

遭遇长假 基金定投落空

证券时报记者 方丽

办理了基金每月定投的业务,却没有实现每个月都扣款申购……这是基民江小姐不久前遇到的尴尬事情,而原因则是没弄清楚定投看似简单的“游戏”规则。在关注基金定投方便、有效、优惠宣传的同时,投资者不可忽视银行基金定投规则,以免发生像江小姐一样想投却投不到的情况。

第18个交易日的交易失败

9月下旬,深圳的江小姐在兴业银行办理了基金定投业务,我选择了每月18号定投800元基金。”而当江小姐11月去查看基金定投情况却发现,除了9月份购买到的基金份额之外,10月份并没有申购到基金。对此,江小姐咨询银行得到的答复是:江小姐定投约定不是每月18号扣款,而是每月第18个交易日扣款。因为国庆长假,当月没有第18个交易日,所以没有成功申购基金。”

每个月第18个交易日扣款,就意味着一年中可能有3个月是无法购买基金的,早知道是这样,我就选择靠前一点的数字,四分之三的时间不能成功申购,这还能叫按月定投吗?既然第18个交易日有可能无法扣款,银行为什么不提醒申购可能不成功的风险呢?”

实际上,据深圳一家基金公司客服人员介绍,基金定投规则并没有人们想象的简单,每个代销机构都有自己的一套做法,而这些琐碎的细节又容易被投资者忽视。经常有客户前来咨询定投中出现的一些问题,最好的办法其实还是询问办理基金定投的代销机构。”

仅从扣款日一项来看,工商银行采用的是每个月的第一个工作日,而招商



在关注基金定投方便、有效、优惠宣传的同时,投资者不可忽视银行基金定投规则

银行、建设银行、农业银行等银行都是采用的固定扣款日,由投资者自己选择。如遇到法定节假日,一般都可以顺延。不过,若是银行卡上余额不足,导致扣款不成功,除了工商银行外,一般都不会顺延补扣。

同时,多数银行规定,若投资人指定的扣款账户内资金不足,且投资人未能按照约定补足申购资金,系统将记录投资人违约次数,如违约超过最大违约次数,系统自动终止投资人的基金定投计划。

T+2个工作日确认申购

在网络基金论坛上也有不少基民对基金定投确认提出问题,比如“申购净值计算日期”、“定投了为何网银上没有显示”等。

实际上,投资者进行基金定投时,普遍情况是:以每月实际扣款日(T日)的基金份额净值为基准计算申购份额,基

金份额确认日为T+1日,投资者可在T+2日查询相应基金申购确认情况。

招商银行也规定,一般定投成功扣款T+2个交易日后,就可以查看到基金公司的确认信息。至于成交净值方面,若定投扣款日为基金交易日,则按照扣款当日的净值;若定投扣款日不是基金交易日,则该定投请求会顺延至下一基金交易日发送至基金公司,净值相应也按照下一基金交易日净值。

此外,主动终止定投确认也是T+2日确认,比如,工商银行还规定:投资人主动提出退出基金定投申购业务申请,基金管理公司确认(T+2日)后,定投计划停止,系统停止扣款。”

而目前办理基金定投业务,一般每期最低申购金额为100元(含申购费),也有部分银行规定是200元不等。普通基金定投和基金智能定投之间也存在规则上的差异,投资者一定要仔细咨询清楚。

小贴士

定投失败的4种可能

办理了定投,却没有按约定日期扣款,一般情况下可能存在以下几种原因:

(1) 扣款当天银行卡没有足够余额。

如定投协议的银行卡在约定的扣款日当天没有足够的余额,则扣款不成功。由于各销售机构定投系统设置不同,扣款可能在扣款日当天任一时间,须确保定投扣款日前一天就资金到位,如果定投关联的是工资卡,建议将定投日设在发工资后的1到2个工作日。一些代销机构,如连续三个月扣款不成功,定投协议可能会自动失效。如遇此类情况,还需在该代销机构重新开通定投协议。

(2) 定投签订的协议时段到期。

(3) 当月申请了一次以上的定投扣款约定。

一些销售机构,同一基金账户每月只能约定一次定投扣款,如每月约定一次以上的定投扣款,会导致定投协议失败。

(4) 扣款日恰逢非交易日。

如遇定投扣款日为非交易日,如周末、节假日,则会顺延至下一个交易日扣款。如所定投的基金处于暂停申购期,定投也将一并暂停。

每个代销机构的定投规则不尽相同,如遇定投问题,为了对症下药,建议向办理定投的机构直接了解详细定投规则,确认定投交易情况。(陈墨)

私募基金业绩分化

建议选择曾任公募基金经理管理的私募

海通证券基金评价小组

截至2009年11月底,最近一年的非结构化私募基金的平均净值增长率为54.02%,结构化私募基金净值上涨49.31%。由于各私募基金净值披露时间点不同,统计的时间段会前后相差几天,因此不便直接用净值增长率比较。我们采用收益减去同期沪深300指数涨跌幅,得到超额收益作为参考比较指标。

从相对涨幅看,非结构化私募的业绩稍好于结构化私募,这主要是因为结构化私募中管理人采取了杠杆投资,自身承受风险较大,因此投资风格相对比较保守,在牛市中收益率较非结构化私募略低,不过在市场大幅下跌时,其下跌风险也小于非结构化私募。

明私募业绩在2008和2009年反差较大,熊市中跌幅较大的私募在牛市中能够保持激进风格,获取较高的收益。

结构化私募超额收益前2名是混沌一号和合赢2号,净值分别上涨120.08%和82.25%。由于产品结构的限定,结构化私募的风格略微保守,因此在大幅上涨的市场中,收益也低于非结构化私募基金。结构化私募基金的业绩分歧同样较大,最好和最差的结构化私募基金业绩相差121%,最近一年业绩的标准差为40.19%,业绩分歧超过非结构化私募。

2010年私募基金投资策略

鉴于我们对未来市场谨慎乐观的态度,私募基金整体仍将获得较好的收益。但由于私募基金追求绝对收益,对风险的规避意识较强,因此我们预计股混型私募基金或将采取更为保守的操作思路,其平均风险收益或将低于公募基金,但优秀的私募基金仍可能超越公募基金。

为了控制风险,我们还是建议投资者选择有较长良好历史业绩表现、规模较大的公司或者具有一定品牌影响力的私募基金。非结构化基金投资中重点

建议投资者选择

有较长良好历史业绩

表现、规模较大的公司

或者具有一定品牌影

响力的私募基金。非结

构化基金投资中重点

关注风险调整指标较

高的私募基金。

私募业绩分化

私募业绩分化甚于公募基金。以非结构化私募基金为例,私募基金第一名和最后一名近一年业绩相差183%。私募基金第一名业绩增长高达180%,明显优于公募基金第一名120%左右的收益,而私募基金最后一名业绩仅为-2.66%,明显低于公募基金最后一名8.3%的收益。

表现较好的非结构化私募基金中,2008年成立的次新私募占了近一半,前五名分别是新价值2期、尚雅4期、开宝1期、尚雅3期和海洋之星1号,最近1年净值增长率分别为180.71%、168.59%、148.11%、147.71%和131.92%。全部纳入统计的186只非结构化私募中,有24只业绩超越海通综合,占比近13%。在前十九名私募基金中,有10只为2008年以前成立的老私募基金,其中除了淡水泉成长一期和海洋之星1号在2008年业绩排名也比较靠前之外,其余私募在2008年业绩排名均位列于后50%,说

明私募业绩在2008和2009年反差较大,熊市中跌幅较大的私募在牛市中能够保持激进风格,获取较高的收益。建议在风格、理念相似的私募基金比较时,建议优先选择曾任公募基金经理的基金经理。

综合各项指标,我们建议非结构化基金投资中重点关注风险调整指标较高的私募基金:尚诚、深国投、开宝1期、尚雅4期、亿龙中国2期、朱雀2期和智德持续增长。如果上述产品无法申购,可以考虑同基金经理人管理的其他同类私募产品。股票型券商理财产品中,我们建议重点关注东风2号和“金理财”经典组合。

2010私募基金投资推荐组合

基金类型	基金名称	基金经理	过去一年净值增长率(%)	过去半年净值增长率(%)	过去一季度净值增长率(%)	备注
非结构化私募	尚诚	肖华	131.59	41.9	36.52	明星基金经理
	开宝1期	李文峻	148.11	51.33	18.19	高收益、中风险
	尚雅4期	石波	168.59	16.27	4.14	明星基金经理
	亿龙中国2期	梁文涛	77.84	22.57	4.26	公司品牌
	朱雀2期	李华轮	72.66	27.07	10.02	公司品牌、低风险
	智德持续增长	伍军	50.48	24.15	12.98	中等收益、低风险
股混型券商理财	东风2号	朱星	39.7	13.75	7.92	中高收益、低风险
产品	“金理财”经典组合	卢柏良	70.24	16.83	8.41	公司品牌、业绩优秀

资料来源:海通证券研究所

家有基民系列(七)

职业女性的轻松理财经

作为家庭理财主力,女性具有与生俱来的细心与精明,然而职业女性往往需要投入大量的时间工作,在家庭理财上经常分身乏术,找到简单有效的理财方式已经成为职业女性理财成功的关键。

35岁的黄女士就职于某大型企业,



海富通中国海外基金经理助理杨铭:利用QDII布局年度行情

本报讯 A股跨年度行情成为业内共识,谨慎的投资者发现,A股市场整体估值虽然仍然处于20余倍的合理区间,但许多中小市值的个股价格屡屡突破新高,市盈率也处于历史高位,部分创业板个股市盈率超过百倍。海富通中国海外股票基金经理助理杨铭表示,如果从分散A股市场单一投资风险的角度考虑,境外中国概念股具有更大优势,因此不妨利用QDII进行年度行情布局。

杨铭认为,如果看好A股的跨年度行情,那么境外中国概念市场也同样具有年度行情的机会。据银华证券统计,截至今年11月30日,8只正常运作的QDII基金平均净值增长率达到52.7%,而海富通QDII的回报超出不少A股偏股型基金。

对于利用QDII布局年度行情的可行性,业内人士分析认为,尽管跨年度行情已取得一定共识,但明年股市存在多种不确定性因素,或将引发市场的大幅震荡。因此,在投资组合中,利用QDII基金可适当规避国内的市场风险,使资产配置更加合理。

理财专家认为,QDII基金可与A股基金一样作为一种资产配置工具,可分散单一市场风险,而对市场趋势判断不准的投资者可采用定期定额投资方式。(程俊琳)

暂停了15个月之后,第二批基金系QDII“扬帆出海”,作为其中首只产品的易方达亚洲精选备受各方关注。该公司投资部副总经理兼易方达亚洲精选拟任基金经理李弋女士接受记者专访时表示,中国、印度、韩国等多引擎推动亚洲经济快速发展和股市的繁荣,也为国内的中高端基金投资者提供了一种多元化分散投资的机会。

亚洲股市成长性高

李弋表示,吸引易方达基金公司旗下首只QDII定位于除日本以外的亚洲市场,关键在于这些亚洲国家经济的高增长和企业盈利高成长性,这样的经济环境有利于该地区股市的长期优异表现。

尽管中国A股市场今年以来涨幅巨大,但在亚洲市场来看并不是最强的。有关统计显示,今年前三个季度上证指数上涨了53%,沪深300指数上涨了65%,同期以人民币计价,印尼股市上涨106%,印度股市上涨80%,韩国股市上涨64%,香港恒生指数也上涨50%,都远远高于同期美国道琼斯指数17%的涨幅。

2008年遭遇重创,此基金自2006年成立到2009年6月30日的累积回报率仍然高达194%,是长期稳健的资产增值投资选择。

理财专家建议黄女士根据家庭收入水平来制定定投计划,通过定期的小额投入获取更多收益。定期定额可选择投资指数基金,如华安上证180ETF联接基金。为了增强定投的盈利效果,黄女士也可采用定期不定额的投资方式。当市场的波动幅度较大时,定期不定额可以按照投资者预先设定的条件调整每期投入金额——行情快速下跌时,按设定条件,智能增加投资金额,从而摊低投资成本;当行情急速上扬时,则减

少当期投资金额,规避市场风险。

考虑到黄女士有定期的信用卡还款、房贷和保险费支付,建议将部分的流动资金和月收入结余买入货币基金。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及安全性的优点。黄女士可以通过网上预约赎回和定期定额赎回的功能实现信用卡还款、房贷管理和缴纳保险费。到账方面,通过基金公司网上直销赎回货币基金,T+1日就能到账,资金使用效率大大提高。(华安基金)

市场平均预测2010年亚洲(除日本)企业盈利增长27%到30%之间,明显高于历史平均20%左右的盈利增长,亚洲经济增长以及全球经济持续复苏的预期乐观,再加上较低水平的通货膨胀率和利率水平,都对亚洲股市形成一定的利好。”李弋非常看中一个市场的企业盈利增长速度。

从经济增长来看,亚洲开发银行今年9月预测,2010年亚洲发展中国家的整体经济增速有望达到7.3%,远高于发达国家的1.1%,亚洲经济有望引领全球经济迈向复苏。

李弋进一步表示,亚洲新兴市场国家的中产阶级队伍不断壮大,具有较高的储蓄率,城市化、工业化的进程,以及运作稳健的银行系统,都将为其内需的增长和经济的复苏提供持续的动力。

多市场分散风险

从投资区域来看,李弋表示,香港H股、印度相关股市、韩国股市和新加坡股市是易方达亚洲精选主要投资的市场,每个市场都有鲜明的特色,多市场分散投资的策略能为投资者分散单一市场投资的风险。

易方达基金投资部副总经理李弋:

多引擎推动亚洲多元化投资机会

证券时报记者 杨磊

香港H股国内投资者都比较熟悉了,而印度市场还有待国内投资者去开发,印度本地股市资本管制严格,但股市约65%市值的股票可以在伦敦和纽约股市进行间接投资。”李弋仔细研究过印度市场,她表示:印度是一个以内需为主推动经济增长的国家,外需拉动只占GDP增长百分之十几,看好印度银行业、能源业、制药业以及其他受益于内需增长的行业,还有印度的英语国家地位推动的IT外包服务业的快速增长。”

对于韩国、新加坡等亚洲新兴市场的发展,李弋看好韩国汽车、造船、IT等产业在国际市场的长期竞争力,这些产业都能够受益于国际经济复苏;新加坡市场也有不少优秀的上市公司,并且股票估值水平比较合理。此外,印尼等亚洲市场也有一些不错的投资机会。

在上市公司研究方面,对主要业务在内地的海外市场上市公司,易方达将其发挥在国内个股研究上的优势,而对海外股票投资的研究,尽管不能做到每个投资的企业都实地进行调研,但对三星电子、现代汽车等大型企业,也会结合仔细的实地调研之后再投资。

热点问答

记者:您管理的易方达亚洲精选基金投资海外市场主要思路是什么?

李弋:该基金主要投资于日本以外的亚洲市场,股票投资这一区域占比不少于80%。这一地区主要是发展中国家,近年来保持着较高的经济增长率。从长远发展的角度来看,亚洲各国消费和投资的快速增长将推动亚洲经济的持续增长,也为新兴亚洲国家股票市场带来了良好的长期收益。

在投资策略方面,亚洲的“成长”中心中国,以及在亚洲市场受益于中国内需和投资增长的公司将是我们的重点。我们还将积极关注在此轮全球经济衰退中将危机转为机会,并逐渐在全球竞争格局中凸显而出的经济实体,如韩国,以及具有长期增长潜力的新兴亚洲市场。

记者:该基金主要看好亚洲市场哪些行业的投资机会?

李弋:中印等国家的国内消费增长潜力十分巨大,为这些国家内需相关行业高速增长奠定基础;中韩等国家在全球产业竞争力格局中有不少优势领域,全球金融危机过后这些领域蕴藏着投资机会。

基于亚洲市场的特点与成长机会,我们将重点关注与内需相关的行业,如消费品、地产、能源、银行,同时,我们也会关注与提升亚洲竞争力相关的领域,如耐用消费品,高科技等。

记者:对那些有意参与第二批QDII的投资者有怎样的建议?

李弋:参与海外投资能有效分散单一市场风险,分享更广泛市场的投资收益,与A股基金一样,QDII只是为投资者提供了一种参与特定市场投资的工具,从这个意义上讲,QDII与A股基金本质上并不存在优劣之分。

和直接投资海外市场相比,QDII由基金公司全权打理,省去自己在不同市场开户的麻烦,产品流动性好,基本不受个别券种流动性影响,基金公司专门的海外研究团队开展调研,并且有专业的专业机构提供各类资讯,对海外市场规则更了解。

选择新发QDII主要有三点优势,一是建仓期规避一定市场风险;二是没有历史仓位负担,可以根据最新市场选择最有价值的股票投资;三是规模适中,运作企业更加灵活。而老QDII优势在于有历史业绩作为参考。