

●家有基民系列(五)

退休理财“稳”字当先 妙用转换提高收益

对许多退休老人来说,退休理财当“稳”字当先,他们是一个抗风险能力较弱、相对保守稳健的投资群体。如何既能让资产保值增值,又能保证生活的充实和愉悦?

张老伯是某厂的退休职工,日常开销很少,也没有什么额外消费,平时没事喜欢研究股票,张老伯的理财愿望是寻找一种可以稳健增值,而不是大起大落的投资方式。

考虑到中老年人的投资风险承受力较低,理财专家建议张老伯严格控制风险投资的比例,建议留出不少于80%的资产在低风险的银行定期或者债券投资上面,另外不超过20%的资产可以用于基金投资。对于追求稳健收益的张老伯,风险水平适中的配置型基金是其投资的首选,如华安宝利配置混合基金,从2004年成立至2009年6月30日,华安宝利配置混合基金的总收益率达349.38%,在2009年最新的《福布斯》基金排行榜中入选十佳积极配置型基金。

对于有股票投资经验,并且时间充裕的张老伯,在扣除日常消费支出后,其退休金可以考虑进行一定的风险投资。在市场低位,可以选择申购指数型基金,如华安上证180ETF联接基金,可以为张老伯节省了研究时间和精力。

如果市场处于高位或面临震荡难以判断,为了提高资金利用率,可先购买货币基金,等待调整后,再将货币基金转换为指数基金。在基金理财方式上,巧妙利用“货币基金+转换功能”的投资策略,就能打造自己的基金现金池。而另一方面,利用基金电子商务特有的预约交易功能,张老伯还能通过系统设定转换条件,如预估上证综指上涨到某个高点,预约一笔交易,在指数达到这个点后由系统自动将指数基金转换为货币基金。基金转换加上预约交易可以使波段操作更有纪律性,并且将投资收益转换为货币基金后仍然可以通过继续获取收益。(华安基金)

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

●业绩看台

不到30个交易日涨幅近10% 南方中证500基金 彰显投资价值

证券时报记者 付建利

本报讯 今年以来发行的唯一一只中小盘指数基金——南方中证500指数基金(LOF)将于11月11日开放日常申购赎回,并上市交易。截至11月6日,该基金自成立以来,在不到30个交易日里净值已达1.095,涨幅近10%。

随着南方中证即将开放申购赎回和上市交易,市场人士也对南方中证500指数基金明年的表现充满想象。根据WIND统计,截至11月6日,中证500指数今年以来的涨幅已达113.73%,在各跨市场指数中表现极为突出。

南方基金表示,指数基金的收益一方面来自于指数本身的涨幅,另一方面也是对基金公司指数投资能力的考验。南方基金的指数投资团队在基金建仓期准确把握了市场的机会,确保了南方中证500基金对指数的有效跟踪。据记者了解,南方基金旗下的另一只指数基金——沪深300基金在今年3月份成立以来,曾连续多个月获得基金收益和跟踪误差的“双冠军”。

南方中证500指数基金的上市也带动市场进一步关注小盘股的投资价值。据中证500指数的编制方——中证指数公司介绍,作为跨沪深两市的上证系列规模指数之一,中证500指数是观察沪深两市中小上市公司整体状况的重要标准,也是中证系列指数的核心指数。WIND资讯资料显示,2006-2008年中证500指数成分股上市企业3年平均利润增长率为24.82%。在2005年1月-2009年6月的可比时间段内,中证500指数以高达245.23%的涨幅,31.7%的年化收益率超越很多大盘指数,位居所有中证规模指数第一。

作为南方中证500指数基金的开发者和管理人,南方基金表示,目前中美经济均已确立复苏趋势。在经济复苏阶段,指数基金特别是小盘指数基金的表现值得期待。

而据国金证券的测算,从过去不同阶段的市场反弹表现来分析,在此轮资本市场的反弹过程中,中小盘指数的投资价值会更加凸显。在去年下半年和今年以来市场三个不同阶段的反弹行情中,中证500指数的收益率远远高于上证指数。

布局明年春季投资 小盘成长还是大盘蓝筹?

证券时报记者 杨磊

距离2009年结束只有1个多月的时间,精明的投资者已经把布局明年春季的股票和基金投资作为重点。哪些股票能够在明年春季有更好的表现?看好小盘成长股和大盘蓝筹股两派各有自己的理由。

3年历史证明小盘股是首选

目前市场上,小盘股表现的权威代表指数是中证500指数,由扣除沪深300指数样本股以外的500只小盘样本股组成。天相统计显示,从2007年到2009年连续三年第一季度都是代表小盘股的中证500指数明显领先,相比上证指数的涨幅最大,这三年间首季分别领先上证指数50.5、15.74和19.92个百分点,相对于沪深两市权威指数沪深300的涨幅,这三年也分别领先40.9、6.59和11.77个百分点。

这就意味着历史经验表明每年第一季度小盘股的表现强于整个市场的

概率较大,对于股票和基金投资而言,都要打提前量,也就是提前一个月到两个月进行投资布局,才能把握市场先机,获取更高回报,因此现在是投资者布局小盘股或投资小盘股为主要投资对象基金的好时机。

基金理财专家表示,目前基金市场上主要有两类以小盘股为主要投资对象的基金,一类是被动投资小盘股的指数基金,例如广发中证500指数基金;还有一类是以小盘两字命名的主动投资基金,如易方达、广发、华安等基金公司都有此类基金。

大盘股盈利稳健提升

也有一些投资者更看好低估值的大盘蓝筹股,特别是其中银行股的表现。他们最大的理由在于到了2010年初所有投资者都会依照2010年的预期盈利和每股收益来进行投资,大盘股稳健的盈利增长有利于让这部分

股票在明年春天股价稳定增长。

业内人士分析,代表大盘股的中证100指数在今年第三季度一直到10月份都是跑输整个行业的平均上涨幅度的,未来这部分大盘蓝筹补涨的可能。

几乎占据了中证100指数半壁江山的是金融保险行业,其中又以银行股为主题,这部分股票2009年的平均预期市盈率只有15倍左右,市盈率进一步下降的空间不大,而这些银行股在2010年的预测平均盈利增长可以达到20%左右,因此不少分析师预测在今年最后一个多月到明年第一季度,银行股有望有稳定上涨的表现。

从投资基金上来看,中证100指数基金是大盘蓝筹股的代表,目前有长盛、诺安、中银、华宝兴业和海富通5家基金公司拥有中证100指数基金。此外还有一些重点投资大盘股、蓝筹股的基金,例如广发大盘、汇丰大盘、景顺蓝筹、信诚蓝筹、工银蓝筹等。

Table with 5 columns: Time, 中证500, 上证指数, 深证成指, 沪深300. Rows show quarterly performance for 2007, 2008, and 2009.

哪些股票能够在明年春季有更好的表现?看好小盘成长股和大盘蓝筹股两派各有自己的理由。

第三季投连账户跑赢大盘

证券时报记者 荣篱

本报讯 国金证券基金研究中心发布投连险报告称,各类投连账户平均收益显著战胜同期指数。

报告显示,三季度市场调整后上证指数累计收益为-6.08%,而投连股票型账户平均收益为-3.62%,混合偏股票型账户平均收益为-1.84%,灵活配置型账户平均收益为-2.15%,混合偏债型账户平均收益为-0.98%,债券型账户平均收益为-0.53%,货币型账户平均收益为0.23%,少数产品获得正收益。

报告也注意到,今年以来投连账户表现逊于同期指数。报告称,今年以来上证指数累计上涨52.56%,投连账户的累计收益均显著落后于指数。作为保险产品的投连险定位于追求长期稳定的绝对回报,对风险较敏感,因此产品收益表现出现熊市抗跌、牛市跑输市场的显著特征。

具体来看,股票型账户的稳健表现主要得益于8月跌幅相对较小。由于投连账户多数原有仓位并不高,加上三季度管理人采取防御性的策略,因此产品间收益差距较小。此外,报告特别提及一些产品在市场转折点把握得较好。例如三季度上涨20.44%的泰康-进取型投连账户,该产品7月份获得20.5%的高收益,并在8月份大跌中仅亏损1.95%。招商信诺-积极型、友邦-优选平衡组合、瑞泰-成长型、光大永明-进取型、泰康-平衡配

置型、中国人寿-精选价值等几个账户在8月份风险控制得当,9月份净值回升较大,两个阶段均超越了同期指数。

从股票型账户来看,中长期收益持续出色的产品有:泰康人寿-进取型、生命人寿-投连II号账户进取型、平安人寿-基金投资账户、招商信诺-先锋A/B型、瑞泰-财智成长型、中国人寿-进取股票等投连账户。

对于债券类账户,国金证券的评价是“收益涨跌参半,收益稳定”。报告认为,受所配置权益资产的影响,混合偏债型账户大部分净值略微缩水,平均收益为-0.98%,债券型账户约半数净值缩水,平均收益为-0.53%。

2009年各类投连账户收益详情

Table showing quarterly performance of various investment-linked accounts from September to October 2009, including stock, mixed, flexible, and bond types.

注:表中各类收益率只统计有自然月度净值披露的投连账户。

三步选择适合自己的投连险

公布投资标的的详细信息,所有的保险公司只是根据投资账户的特性而设立3-4个不同类型的投连险账户。

二、选择适合的账户类别。由于投连险账户投资范围比较广,除了股票、债券、现金类之外还有各种类型的基金。国金证券将投连险账户分为六类:股票型、债券型、货币型、混合灵活配置、混合偏股票型、混合偏债型。各个账户投资标的及比例不同,其潜在的收益和风险也不尽相同。如股票型账户在权益类配置上的均值大于等于60%,其对应的风险和潜在收益最大,适合风险承受能力较强的投资者。

三、灵活转换。投连险最大的特点在于,各个账户之间转换是免费的。如牛市转熊市时,可以将资金从高风险的偏股票型账户转移到低风险的偏债型账户。当熊市转牛市时,可以做反向的操作。

值得注意的是,目前各个公司推出的投连险账户数目不同,某些公司甚至有超过10个投资账户供选择。考虑到国内投连险投资账户并不透明,许多账户出现同质现象,过多的投资账户显得不必要,不要把投资账户数目的多少作为选择投连产品的首要考虑因素。(陈墨)

国海富兰克林基金 五周年论坛将召开

本报讯 国海富兰克林基金5周年论坛——“后危机时代”的全球金融与中国机会”将于11月12日在北京召开。

本届论坛将围绕“后危机时代”的全球金融与中国机会”这一主题,聚焦“后危机”时代背景下,世界经济、金融格局的变化与发展趋势,以及中国经济改革和金融创新的前景。

目前已经有多位机关研究院所、国内金融机构的一流经济学家确认出席发言。此外,全国人大财经委副主任委员吴晓灵也将专程参加此次论坛并做主题演讲。(金石)

国投瑞银 新标识亮相金博会

本报讯 第五届北京国际金融博览会日前拉开帷幕,国投瑞银基金公司以新标识亮相,同时,该公司还设置了游戏互动来传授理财知识、讲解杠杆基金。

据了解,为了能让投资人在轻松的游戏过程中,学习理财新知,表达投资心愿,国投瑞银在金博会现场举行“闯关夺宝”、书写“我的理财梦想”等多种游戏互动活动,公司的理财专家还通过现场讲座、在线访谈等形式,为投资人全面介绍四季度市场观点和投资策略。(荣篱)

华商动态阿尔法:算出来的好基金

●基金经理

基金经理 梁永强

梁永强,在读博士,八年证券从业经历。曾就职于华龙证券。2007年5月至2008年9月任华商领先企业基金经理助理,2008年9月起任华商盛世成长基金经理。

●产品特点

主动投资与被动管理相结合

实践证明,片面的主动投资或被动投资都可能存在一定的局限性。该基金综合二者优势,通过基金经理的主动投资管理,与数量化组合管理的有效结合,力争在有效控制投资风险的同时,努力为投资者创造投资回报。

混合型基金适应震荡市场

该基金是一只混合型基金,权益

类资产的投资比例范围为30%-80%,固定收益类资产的投资比例范围为15%-65%,股债比例调整灵活,可根据市场变化不断优化整个组合的投资管理,更适应市场震荡期间的投资要求。

投研团队提供有力支持

公司投研团队由多名业内资深专业人士组成,历经多次市场转换,眼界开阔,经验丰富,能够深度挖掘投资机会,为基金投资提供有力的研究支持。

●基金简介

基金名称:华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

基金代码:630005

业绩比较基准:中信标普300指数收益率x55%+中国国债指数收益率x45%

投资比例:股票投资比例:30%-80%;债券投资比例:15%-65%;权证投资比例:0-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

风险提示:基金资产不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。以1元初始面值开展基金募集,在市场波动等因素影响下,基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。基金投资需谨慎。

●热点问答

1、与同类型基金相比,华商动态阿尔法基金有什么特点?

答:华商动态阿尔法最主要的优势在于,主动选择结合量化模型。基金经理梁永强说,设计这款量化基金的时候,就强调要发挥主动选股的功能,一方面是在选股过程中每年两次从半年报中依据财务指标把具备阿尔法特质超额收益的股票挑选出来;另一方面在投资过程中建立模型,每两周对模型的有效性进行检验。

2、基金经理过往业绩如何?

答:梁永强担任双基金经理之一的华商盛世成长基金,于2008年9月23日成立。据WIND数据,截至11月5日,累计净值达到1.8838元,自设立以来收益率达到98.68%,今年以来收益率达到96.22%,在主动管理型开放式基金中列第5名。截至三季度末,该基金份额比年初增长逾600%。

3、现在是不是投资新基金的好时机?

答:基金经理梁永强认为,从今年前三季度经济运行数据来看,四季度经济持续好转的总体趋势不变,企业盈利水平也处于快速回升的过程之中,市场向下波动空间不足;但另一方面,外围