

●理财产品 PK 台

股票方向产品
大范围获正收益

上周 A 股市场震荡起伏,上证指数最终获得 2.44%的涨幅。基础市场的上扬,让股票方向理财产品大范围获得了正收益。从数据看,券商集合理财产品整体表现抢眼,全体获得了较好正收益。深圳一家基金公司基金经理表示,目前业内对市场看法分歧空前加剧,短期内市场依然会维持震荡攀升的格局。

偏股基金净值涨幅:
1.82%

上周部分基金业绩表现一览

证券简称	投资类型	基金成立日	基金经理(聘任)	上周业绩%
友邦华泰红利 ETF	股票型	2006-11-17	张耀	4.2381
工银瑞信核心价值	股票型	2005-08-31	曹冠业;张翎	3.9644
诺安灵活配置	混合型	2008-05-20	林健标	3.6538
银华核心价值优选	股票型	2005-09-27	陆文俊	3.6119
新世纪优选分红	混合型	2005-09-16	曹吉长;向朝勇	3.4625
上投摩根中小盘	股票型	2009-01-21	董红波;王振州	3.3107
汇添富价值精选	股票型	2009-01-23	陈晓明	3.2937
长城久嘉核心成长	股票型	2007-02-12	韩朝	3.2853
中邮核心优选	股票型	2006-09-28	王海涛	3.2599
富国天惠精选成长	混合型	2005-11-16	朱少醒	3.2545
万家公用事业	股票型	2005-07-15	鞠英利	3.2464
嘉实优质企业	股票型	2007-12-08	刘天君	3.1847
银华优质增长	股票型	2006-06-09	况鹤峰	3.1664
富国天惠中证红利	股票型	2008-11-20	常松;宋小龙	3.102
泰达荷银首选企业	股票型	2006-12-01	梁辉;史博	3.0829

据天相投资统计,上周 311 只开放式偏股基金单位净值平均涨幅达 1.82%,其中有 20 只基金的周涨幅超过了 3%,跑赢上证指数指数的偏股型基金达 62 只,比上周要少。表现最好的 3 只基金是友邦华泰红利 ETF、工银价值、诺安配置,净值增长率分别为 4.23%、3.96%、3.65%。公募基金的总体表现不错,发生亏损的基金只有 5 只。

偏股券商集合理财产品:
2.59%

上周部分券商集合理财产品表现一览

名称	上周业绩	投资类型	管理人
中金股票精选	2.49%	股票型	中金公司
中金股票策略	2.73%	股票型	中金公司
上海证券理财 1 号	2.07%	股票型	上海证券
中金股票策略二号	2.40%	股票型	中金公司
光大阳光	3.77%	混合型	光大证券
广发理财 3 号	3.20%	混合型	广发证券
中信理财 2 号	3.53%	混合型	中信证券
华泰紫金 3 号	3.01%	混合型	华泰证券
中信股债双赢	2.53%	混合型	中信证券
中投汇盈核心优选	1.55%	混合型	中国建银投资证券
华泰紫金鼎选福桑梓	1.25%	混合型	华泰证券
中银国际中国红 1 号	2.63%	混合型	中银国际证券

根据最新公布净值数据,截至 4 月 16 日上周可比的 12 只股票型和混合型券商集合理财产品的平均收益为 2.59%,没有一只产品发生亏损。具体来看,上周表现最好的券商集合理财产品是光大证券管理的光大阳光,上周获得了 3.77%的收益。

(陈 墨)



省钱省时省力之道

今年理财讲究的是开源节流。面对金融海啸,我们不仅在消费上要精打细算,在基金投资中如何节省费用,也需深思熟虑、货比三家。

基金投资作为广大投资人较为熟悉的投资方式,在购买时选择不同的渠道而产生的交易费用、耗费的交易时间以及支付的服务成本都是有所不同的,此外在交易效率上也有差异。选对交易渠道和交易方式,在进行基金投资时便能节省时间、金钱,提高效率。

首先,买基金要选交易费率有优惠的渠道,网上银行、基金公司电子直销在基金投资时收取的费用相对较低。由于网银及基金电子直销的运营成本较低,银行和基金公司一般都会让利于投资者,通常费率优惠范围为 4—8 折不等。比如同样购买 10000 元股票基金,通过网银或基金公司电子直销,最多可节省近 90 元申购费。

其次,采用电话、网上或手机进行基金交易较省时间,省时间就是省钱。去柜台买基金可能会排队,还需要填表,再加上来去的路费与时间,个把小时就没了。如果通过网上银行或基金公司的电子直销交易,买卖基金就只需几分钟。目前可供投资者选择的基金电子交易方式非常丰富,比如业内

电子商务领先的华安基金公司电子直销就能支持电话交易、网络交易和手机交易三种交易方式,实现了全天候的基金买卖交易。对投资者来讲,不管是上班还是下班、国内还是国外,工作日还是休息日,室内还是室外,只要有网络、有信号,就能做交易。

再次,服务费也应该要省。买了基金后难免有些问题需要咨询,打个电话,总要花些电话费,虽然电话费不多,如果是在异地,长途费可就是一笔不小的支出。优秀的基金公司一般都会提供在线投资者问答、e-mail 服务信箱、网上、电话留言、BBS、在线交流等服务方式,充分利用网络服务功能还能把电话费一并省下。因此,在开立基金账户时,完整填写手机号码、e-mail 信箱信息等联络方式都非常的重要,不仅省钱,而且也方便基金公司在第一时间传递重要的资讯和服务。



●券商 FOF 投基策略系列之八·东海证券东风 2 号

配置基金顺势而为

证券时报记者 朱景锋

顺势而为通过风控大考

东海证券东风 2 号成立于 2008 年 6 月 13 日,是一款增强型 FOF。截至上周五,东风 2 号单位净值为 1.1649 元,成立以来累计收益率达到 16.49%,而同期沪深 300 指数下跌了 11.02%,逆势为投资者赚取了正收益。积极把握宏观经济趋势和顺势而为配置基金是东风 2 号的成功秘诀。

战略战术结合配置资产

东风 2 号的投资理念是,遵循价值投资和积极投资的投资理念,以研究为导向,以获取长期稳定收益为目标,通过组合投资和量化管理,在注重控制投资风险并兼顾流动性的前提下,实现集合计划资产的最佳增值潜力。

在资产配置方面,东风 2 号通过战略资产配置和战术资产配置决策来确定投资组合中新股申购、基金、股票等权益类资产以及债券、现金等固定收益类资产的比例。长期内,东风 2 号将基于对政治、政策形势、宏观经济环境、货币政策、行业景气情况以及证券市场的发展趋势等因素的分析,衡量类别资产的收益风险特征,调整战略资产配置。短期内,则基于对经济发展过程中政策、法规的相关变化,把握市场过度波动的机会,通过时机把握来调整战术资产配置。

东风 2 号对基金的筛选主要依据以下因素决策:基金管理公司整体实力、基金经理和基金团队、基金的净值增长能力、经风险调整后的收益水平、基金的投资风格、投资策略有效性分析等。

●理财教室

震荡市选基金经理不妨弃新取旧

尽管 2009 以来 A 股市场展开几乎是单边上涨的反弹,但宏观经济整体的不明朗,决定了后市仍然充满曲折和波澜。接受记者采访的基金经理大多表示,2009 年震荡市是大概率事件。都说买基金就是买基金经理,那么,在目前琳琅满目的基金中,理财师建议投资者选择基金经理时不妨弃“新”取“旧”。

由于行业发展较快,中国基金业的人才储备严重不足,现有的基金经理中,九成以上的从业经历不超过三年。而从成熟市场来看,培

养一个成熟的基金经理一般至少需要一个牛熊周期,也就是至少四五年时间。从国内基金经理和掌管的基金业绩来看,经历了完整牛熊周期的基金经理,对市场热点的把握往往也更为精准。选择这些老基金经理掌管的基金,尽管短时间内也许由于基金经理错失热点而业绩落后,但从长时间来看,这些基金经理因为比较有固定和成熟的投资理念,总是能取得超越市场平均的业绩水平,甚至领先。另外,这些老基金经理一般都是所

主办朱玺博士回顾说。

事实证明,正是这一顺势而为的操作,让东风 2 号不仅幸运地回避了股市的新一轮大幅下挫,还成功分享了债券市场的牛市行情,成为去年少有的“变色”。

去年四季度,随着经济政策的不断推出,朱玺预计已经严重超跌的股市将出现反弹行情,因此适度增加了权益类资产的投资比重。同时由于债券市场收益率不断走低,因此东风 2 号逐步降低固定收益类资产的投资比重。今年以来股市进一步回暖,从 2 月份开始东风 2 号减持了所有的债券基金,逐步增加权益类资产的投资比重。

投资建议

短期宜保持谨慎

经过了连续的大幅上涨,近期股市震荡开始加大,上周五上证指数勉强站在了 2500 点上方。在 2500 点关口,市场何去何从,投资者显然已经产生了分歧。

对此,朱玺指出,今年以来股市的大幅反弹是在政策驱动和流动性充裕的作用下产生的。尽管推动本轮反弹的充裕流动性没有发生根本改变,宏观经济数据环比也出现好转迹象,特别是房地产市场有所企稳。但工业增加值、发电量等重要工业数据同比仍然下降,政府推出的一系列经济刺激政策需要时间来消化,因此经济复苏还要很长一段时间。朱玺对后市持相对

保守的态度,认为风险回报率可能有所下降,二季度特别是 5 月份以后市场的压力可能会比较大。

据朱玺透露,由于今年以来持续加仓,目前东风 2 号的权益类品种仓位已经很高,但基于对将来市场谨慎的预期,朱玺计划在短期内降低权益类品种的配置,以回避股市短期回调风险。“但如果股市发生较大幅度的调整,东风 2 号仍会择机增持混合型和股票型基金。”朱玺表示,“今年基金投资将以配置灵活的小规模偏股基金为主。”在朱玺看来,由于债市相对股市已经失去了吸引力,债券基金已经不再是今年的主要配置品种。(朱景锋)

国泰区位优势基金 抓住振兴机会 分享区位优势

4 月 20 日起在中行、建行、工行、农行、交行、招行等渠道发售

●基金简介

产品名称:国泰区位优势股票型证券投资基金

投资标的:股票资产投资比例占基金资产的 60%—95%,债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%—40%,其中,权证投资比例占基金资产净值的 0—3%,资产支持类证券投资比例占基金资产净值的 0—10%,现金或到

期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

投资特点:投资于具有区位优势且受益于区位优势发展优势环境(如优惠政策、特殊的产业链等)的优质上市公司的股票。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。

业绩基准:80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

风险收益特征:长期平均风险和预期收益率高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,属于高风险、高收益的品种。

相关销售费率:

认申购金额 M	认购费率	申购费率	赎回费率
M<50 万	1.20%	1.50%	Y<1 年 0.5%
50 万≤M<200 万	1.00%	1.20%	1 年≤Y<2 年 0.2%
200 万≤M<500 万	0.60%	0.80%	Y≥2 年 0
M≥500 万	1000 元/笔	1000 元/笔	

获益。

优势之三:三重过滤 精选优质股

区位优势的股票资产投资主要以区位优势发展优势为龙头,采取自下而上、三重过滤的精选个股策略,最终形成优化的股票投资组合。

●基金经理寄语



基金经理 邓时锋

9 年证券基金从业经历。曾任天同证券研究部研究员;2001 年加入国泰基金,历任行业研究员、社保组合基金经理助理、国泰金鼎价值精选基金和基金金泰基金基金经理,2008 年 4 月起任国泰金鼎价值精选基金基金经理。

目前市场普遍预计美国经济将在今年下半年触底回升,而我国经济在政府一系列振兴政策的推动下,已经开始显现出复苏的迹象,特别是受益于区域振兴规划和产业转移的中部和西部区域,投资水平和经济增长指标领先于全国平均水平。

今年以来一些优质个股的累计涨幅虽然已经较大,但是总体而言估值水平还在合理的区间内。在建仓期间,我们将积极把握股市震荡过程中的投资机会,在基金合同的规定下,逐步投资能够受益于政府投资拉动、区域经济振兴和产业区域转移、以及从历史估值水平来看仍然在底部区域的相关板块上市公司。

作为国泰区位优势股票基金的管理人,我们将始终秉承价值投资理念,精选个股,力争在有效控制风险的前提下为投资人创造最大价值。