的走势和不同资产类之间的相互关系具有较强的把握能力。

相机抉择难度不小,一旦失误,损失也会伴随而来。除此之外,在不同资产间的转换需要付出交易成本,过于频繁的转换带来的成本也会影响最终的收益。

综上所述,投资策略中,规则抉择和相机抉择各有短长。规则抉择通常需要较长的投资时间来跨越不同的市场周期,需要投资者的耐心和执行的纪律性。而相机抉择对投资者的投资经验和决断力有较高的要求,投资者应谨慎为之。

