

下周新品

国泰估值优势 1月18日起售

基金名称: 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

基金管理人: 国泰基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 2010年1月18日至2010年2月3日

投资范围: 封闭期内股票投资占基金资产60%~100%, 债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产0%~40%。封闭期满, 基金转换为上市开放式基金后, 股票投资占基金资产的60%~95%; 债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产5%~40%, 其中, 基金在封闭期后保留不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

基金经理: 双基金经理制。余荣权, 16年证券基金从业经验, 历任深圳赛格集团财务公司投资部主任、上海华宝信托投资公司投资管理部部长、华宝兴业基金管理有限公司投资总监; 2007年8月加盟国泰基金公司, 曾任公司投资总监, 现拟任公司副总经理; 2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理。程洲, 9年证券基金从业经验, 历任上海申银万国证券研究所策略研究部任策略分析师; 2004年4月加盟国泰基金公司, 历任高级策略分析师、基金经理助理; 2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理, 2009年12月起兼任国泰证券投资基金的基金经理。

点评: 国泰估值优势可分离交易股票型基金限额50亿元, 封闭期为3年, 创新型产品, 值得关注。

工银瑞信中小盘成长 1月11日上柜

基金名称: 工银瑞信中小盘成长股票型基金

基金管理人: 工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人: 农业银行
发售时间: 2010年1月11日至2010年2月8日

投资范围: 股票资产占基金资产的60%~95%, 债券、现金等金融工具占基金资产5%~40%, 现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。该基金投资于具有成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。

基金经理: 胡文彪, 证券业从业8年, 历任国泰君安证券资产管理总部研究员、华林证券资产管理部研究员、海富通基金管理有限公司产品开发部产品经理。2006年7月加入工银瑞信基金管理有限公司, 历任产品开发部高级经理、权益投资部高级经理、基金经理。2009年3月5日至今, 任工银瑞信沪深300基金基金经理。2009年8月26日至今, 担任工银瑞信上证央企ETF基金基金经理。

点评: 据统计, 全市场最具代表性的中小盘指数——中证700指数, 自2005年以来的涨幅达到331.81%, 远超同期上证综指158.76%的涨幅。作为银行系基金公司推出的首只中小盘基金, 工银瑞信中小盘基金值得关注。

金元比联核心动力 1月13日开始发售

基金名称: 金元比联核心动力股票型证券投资基金

基金管理人: 金元比联基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 2010年1月13日至2010年2月8日

投资范围: 股票资产占基金资产的60%~95%, 其中, 核心组合完全复制中证100指数, 投资比例为股票资产的60%~100%; 卫星组合则以中证100指数以外的具备良好成长潜力且价值被低估的上市公司股票为标的, 投资比例为股票资产的0%~40%。债券资产、现金资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产5%~40%, 其中基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

基金经理: 吴广利, 6年证券、基金从业经验。曾任海通证券研究所研究员、长江巴黎百富勤研究部研究经理; 2006年7月加入金元比联公司, 历任研究员、首席研究员兼金元比联宝石动力保本混合型基金基金经理助理、金元比联成长动力灵活配置混合型基金基金经理助理, 2009年6月起任金元比联成长动力灵活配置混合型基金基金经理。

点评: 金元比联核心动力股票型基金在完全复制中证100指数的基础上, 增加主动投资的比例, 是中证100指数基金的“完美升级”。 (陈墨)

保单“年检”好处多 五大项目莫错过

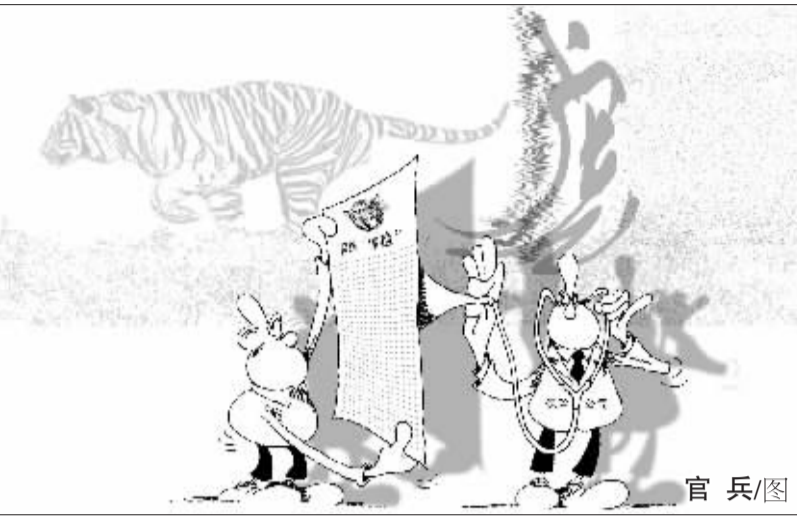
证券时报记者 伍起

本报讯 春节将近, 随着百姓保险意识不断提高, 越来越多的人将保单作为保障自身风险权益的“年货”来购置。但是由于缺乏了解, 投保人错过续交保费时间的现象时有发生。保险专家建议, 投保人在新年年底前可以为保单做一次“体检”, 既可以充分了解自身权益, 也可以根据家庭财务状况变化做进一步完善。

那么投保人保单的年检工作要检查些什么? 中德安联的保险专家建议, 保单年检首先要检查联系方式。如果投保时所填写的地址和电话等联系方式出现了变化, 应立即通过保险营销员或拨打保险公司的客服电话对联系方式进行变更。一方面可以确保能及时接收到保险公司所提供的后续服务和增值服务, 另一方面, 保险公司也可以及时提醒您完成缴费或续保等关键动作, 避免出现保障空白, 充分享受保单权益。

其次, 要看看为自己服务的保险营销员是否仍然在职。多数消费者通过保险营销员购买了个人保险产品, 但是由于保险市场的迅速发展和激烈竞争, 保险营销员的“跳槽”现象时有发生。中德安联的保险专家提醒消费者, 如果发现自己的保险营销员已经离职, 也不用惊慌, 可以通过致电保险公司的客服电话进行咨询, 请保险公司为自己重新指定一名营销员继续提供服务。

第三, 再次明确缴费方式和时间。对于购买了不同公司的多个保险产品的家庭, 很容易将不同产品的缴费时间和方式混淆。年检时要特别注意每种保险产品的确切缴费时间, 可以在新一年的日历上列出相关缴费日期给自己做个提醒。另外, 现在很多保险公司提供采取银行转账的缴费形式, 只要账户余额足够, 保费将自动从账户中扣取, 非常方便。所以消费者对自己当初约定的缴费银行账户也有必要进行再



官兵/图

次确认。如果账户已经被不慎注销, 或一时疏忽延误了缴费时间, 或保单已经过期, 想要续保, 应当立即联系保险公司说明情况。一般保险产品对延期缴费有60天左右的宽限期, 宽限期内保险合同仍然有效, 但是如果已经超过了60天宽限期还没有缴费, 保单将会失效, 那么消费者

的保险权益则无法得到维护。第四, 对于购买多个保险产品的消费者, 需要注意自己保单的应得保险收益是否完全获得。有消费者购买了保险产品, 尤其是多个保险期间, 宽限期内保险合同仍然有效, 但是如果已经超过了60天宽限期还没有缴费, 保单将会失效, 那么消费者

取。一般而言, 保险公司会先寄送满期金通知书或生存给付金通知书提醒客户领取。如果投保人因为联系方式变更, 没有收到保险公司的领取通知, 错过了领取时间也不用紧张, 可以联系保险营销员或拨打保险公司的客服电话进行咨询和协商。另外, 保险公司出具的保费缴费凭证一定要妥善保管, 因为一些产品涉及到的教育金、养老金或满期金等利益领取时, 都会要求客户出示相关的缴费凭证。

此外, 保障内容是否周全。人生中的某些重要时刻也是家庭财务状况发生变化的时刻, 在结婚生子了、升职加薪的时候, 保障程度应该适当提高。当然, 除了以上几个方面需要注意之外, 对各个保险产品的保障责任和除外责任等进行详细了解也是非常必要的。总之, 更全面的了解家庭的保险计划, 并根据家庭财务变化而不断进行调整和完善, 那么家庭的幸福生活才能没有后顾之忧。

四方法调整保单投资结构 减费不减利

证券时报记者 伍起

2009年的金融危机地触及到生活各个方面, 越来越多的百姓希望通过缩减支出, 减少危机对于家庭生活的影响。那么对于保单持有人而言, 有没有一种既能缩减保费又能保留保险保障利益的办法? 有!

中德安联的理财专家向记者表示, 危机中投保人应当谨慎处理保单, 因为提前终止已有的保单往往需要承担较大的经济损失。为了避免此类损失, 投保人可以通过借用保险公司提供的资金管理功能, 达到减少保费开支的同时保留风险保障功能。投保人在危机中处理保单时, 应

根据家庭经济财务状况, 对持有的不同保险产品做不同处理。

首先, 投保人可以从风险管理的角度对保险产品做一个分类。在所有寿险产品中, 意外险和人身险是保障程度较高的两个险种, 保费相对较低, 应当尽可能保留; 医疗保险和重大疾病保险所提供的保障对于危机时期的家庭来说尤其重要, 如果经济能力短时间内难以承担保费支出, 可以考虑申请暂时减少保额。

其次, 对于一些偏重于资金管理功能的寿险产品, 如分红险、投连险、万能险等。这些保险产品的保费缴纳方式相对比较灵活, 特别是投连险和

万能险, 保单持有人在风险管理费用足够支付保险金额下, 可以自由缴费, 不受缴费期限和周期的限制。在保证家庭必要支出的基础上, 适当调整资金投入。如投连险的投资单位价格会上下波动, 在危机时投资单位交易价格低, 保单持有人可以随时自由追加保费, 购入投资单位, 等经济上升, 投资单位价格上涨后抛出投资单位, 获得丰厚的投资收益。

而通常, 保险公司会为投保人提供一些资金管理功能, 帮助客户缓解交费压力, 可根据实际经济情况选择。

1. 利用“宽限期条款”。保险公

司允许保单持有人在应交保费之日起60天内没有交费, 保单依旧有效。只要客户在宽限期结束前完成交费, 保险利益不受任何影响。

2. 自动保费垫交。如果暂时无法按时交费, 可以申请借用保险合同本身的现金价值申请一笔保单贷款来交纳应交的保费。贷款期间保障内容不受影响; 待经济好转后, 在合同有效期内向保险公司归还自动保费垫交所产生的贷款和利息。

3. 保单复效。如果经济条件在相当一段时间里不乐观, 保单持有人可以申请停止交纳保险费, 暂时中止保险合同, 只要在保险合同中

止后两年内补足应交保费和利息, 就可以申请保单复效。应当注意的是, 保单复效服务仅适用于需要长期险, 申请复效时保险公司需要重新核定风险和费率, 根据不同的保险产品, 可能需要体检。在保单失效期间保险公司不承担赔付责任, 如果两年之内没有复效, 保单将彻底“死亡”, 无法补救。

4. 减额缴清。保单持有人可以申请将保单现金价值折算成一次性交清保费, 保险公司将原有保险金额下调至与之对应的金额。保单持有人不需再支付保费, 保障内容和期限都不变, 只是保障程度相应减少。

多数一对多产品获得正收益

证券时报记者 方丽

本报讯 轰轰烈烈诞生的基金一对多产品业绩显出分化, 部分产品业绩超过15%, 也出现跌破面值的产品, 不过, 大多数产品收益在1%~2%间。

记者根据某银行客户经理提供的数据来看, 截至2009年12月31日, 深圳一家大型基金公司托管在该行的一对多产品净值为1.158元, 而在12月25日该产品净值为1.117元, 收益迅速上涨。据了解, 该产品成立于2009年9月24日, 10月初入市运作。而同期运作的深圳另一家基金公司的

一对多产品的收益也超过了12%。

然而, 一对多产品的业绩差距正在拉开。前述银行发行了上海一基金公司旗下的一对多产品, 其在2009年12月31日的净值为0.997元, 另一只深圳公司的一对多产品净值也在面值以下。而据另一家银行客户经理介绍, 深圳一家中型基金公司旗下10月中旬发行的一对多产品, 扣除手续费后, 目前有1%~2%的亏损。

根据私募排排网的调查显示, 大部分一对多产品处于建仓阶段, 态度谨慎。截至2009年12月2日, 大部分产品净值还在面值之上, 有1%~2%的

收益, 有些业绩较好的产品收益超过10%, 少部分产品净值跌破面值, 显露出基金公司在一对多业务管理能力上出现了较大差异。

一位业内人士表示, 造成这种局面主要有两方面原因, 一是为了打响产品的知名度, 部分基金公司启用明星基金经理挂帅, 但实际操作上部分产品由新人管理, 使得某些产品表现不尽如人意。第二, 为了打响“一对多”产品的第一枪, 为后面的产品发行打下良好基础, 几乎所有基金公司的专户团队, 都采取了相对谨慎的投资风格。

投资者在选择一对多产品时, 不能只看该基金公司旗下公募基金的业绩, 还要看管理人做绝对收益的能力。也有业内人士认为, 基金公司一对多的投资能力还需要时间检验, 投资者最好用更长远的眼光评价这类产品。

值得注意的是, 有业绩较好的一对多产品开始进行分红。据悉, 国泰基金管理的“国泰隆金灵活配置混合型资产管理计划”日前进行了第一次分红, 每10份计划份额派发现金红利0.53元, 这成为专户一对多诞生以来首度分红。不过, 业内人士分析, 首批基金专户“一对多”计划的分红不会成

为潮流。因为并非所有产品都具备分红能力, 而且分红并不是强制指标。

此外, 根据私募排排网的统计, 自9月1日到12月2日, 有34家基金公司获得“一对多”的业务资格, 其中33家基金公司(已获资格的宝盈基金未发), 共发行“一对多”产品115只, 募集资金达260亿左右。“一对多”产品类型存在过于单一化的问题, 根据私募排排网的统计, 发行的“一对多”产品中83.47%都为灵活配置型, 稳健型的占5.22%, 偏债型的占4.35%, 有针对性的个性化产品偏少, 如量化产品和结构化产品分别只有1个。

新年的宏观调控之道

朱江

一年之计在于春, 而在日历刚刚翻过2010年的时候, 中国政府已经频频出手进行宏观调控了: 针对房地产市场出台了国11条, 针对年初的信贷高峰央行加大了对流动性的回收并提高了央票利率, 而1月12日存款准备金率的突然上调更是超过多数人的预期, 一时激起全球热议。

不少人仍然担心, 经济复苏的基础尚不牢靠, 这时候加大调控力度, 会不会导致中国经济在2010年下半年出现二次探底的趋势? 统计数据显示, 去年11月份CPI才刚刚转正, 而PPI仍是负数, 数据似乎也支持实体经济仍然偏冷的判断, 人们的忧虑不无道理。

然而, 仔细分析就很容易发现中国经济的复苏势头异常强劲: 火爆的楼市、股市、车市是人们直观的感觉, 2009年4季度名义GDP增长率季度同比可能突破两位数, 达到11%, 虽然有低基数的原因, 但上升的斜率仍非常陡峭。具体到2010年而言, 国家“四万亿”刺激计划确定的投资项目在今年才进入建设的高峰期, 投资增长可以说相当确定。随着欧美经济的复苏, 出口重回增长轨道也确定无疑, 而消费则始终保持着稳健的增长步伐, 从投资、出口、消费这三驾马车来判断, 今年的增长已有确实的保障, 人们不必过于担心。

但另一方面, 我们需要冷静地看到, 经济的复苏在很大程度上是由过度宽松的货币政策直接推动的。新增信贷规模在去年达到了9万多亿的历史新高, 今年预计也将达到7~8万亿的高水平, 连续两年的天量货币投放, 在引导经济复苏的同时, 也在一步步推动资产泡沫的形成。很多做实业的朋友都反映, 辛辛苦苦开厂一年, 不如炒楼炒股两个月的收成, 纷纷考虑在新的一年里把更多的资金投入金融领域。联想到去年房价的狂飙突进、迪拜地产泡沫的最终破灭, 笔者认为, 必须果断出手遏制这一趋势, 让人们清醒地认识到, 靠资产泡沫堆积起来的财富只是个美丽

的幻影, 只有实体经济扎扎实实地增长, 才是中国经济长治久安的根本。年初政府出台的这一系列政策, 对于遏制资产价格过快上涨可谓非常及时。

从更深层讲, 由于政策存在着时滞效应, 宏观调控讲究的是决策的前瞻性, 必须在经济运行趋势超出正常范围之前就进行有效管理, 如果等到趋势确定后再动手, 其代价往往是巨大的。回顾历史可以看到, 当中国的名义GDP增长率超过10%的大关时, 通货膨胀就会接踵而至, 当名义增长率突破15%的时候, 温和的物价水平就会在人们对通胀的恐慌性预期下飞速攀升, 最终迫使政府采取急刹车进

行降温, 造成经济的大起大落。参考国内外权威机构的预测, 预计今年中国的GDP实际增长率将接近或达到10%的水平, 加上3~4%的通胀率, 经济的名义增长率将达到13~14%, 因此中国经济将再次面临过热的临界点, 在这个时候, 决策层提前出手进行宏观调控, 其意义相当深远。

敏锐的分析人士已经感到, 2007年中共十七大所确定的新一代主管经济的领导班子, 已经开始展现出他们的管理思路, 在宏观调控的超前性方面, 进行着有益的探索。

■ 无话不说