

●家有基民系列(三)

忙人投资 赢”亦有道

当投资理财的观念逐渐深入人心,渗透到社会的各个层面时,职场人士对理财投资的需求更是日益增加,可是对于这样一个庞大的群体,做好投资理财的愿望和可以投入的时间出现了明显的冲突,繁忙的工作使他们无暇顾及理财事务。

那么忙人就不理财了吗?答案是显而易见的。其实,随着信息技术的高度和电子商务的普及,更多的为商务忙人提供的理财工具不断丰富,注重创新的基金公司早已推出灵活便捷的投资工具解决商务忙人的投资问题。

职场忙人用于投资的资金往往有两个来源:一是之前累积的存款或一些大额不定期收入;二是每月的工资收入。理财专家建议,累积存款在近期无大项支出的情况下,可主要用于投资理财,实现资产增值;而每月工资则需要应对日常生活支出,并在扣除支出所需的情况下,合理配置剩余款项进行投资。

首先,即使是风险承受能力较高的青年人,我们仍建议控制风险资产的投资比例。投资人可将累积存款中的30%用于银行定期存款或者债券投资,剩余资产可选择1-2只股票型基金进行长期投资。而要看一只基金是否值得长期投资,最好要把表现时间拉长来看,选择长期回报稳健的基金品种。

其次,典型的职场忙人往往月收入较高且很稳定,每月通过定期的小额投入有望获取更多收益。定投品种则建议选择指数基金,如华安上证180ETF联接基金。作为一种低费率的被动型投资基金,ETF联接基金排除了主动选择股票和板块配置的人为因素,按照指数的构成选择一揽子股票从而实现与指数走势最密切的跟踪,为忙人们省去了研究的过程。为了增强定投的盈利效果,投资人还可采用定期不定额的投资方式。如华安基金电子商务推出的定期不定额业务能在摊低成本同时智能选择每期投入金额,这种灵活的定投方式尤其适合波动幅度大、风险收益双高的市场。

第三,在日常支出和固定投资之外,月收入结余则建议买成货币基金。货币型基金的好处在于,收益优于活期存款且投资风险较低,可以天天计利息,月月分红,分红收益免税,并且不收取申购和赎回费,兼具活期储蓄流动性和安全性的优点。投资者还可以通过网上预约赎回,定期定额赎回等功能实现信用卡还款和贷款账户管理,大大节省了时间,提高了效率。

智诚相伴 INSIGHTFUL PARTNER 华安基金 HuaAn Funds 客服热线:40088-50099 公司网站:www.huaban.com.cn 手机基金网站:wap.huaban.com.cn

●一周理财那些事

个人黄金业务新规

10月15日,金交所召开会员大会,部署黄金延期交易业务的“平移”工作,即金交所综合类会员代理的个人黄金延期交易服务,将逐步转移到商业银行。今后,综合类会员将不再代理个人开展黄金延期交易业务,也不能为个人投资者开户,投资者只能通过银行开户。而广州近日已有2家金交所综合类会员——广州富银黄金交易有限公司和广东粤宝黄金投资有限公司与民生银行就新政策签约。

点评:自前年爆出的一桩某知名黄金公司代理客户做黄金延期交易,结果由于百万巨亏引发纠纷的案件。上海黄金交易所自去年9月9日开始,暂停综合类会员新开个人黄金T+D业务,以此规范和整顿市场。但这一做法让不少个人投资者开户无门,而新规出台让投资者“斗金有门”。目前民生银行代理上海黄金交易所Au(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、Ag(T+D)四个贵金属延期交易品种,保证金最低为合约价值的10.5%,交易手续费最高不超过万分之十九,T+0交易机制可多、空双向操作,每个交易日内有十几个小时的交易时间,夜间亦可交易。银行理财提醒投资者,延期交易需要投资者有一定的风险意识、心理承受能力以及黄金、外汇、期货投资知识,并且必须做好资金和仓位管理。(陈墨)

Table with 5 columns: 名称, 权益, 除权日, 分红方案, 基金点评. Lists various funds and their dividend details.

●投资故事会



尽管A股四季度以来的涨势凌厉着实让人欣喜,但三季度的暴跌仍然让人心有余悸,基金净值也浮浮沉沉。不过,与A股基金相比,QDII基金的表现可就争气多了,想起我2007年时投资的一只QDII基金带给我的万般感受,确实有一种不吐不快的感觉。

2007年的时候,港股直通车的消息满天飞,一心想着通过投资基金暴富的我把辛辛苦苦攒下来的10万元,悉数购买了一家合资基金公司发行的QDII基金,可惜人算不如天算,港股

直通车没有等来,QDII基金的净值飙升更是水中月、镜中花,全球股市陷入一年多的暴跌之中,彻底打消了我的QDII发财梦。

暴跌之初,我买的QDII基金跌到了8毛钱附近,10万元倏忽折损2万元,让平素省吃俭用的我好不心疼,这至少是我半年的家用啊!平白无故地遭受2万元的损失,无疑像是从我心头剜下一块肉,踌躇了好几日后,彼时仍然相信牛市犹在的我选择了坚守。

现在看来,当时我的坚守无疑是

陈楚

十足错误的,怪只能怪我太轻信长期投资和黄金十年。此后,我买的QDII基金一路下泻,最低的时候只有3毛多,好端端10万元积蓄,不到一年的时间变成了不到4万元,亏掉的那6万多元,无论干点什么其他的事情,恐怕都要比投资这只QDII基金要强许多。到最后我只好“死猪不怕开水烫”了,毕竟亏得太多,赎回对我来说唯一的结果就是终身遗憾,不赎回也许还能挽回一点。

不知不觉间,美国股市和A股都展开了强劲反弹。上半年,我买的

QDII基金反弹幅度虽然与A股基金无法媲美,但也增长接近32%,让我惊奇的是,就在第三季度,很多A股基金都跌得稀里哗啦,可是我买的那只QDII基金却增长15.08%,真是喜煞我也!到现在,这只QDII基金净值已经快到6毛钱钱了!尽管亏损幅度仍然超过40%,但经过了亏损近70%的惨不忍睹,一下子又回本了30%左右,谁又能说这不是一件让人庆幸的事情呢。

我留意到,很多人现在都说QDII基金投资的绝好时机来了,我又看到我那只QDII基金回本的希望。

创业板时代的资产配置策略

东航金融 李茜

随着上周五创业板开板,我国股市又增加了一个交易板块。那么在创业板时代,投资者该如何配置资产呢?在创业板上市前及上市初期,创业板进入平稳成熟阶段,投资者要有不同的资产配置策略。

上市前及上市初期

目前创业板上市公司发行估值比较高。据统计,28家创业板公司发行的2009年摊薄市盈率平均达到57.35倍,最高的鼎新技术高达82.22倍,最低的华星创业也有45.18倍,

而目前中小板的市盈率为42.46倍,与创业板相比有很大的提升空间。

因此,在创业板上市交易前,高估值将拉升中小板同类或类似科技类公司的估值;在创业板上市初期,A股向来有逢新必炒的习惯,创业板高成长性和创新性给投资者提供了炒作题材和故事,风险承受能力强的投资者可关注中小板中“类创业板”公司。

在基金方面,在创业板上市前及上市初期,可以关注中小板ETF以及投资风格为中小盘股的基金,如金

鹰中小盘精选、华夏大盘精选等。

平稳成熟阶段

经过初期的炒作后,创业板将进入平稳成熟阶段,投资者将更为理性,创业板上市公司将会出现明显的两极分化。

当创业板进入成熟阶段后,在如此高的发行市盈率下,投资者要注意风险。而真正有成长潜力、具有创新优势的公司将依然保持强势。

风险承受能力一般的投资者应注意创业板投资风险,不建议投资者

碰这类股票。建议投资者关注业绩比较明确的主板上市公司,遵循者通胀复归的投资主线,关注资源类及金融、地产等行业,在基金方面,关注易方达深100ETF。

另外,未来市场将在经济复苏与政策及股票供给之间博弈,市场不会是单边行情,震荡将会是主要市场走势,灵活配置型基金更适应这样的市场环境。建议投资者关注投资管理能力强、灵活配置类基金,例如华夏策略精选、诺安灵活配置、华宝兴业中国成长等基金。

券商集合理财产品年内收益率大分化

证券时报记者 陈墨 余子君

本报讯 A股市场在经历了上半年的顺风顺水后,下半年出现了大幅震荡,受此影响,券商集合理财产品的收益率也出现了大分化,其中最牛券商集合理财产品今年业绩达116.77%,而最差的产品出现了亏损,东方、光大、华泰、国信、中信等券商管理的产品收益居前。

最牛券商集合理财产品 涨116.77%

受益于基础市场的走强,股票型券商集合理财产品全部上涨,其中一只产品年内业绩翻番。根据WIND数据统计,以10月

22日最新净值来看,拥有今年完整数据的5只股票型券商集合理财产品平均收益为43.36%,而同期沪深300的涨幅达到87.78%。不过,中金股票精选表现出强大的爆发力,10月22日的单位净值为0.8048元,累计单位净值为2.3571元,今年以来的收益达到了116.77%,领跑其他股票型券商集合理财产品。其他几只产品中,中金股票策略二号、中金股票策略的年内收益超过35%,其他都在20%以下。

不过,几只次新股型产品表现较强,如今年5月8日成立的中信优选成长,成立以来上涨12.74%。东海证券管理的、成立于8月21日的东海东风3号,目前收益为2.40%。

此外,混合型产品约半数收益率集中在20%~40%的区域,其中东方证券、光大、华泰、国信、中信管理的产品收益居前。

FOF年内收益率 最大相差46.49%

不仅股票型的券商集合理财产品业绩出现了大分化,FOF之间的业绩差距也不小。数据显示,10只FOF年内可比收益率最大相差46.49%。

WIND数据统计显示,除去今年成立的华泰紫金鼎锦上添花、国都2号安心理财和光大阳光基金中宝3只FOF,有5只FOF在10月16日披露了其最新净值,截至10月16日,5

只FOF年内收益最高的为成立于2006年8月7日的国信金理财经典组合,达到60.45%。招商基金宝二期、东风东海2号和国泰君安君得益优选基金紧随其后,年内收益率分别达到了35.16%、34.62%和33.19%。而表现最差的一只FOF年内收益率仅为13.96%。

另外4只在10月22日更新最新净值的FOF业绩差距也同样很大。截至10月22日,表现最好的广发增强型基金优选4号,年内收益率达到46.8%。而华泰紫金2号的表现也不错,年内收益率达到35.46%。而表现最差的一只FOF年内收益率仅为20.36%,与第一名之间也相差有20余个百分点。

●投基快报

上投摩根首家推出 “兴业银行卡网上直销定投”

本报讯 上投摩根基金近日公告称,将在业内首家推出“兴业银行卡网上直销定投功能”,持有兴业银行借记卡的用户,即可登陆上投摩根网上交易平台签订最低200元起的定投协议,享受费率4折的定投优惠。除此之外,其原有的“建行卡、农行卡、民生银行银行卡网上直销定投4折起优惠活动”也在火热进行中。

上投摩根相关负责人表示,兴业银行银联通的用户为国内最早使用基金公司网上直销的客户群,也是最早接触基金公司定投概念的人群之一。之前,由于诸多限制,这批早已习惯网上买基金的客户一直无法进行网上直销定投。此次上投摩根首家推出的“兴业银行卡网上直销定投功能”极大方便了这部分精准人群。(张哲)

融通定投 感谢有你 上海站活动启动

本报讯 10月23日,融通基金携手上海工行启动了“融通定投 感谢有你(礼)”上海站营销活动。据融通基金有关人士介绍,该活动旨在进一步推广基金定投。投资者既可以通过融通网站参加在线活动了解定投知识、赢取礼物,还可以参加融通基金与上海工行联合举办的理财报告会、现场答谢会,与融通基金的理财专家进行深入交流、互动,分享定投理财经验与心得。

融通基金是业内最早开展定投业务的基金公司之一,目前,该公司定投客户数已超过百万户。据悉,融通基金“融通定投 感谢有你(礼)”近期已经在广州、福建、江苏等地区开展了答谢定投客户的现场活动。(荣篱)

上证超大盘指数 蓝筹王冠 价值领袖

——博时发布上证超大盘指数投资价值调查报告

博时基金在其成功举办的2009ETF与量化投资论坛”上发表了“上证超级大盘指数投资价值调查报告”,该报告显示:未来5年、10年,我国宏观经济总体的增长速度还会保持在7%—9%的区间。同时,对国内各大行业的分析结果显示,代表行业龙头的上证超级大盘指数成分股公司盈利能力、ROE等指标都远高于市场平均水平,具备价值领袖风范。

乐观保8” 投资主导经济增长

据了解,针对上证超级大盘指数,博时基金向银河证券、瑞士信贷、国金证券、莫尼塔等24家机构发送了调查问卷,并在此基础上形成“上证超级大盘指数投资价值调查报告”。该调查报告分析指出,中国已经顺利地渡过了由次级债引发的本轮金融危机,政府完成保8目标几成定局,对2009年的GDP,几乎所有的机构都认为可能会在8%到10%间。而明年的经济增长情况,将比今年更胜一筹。报告指出,改革开放30年以来,中国经济保持了接近9%的增长率,

取得了举世瞩目的成就。在接来下的10年,中国经济有望保持8%、9%的增长率,在全球仍然会是一枝独秀。

针对市场对中国经济政策、宽松的货币政策持续性的担忧,以及经济从外向型向内需型转型的持续性担忧,该报告指出,如不出意外,今后很长时间内,中国还会是全球增长最快的一个国家。从增长推动因素来看,今后中国的经济增长模式预计还将以投资为主,包括基础设施建设,以及城市化等方面。未来几年,因为此前较高的基数,投资增长速度相比今年会有所下降,但仍会保持历史平均20%多的水平。其中,城市化率是投资最大的推动因素。目前我国城市化率在46%左右,这一水平还将继续上升,预计2015年超过50%。而城市化所带来的基础设施建设、住房投资、新兴服务业、第三产业发展,将为中国经济逐步转型提供较好保障。

人民币国际化趋势延续

该报告同时指出,2010年首先不会有通缩,而且未来也不大可能会出现很高的通胀,未来五年,通胀可能保

持在2%—4%的水平,这也是中国过去20年平均通胀水平。对于人民币问题,该报告指出,鉴于美元走弱,人民币升值的预期有所加强。预计未来两年,人民币有小幅的升值过程,人民币逐步走强、人民币国际化的趋势仍将延续。针对2年后人民币兑美元汇率,报告显示,近80%机构认为在6—7之间,近20%的机构认为在5—6之间。

资料显示,2009年初以来,中国政府宣布和其他几个新兴市场国家签订外汇掉期协议,并使用人民币作为结算工具;随后,中国宣布认购大量IMF发行的特别提款权;最近的9月28日,中国政府更是在香港发行了人民币国债。

报告指出,随着上述步骤的逐渐实施,人民币在中国海外被接受的程度不断增强,国际化程度持续提高,加上流动性需求,如投资、借贷等日益加大,人民币国际化趋势将延续。

投资超大盘指数共享经济成长

针对上证超大盘指数,该报告指出,上证超大盘指数的成分股公司明显集中于中流砥柱的行业,如银行、保

险、证券,或者是一些上游、上中游的制造业,包括钢铁、煤炭、有色,行业分布相对集中。

该报告从成长性、未来增长率、盈利能力、ROE等方面对各个行业进行了深度的分析。

具体来说,钢铁行业:从2008年到今年上半年,钢铁行业经历了一次较大波折,目前收入、盈利等方面还属于负增长,全年维持该局面可能性较大。但2010年开始,国内钢铁行业供给因素将逐渐转为有利,钢铁产能将由阶段过剩转向供需平衡,总体上,钢铁行业可能恢复0%—20%的增长,盈利可能会更高。

金融业:受到银行呆、坏账准备金提取比率等因素影响,各大机构对银行业的预期比较分散,个股间的差异也比较大。较为一致的判断是,2010年银行业将恢复到正增长,且预计增长速度较快。报告显示,超过90%的机构认为,银行业未来5年平均ROE在10%—20%;保险行业,中长期上预计在一个比较适中的增长水平,近40%的机构认为,未来5年保险行业净

利润复合增长率将在20%—40%,超过90%的机构认为保险业未来5年平均ROE在10%—20%;证券行业,无论是在短期还是长期上,净利润增长率预期相对分散,如在2009年净利润增长预期上,机构在0%—20%、20%—40%、大于40%三区间的权重占比较为均衡。但可以看到是,长期上的净利润增长率预期大部分均为正值。

石化行业:“石化双雄”基本代表全行业的情况,虽然在短期盈利上有一定的分歧,但未来五年,机构预期较一致。预期石化行业未来5年净利润复合增长率超过0%,其中不乏有增长率超过40%的预期。

煤炭行业:行业中各个公司以及公司和行业间的差异比较小,整体有望保持在比较适中的增长率水平,100%的机构认为未来5年该行业净利润复合增长率为正,在0%—40%之间。

建筑行业:由于今后工程量的增加,收入增长水平会相对较高,但盈利波动性会比较大,其中代表性企业盈利性将高于该行业水平。

有色金属行业:可能是差异最大的行业,短期(2009年、2010年)净利润增长率预期比较分散,其影响因素可能是该行业包括一般的工业金属,像铜、铝,也包括和经济没关联度不大的金属,如黄金。在全球经济再平衡和新兴市场崛起的大背景下,有色金属长期价格趋势乐观。(陈致远)