

■ 点击理财 | Product |

## 农银汇理沪深300 3月21日起售

**基金名称:** 农银汇理沪深 300 指数证券投资基金  
**基金管理人:** 农银汇理基金管理有限公司  
**基金托管人:** 工商银行  
**发售时间:** 3月21日至4月8日  
**基金经理:** 双基金经理。Denis Zhang, CFA, FRM, 金融学硕士, 管理学硕士, 9年基金业从业经历, 现任农银汇理投资副总监。程涛为金融学硕士, 6年证券从业经历, 现为农银汇理策略价值、农银汇理中小盘基金经理。

## 华宝兴业可转债 3月28日起售

**基金名称:** 华宝兴业可转债债券型证券投资基金  
**基金管理人:** 华宝兴业基金管理有限公司  
**基金托管人:** 招商银行  
**发售时间:** 3月28日至4月22日  
**基金经理:** 华志贵, 硕士研究生, 证券从业经历7年, 曾在东方证券从事证券投资工作, 中欧基金公司从事固定收益投资工作。2009年9月加入华宝兴业基金公司, 任基金经理助理兼高级分析师。2010年6月起担任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券基金经理。

## 博时抗通胀3月21日起售

**基金名称:** 博时抗通胀增强回报证券投资基金  
**基金管理人:** 博时基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国银行  
**发售时间:** 3月21日至4月21日  
**基金经理:** 章强, 硕士, 曾在太平洋投资管理公司任资产组合管理分析部副总裁, 在花旗集团另类投资部任投资经理、策略分析师、副总裁, 在德意志银行资产管理部任高级投资经理, 管理全球宏观基金。2009年6月加入博时基金管理有限公司, 任固定收益部副总经理。

## 华安升级主题3月17日起售

**基金名称:** 华安升级主题股票型证券投资基金  
**基金管理人:** 华安基金管理有限公司  
**基金托管人:** 建设银行  
**发售时间:** 3月17日至4月20日  
**基金经理:** 陈肖宇, 工商管理硕士, 中国注册会计师非执业会员, 14年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券发行部、申银万国国际业务部、上海申银万国证券研究所行业部工作。2003年10月加入华安基金, 曾任研究发展部高级研究员和专户理财部投资经理, 历任基金安顺基金经理助理、华安宏利股票基金经理助理, 2007年3月14日至2008年2月13日担任基金安顺和华安宏利的基金经理。2008年2月13日起担任基金安信的基金经理。2008年10月22日起担任华安核心优选基金经理。

## 大成保本3月15日起售

**基金名称:** 大成保本混合型证券投资基金  
**基金管理人:** 大成基金管理有限公司  
**基金托管人:** 工商银行  
**发售时间:** 3月15日到4月15日  
**基金经理:** 陈尚前, 南开大学经济学博士, 12年证券从业经历。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金, 2003年6月至2009年5月担任大成债券基金经理。2008年8月6日至今担任大成强化基金经理, 2010年10月15日至今担任大成景丰分级债券基金经理, 同时担任公司固定收益部总监。

## 长城积极增利3月10日起售

**基金名称:** 长城积极增利债券型证券投资基金  
**基金管理人:** 长城基金管理有限公司  
**基金托管人:** 建设银行  
**发售时间:** 3月10日至4月8日  
**基金经理:** 钟光正, 经济学硕士。具有7年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部。2009年11月进入长城基金, 曾任债券研究员, 自2010年2月24日起担任长城稳健增利及长城货币市场基金的基金经理。

(陈墨)

■ 理财主张 | Opinion |

# 开源节流增值财富 “盐王爷”来了也不怕

证券时报记者 程俊琳 方丽

日本地震引发抢盐潮, 食盐价格因此连续翻番, 一袋原本售价为1元的食用盐被炒到了10元一袋。网友们纷纷戏称, 随着“盐你狠”、“豆你玩”之后, “盐王爷”也来了。

虽然这次食盐的抢购是对日本核污染的担忧, 但这背后也折射出普通老百姓对物价上涨的担忧。事实上, 理财专家表示, 要抵御通货膨胀, 在日常生活不仅要有技巧地节流, 更需要广进财源增加收入。

### 开源是抗通胀之本

利用不多的闲钱进行投资是抵御通胀的关键。理财专家认为, 相比高风险的炒股、炒汇, 以基金投资为代表的理财产品是老百姓投资的首选。

首先, 根据个人经济实力以及年龄可以配置一定比例的理财产品, 前提是投资人要了解基金的背景才能购买, 否则容易因为配置不当而影响家庭日常开销。

数据显示, 股票型基金、债券基金、货币基金以及保本基金都可以作为资产配置的很好选择。银河证券统计显示, 截至上周五, 股票方向基金过去两年拥有平均

43.33%的收益, 债券基金过去两年取得了平均12.60%的收益, 均大幅跑赢通胀。普通的货币基金, 过去两年收益率超过3.5%, 不仅超过银行活期存款, 而且套现自由。

其实, 银行短期理财产品也是短期资金配置的良好标的。短期理财产品最主要的作用是为短期闲置的资金提供“安身之处”。投资者最好不要长期持有。同时, 各商业银行发售的短期理财产品差异较大, 在购买、赎回期限和产品收益上有诸多不同, 投资者一定要认真阅读产品说明书, 结合自身实际需求, 选择适合的理财产品, 不要忽略相关风险, 掉进投资陷阱。

### 节流是抗通胀之需

即使是做好了理财规划, 普通家庭也需要节流。而且, 利用各种渠道做好日常用度开销规划, 能够花更少的钱实现更有品质的生活。

首先, 日常生活中要节约, 需要做好每月各项支出的预算, 哪些是固定支出, 哪些是灵活性支出, 并控制灵活性支出的消费, 最好做好记账工作, 月底再做统计。另外一个节约小技巧是

错开节假日购物, 如果在节假日之前或者之后购买一些所需物品并储备起来, 可以防止到节假日时货品涨价。

其次, 在目前团购风行的时代, 各地都有团购网站, 一些支出可以借团购的平台实现。团购的规模效应能让普通投资者拥有一定的

## 警惕四大银行理财陷阱

### 陷阱一 钓鱼网站

不久前, 曾有近5万名某银行网银用户收到一条短信要求登录一钓鱼网站进行升级, 不少用户因为误登录钓鱼网站被窃取大量现金。一位有着该行网银账户的客户竟然被连续盗刷90次! 网银被盗现象时有发生, 目前多数银行网银已加入新的安全保护功能, 但是最重要的还是客户自身要谨防个人信息被盗, 包括卡号、账号、密码、动态口令码等。

### 陷阱二 收益夸海口

银行理财产品“夸大收益”、“规避风险”的营销方式多有发生,

议价能力, 相较于直接购买, 一般团购能省下20%左右的资金, 甚至可以通过“秒杀”抢到便宜。同时, “拼”着购物也是不错的省钱办法。

再次, 许多商场、超市都会推出很多的购物优惠活动, 投资者在购买物品之前最好经过反复比较,

以最优惠的办法买下所需要的物品, 还可以巧用会员卡、巧领赠品获得生活所需。

最后, 省钱的目的是为了更好地生活, 而不是牺牲生活品质来完成财富的积累, 所以可以减少重复性支出来减少不必要消费, 理性开支。

监管层也在不断出台制度严禁误导, 或提醒投资者提高风险意识。目前, 除了申购新股外, 银监会已叫停银行其他涉股理财产品。更应该提醒投资者的是, 不要单纯依据收益高低选择购买产品, 一定要看清产品说明书中是否已注明产品属高风险。

### 陷阱三 强行平仓

去年, 国际金价大幅飙涨, 投资者热情高涨。各家银行敏锐地嗅到了这一新的盈利时机, 纷纷推出黄金T+D业务, 为自己的中间业务赚取更大利润。然而去年8月31日, 因为上交所黄金延期品种价格剧烈波动, 从开盘的271.90元涨至289.32元,

致使有银行交易系统对保证金不足的客户自动平仓。这一事件, 令众多投资者损失惨重。

### 陷阱四 违规销售

近日, 一外资银行的“利财通1号”被曝出巨亏60%, 其销售人员欺瞒投资者, 承诺保本和高收益。销售人员还私自篡改了投资者的风险评估报告, 风险承受能力由中等级改为高级。该产品的广告内容是紧跟“港股直通车”, 事实上“港股直通车”根本未获批准。同时, 广告中未曾披露该产品存在本金损失风险这一重要特征。

(晓甜 整理)

# 震荡市投资基金巧用“352”阵型

证券时报记者 陈楚

近段时间以来, A股市场震荡不定, 受基础股市场的影响, 股票基金收益率有不同程度的缩水。分析人士认为, 今年全年股市很可能难有系统性的上扬机会, 偏股型基金的赚钱效应会有所收敛, 很大一部分偏股型基金甚至有可能给投资者带来负收益, 有鉴于此, 投资者在购买基金时不妨构筑“352”阵型, 把资金重点向固定收益类基金倾斜。

### 股债跷跷板效应或重现

今年以来, 受全球性物价上涨影响, 通货膨胀预期强烈, 尽管近期受日本地震影响, 油价和大宗商品价格有所回落, 但市场普遍预期, 通胀的压力仍将在一段时间内存在, 尤其是受自然灾害的影响, 农产品价格有可能会继续攀升。宏观政策面的紧缩不会轻易放松。在房地产市场, 政府后续的紧缩政策还会出台, 银行信贷相比以往会出现紧缩。因此, A股市场的资金面会出现收缩, 投资者信心也会趋向谨慎, A股市场今年整体上将会出现箱体震荡的格局, 很难出现系统性的上涨行情。

在债券市场, 目前银行间债券市场资金面依然保持宽松, 债券买卖活跃, 尤其是信用债市场, 资金买入意愿强烈, 财政部公告显示, 3月16日招标的300亿元10年期国债, 中标利率3.83%, 明显低于预期, 且2.14的投标倍数亦

是年内“次高”。随着加息周期进入下半场, 债券市场的风险逐步释放, 市场人士预计今年债券市场会有比较好的表现。

值得一提的是, 由于股票市场的震荡, 保险、社保、基金等机构投资者会加大对固定收益类产品的配置, 有基金公司渠道人士就明确表示, 近期债券基金、货币基金等固定收益类产品净申购明显加大, 一些基金公司的旗下债券基金的申购额度甚至超过公司所有基金申购总量的50%以上。货币基金的收益类也出现了少有的火热行情, 申购货币基金的机构资金明显增多。后期债券基金、货币基金在资金的推动下有可能会不断结构性机会, 而偏股型基金投资者则要相对谨慎。

有券商研究报告指出, 目前债券的市场收益率已经对通胀压力和央行紧缩政策有较为充分的反映。随着各项调控政策发挥效力, 且通胀的逐步回落, 债券基金等固定收益类产品将更多地发挥作为资产配置工具的作用和低风险的优势。

### 构建“352”组合

在当前的震荡市下, 投资者该如何构建基金组合呢? 业内人士建议, 投资者可以逐步把偏股类基金品种转向固定收益类基金品种, 在组合上, 偏股型基金占三成, 债券基金占五成, 货币基金占两成, 也就是“352”阵型。

如果投资者认同今年是震荡市的话, 不妨把资金的一半以上投入



到固定收益类品种上, 其中, 债券基金具有低风险、收益稳定的优势。今年信用债和企业债仍会有许多机会, 在通胀预期仍然较为强烈的背景下, 投资者通过债券基金布局债券市场, 不失为较好的选择。而货币基金虽然低风险低收益, 但流动性很好, 可以作为现金的替代工具, 如果债券市场行情走好趋势明确, 投资者完全可以把这部分资金赎回, 加大对债券基金的投资, 如果股票市场短期走好趋势明确, 投资者也可以

把这笔钱投资到偏股基金上面, 获取股市上涨的收益。

为何还要把两成的资金投入股票基金上面? 这是因为在震荡市中, 仍然会有结构性的机会出现, 投资者可以通过偏股基金获取这部分收益。如果股票市场受政策利好驱动等因素的刺激, 出现阶段性大涨的行情, 投资者也不至于踏空。此外, 在股票市场低位震荡期间, 投资者还可以通过加大定投来平滑短期走好趋势明确, 投资者也可以

投的资金额度, 在市场上行时逐步减少定投的资金额度, 通过长期投资来获取理想收益。

不过, 今年无论是从权益类市场还是固定收益类市场来看, 市场普遍预期趋势性的机会不大可能出现, 债券市场机会不如前几年那么明显, 这就需要投资者仔细分析持有的品种, 潜心挖掘, 密切关注宏观经济走势和通胀, 适当延长债券久期, 同时选择配置信用债和企业债较多的债券基金。

# 从期货市场洞察股市先机

廖科

以起到很好的辅助作用。

第二, 关注股指期货相对于沪深300指数升贴水情况。股指期货相对于现货的价格, 体现了股指期货投资者对于后市看法, 如果股指期货相对股指溢价, 说明股指期货投资者看好后市, 反之, 如果股指期货相对股指折价, 则说明股指期货投资者对后市持谨慎态度。不过值得注意的是, 由于股指期货投资者中趋势交易者占比比较高, 所以当股指期货价格相对指数升水过高时, 市场调整风险反而会加大。2010年4月和10月底, 股指期货相对指数都

第一, 关注股指期货市场走势。股指期货和股票市场走势关系最为密切, 相对于大盘指数, 股指期货对于市场信息的反映更为敏感迅速, 反映到走势中, 股指期货的日内走势拐点往往领先指数, 这对于市场判断, 尤其是短线交易者可

出现过大幅升水, 这反映当时市场情绪过于乐观, 物极必反, 之后市场出现快速调整。

第三, 股票市场和商品期货市场整体呈现正相关性, 商品期货表现好时市场前景更为乐观。强劲的经济增长和充裕的流动性是商品价格上涨的重要原因, 而这些因素也是有利于股市上涨的, 因而两者往往表现出同向走势。1995年以来, 上证指数和商品指数的相关性高达0.60。具体来看, 上证指数和原油及铜价相关性最高, 1995年以来相关系数分别为0.71和0.69。

第四, 价格表现好的商品相关

行业容易获得超额收益。当某种商品价格表现出出色时, 与之相对应的行业表现出色的概率也更高。过去3年, 由于黄金价格表现强劲, 申万黄金行业指数相对上证指数皆获得相对收益。过去2年, 铜价走势强于铝价, 因而申万铜行业指数的涨幅远远高于申万铝行业指数的涨幅。当原油价格走高时, 能源相关板块走势也更为抢眼。

第五, 关注早盘国内期货市场开盘走势。国内商品期货开盘时间为早上9点, 早于股市半小时。商品期货开盘后的走势综合反映了隔夜外盘市场及国内的消息政策, 对于之后股市

的走势有着一定的预判作用。很多时候在A股大幅波动时回头看, 实际上之前开盘的商品期货市场已经提前出现了较大的行情。总之, 9点至9点半间商品期货市场如出现大幅波动则值得投资者密切关注。

第六, 期货市场国内和外盘的相对走势, 可以作为A股和外围股市相对走势的参考。比如, 当国内铜价走势相对伦敦铜价走势更为强劲时, A股相对外围走势往往更好。理论上, 国内铜价上涨更多时, 往往意味着国内需求更为旺盛, 流动性也更为充裕, 这样的背景也是更有利于A股的。(作者系东航金融研究员)