

■ 点击理财品 | Big Sale |

国投瑞银中证上游资源产业指数基金6月20日起售

基金名称: 国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金 (LOF)
基金管理人: 国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 6月20日至7月15日
基金经理: 双基金经理制。刘伟, 中国科技大学管理学硕士, 曾任上投摩根基金公司行业研究员、鑫国联期货有限公司、西南期货有限公司研究员。2010年4月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。董晗, 南京大学理学硕士, 2007年10月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。

上投摩根新兴动力6月15日起售

基金名称: 上投摩根新兴动力股票型证券投资基金
基金管理人: 上投摩根基金管理有限公司
基金托管人: 农业银行
发售时间: 6月15日至7月8日
基金经理: 杜猛, 南京大学经济学硕士研究生, 2002年任天同证券有限责任公司研究员, 2003年至2004年任中原证券有限责任公司研究员, 2004年至2006年任国信证券有限责任公司研究员, 2006年至2007年任中银国际证券有限责任公司研究员, 2007年10月起加入上投摩根基金管理有限公司, 现任基金经理助理。

富国全球顶级消费品6月15日起售

基金名称: 富国全球顶级消费品股票型证券投资基金
基金管理人: 富国基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
境外托管人: 布朗兄弟哈里曼银行
发售时间: 6月15日至7月8日
基金经理: 张峰, 42岁, 硕士研究生, 从业年限14年。曾任职于摩根士丹利(亚太)公司(香港)金属和矿产及汽车股票分析助理、里昂证券(亚太)公司(香港)中国金属和矿产股票分析员、摩根大通证券(亚太)公司(香港)中国金属和矿产股票研究分析员及执行董事、美林(亚太)有限公司大中华区采矿及金属研究部主管及高级董事; 自2011年4月起任富国全球债券基金经理。

“金钥匙·安心得利”第1323期6月20日开始销售

产品名称: 2011年“金钥匙·安心得利”第1323期人民币理财产品 AD111323
发售银行: 中国农业银行
收益类型: 非保本浮动型
预期年收益率: 0~3.35%
委托期: 8天
销售日期: 6月20日至6月21日
委托资金: 个人客户委托起始金额为5万元, 委托递增单位为1万元; 机构客户委托起始金额为50万元, 委托递增单位为10万元, 产品认购规模为100亿人民币。
投资标的: 由投资管理人主要投资于前期已成立的优质企业信托融资项目, 投资比例0%至70%; 银行间债券市场的国债、央行票据、金融债、回购、高等级信用债券和同业存款, 投资比例0%至50%等。

“计划”第13期产品7月21日开始销售

产品名称: 2011年阳光理财“T计划”第13期产品7(11001072079)
发售银行: 中国光大银行
收益类型: 非保本浮动型
预期年收益率: 4%
委托期: 10天
销售日期: 6月21日至6月30日
委托资金: 委托起始金额为5万元, 委托递增单位为1万元。
投资标的: “T计划”理财产品为投资人将人民币资金委托在光大银行, 并指定光大银行为代理人代其将理财资金投向银行存款、货币市场工具、信贷资产等融资产品和债券等金融产品; 该产品募集资金投资于前期已成立的信托融资项目, 即中华人民共和国铁道部(融资人)发行的债券和中华人民共和国铁道部为信用主体的其他融资项目。

(陈墨)

■ 理财主张 | Financial Advise |

用积极投资之矛抵御CPI之盾

证券时报记者 方丽

5月宏观经济数据显示, 居民消费价格指数(CPI)同比上涨5.5%, 创出34个月来新高, 投资者大叫“通胀猛于虎”。在物价上涨已成不争的现实下, 投资者的通胀焦虑感日发严重。理财专家表示, 股市、大宗商品、黄金是通胀背景下投资的“三大金刚”, 而投资者也需要同时注意“四个策略”。

借助“三大金刚”抗通胀

“通胀之下, 我们只能投资。”这已成为网络流行语, 而股市、大宗商品和黄金是投资的“三大金刚”。

股市中蕴含着投资良机。历史数据显示, 中国从2006年下半年至2007年CPI显著上涨过程中, 上证指数从不到2000点攀升至6000点。2008年遭遇了金融风暴, 而在政府推出4万亿元的刺激政策后, 危机很快过去, 2009年通胀又开始抬头, 股市也出现了一波小牛市。而美国、日本等数据也显示, 股票是最能抵御通货膨胀的工具。

此外, 数据还显示, 在经济刚开始复苏、通胀预期有所抬头之时, 有色、煤炭等资源类股票都值得关注。到了经济逐步走向繁荣, 通货膨胀处于温和期时, 各个行业都有较好表现, 金融、地产等行业表现更为明显。而在恶性通胀期, 投资机会就会减少, 需要选择一些

跟CPI关系不大的行业, 比如科技创新、医药类行业。

大宗商品也是对抗通胀的一大投资工具, 目前国内投资者最好的参与渠道是基金、银行理财产品。不少基金公司都推出了投资海外商品指数的合格境内机构投资者(QDII)产品, 如银华抗通胀主题基金, 主要以FOF(专门投资基金的特殊基金产品)的形式投资于全球范围内的综合商品指数ETF(交易所交易基金)、单个或是大类商品价格ETF以及通胀挂钩类债券, 还有国联安大宗商品ETF等基金也值得考虑。银行理财产品中也有不少挂钩商品期货的产品, 投资门槛较高, 更为稳健。

黄金由于“随涨而涨”具独特优势, 是应对通胀的办法之一。而且, 黄金的投资门槛也不高, 在国内市场上, 投资者们可以通过实物金条、账户金等多种渠道进行黄金的投资, 实现资产的保值与增值。另外, 目前基金公司推出的黄金基金也值得关注, 如诺安全球黄金基金, 成立以来的业绩不错。

通胀下练就四个策略

通货膨胀之下, 投资者除了加大投资外, 也需要注意四个策略。

首先, 要有“现金为王”的理念。在A股市场大跌、通货膨胀的双重打击下, 投资者的理财方向被逼到了死角, 最好建立理财储备

计划。个人与家庭都应视自己的具体情况设置合适的储备金。通常储备金需要维持个人或家庭三个月的正常花销。年轻人抗风险的能力较强, 预备一两个月的储备金基本可以满足需要; 青年家庭需要3个月的储备金, 而中老年家庭至少需要6个月的储备金。此外, 不少具有高流动性的理财产品值得投资, 比如货币市场基金、短期银行理财、保本基金等都是不错的选择。

其次, 消费要有战略眼光。目前不少为了避免物价上涨而不断囤货的消费者被称为“海豚”族。实际上,

当通胀来临时, 手中的钱越来越不值钱, 但对生活日常用品的囤积只是一种较为消极的应对策略。投资者的提前消费要有的放矢, 不妨囤点高档消费品、奢侈品等, 如白酒、香烟等更加适合作为囤积的对象。

再次, 需要做好消费规划。利用各种渠道做好日常用度开销规划, 花更少的钱实现更有品质的生活。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, 可以防止节假日时货品涨价。而且, 通过团购网站也能省钱, 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”抢到大便宜。

最后, 减轻负债是必须之举。在加息的背景下, 投资者不要轻视房屋贷款, 除非你是投资高手, 否则最好检视手边的贷款, 有能力的话, 尽快偿还部分或者还清贷款, 减少利息支出。

理财是一种生活方式或生活习惯, 贯穿于人生各阶段。所以, 投资要养成理财的好习惯。当前市场下, 投资者想短期内战胜通货膨胀很难, 且会冒很大的风险, 但是坚持正确的理财投资理念, 长期战胜通货膨胀则可以做到。

弱市坚持基金定投也能抗通胀

证券时报记者 方丽

A股走弱, 投资者定投偏股型基金能为资金埋下收获的种子, 也是抗通胀的好办法。但理财专家表示, 不是所有的基金都适合定投, 投资者要有计划地进行基金定投。

“这几天前来咨询、准备定投的人比较多, 特别是对于偏股型基金。”深圳福田区一家商业银行的理财顾问告诉记者。这一情况也得到一些基金公司市场部人士的证实, 近期有越来越多的投资者打电话咨询定投费率等情况, 同时网上定投的申购量也明显回暖。

业内人士表示, 相当一部分想开

定投的投资者, 是认定了市场的“底”已经差不多来临。一位已经定投的投资者表示, 他最近把每月定投500元指数型基金改为每周定投300元, “现在点位这么低, 可以乘此机会多买点, 等到高点的时候再少定投点, 未来收益应该高于银行存款”。还有些投资人建议, 市场总是在牛熊变化的, “每个月就投1000块闲钱, 跌了就当是抄底。”

实际上, 定投的获利关键在于, 投资者是否能耐心等待完一个景气循环。最幸运的定投人是从景气谷底开始定投, 一直到股市高点获利了结。从目前情况来看, 很可能就是最好的定投时点。而且, 数据显示, A股市

场经历了三个大的循环周期, 牛熊周期一般在5年左右。理财专家建议, 定投基金的投资期限至少应设定为5年, 否则将无法显示定投的优势。

不过, 理财专家提醒投资者, 不是所有的基金都适合作为定投的标的, 选择时有四个关键要素需要注意: 一是要选长期趋势向上的基金; 其次要选择波动幅度大的基金; 再次是要选择有实力的大基金公司; 最后, 进行基金定投应着眼于长期的投资收益。

不过, 个人的理财需求也会随着年龄的增长而改变。因此, 定期检视定投的功课不能少, 建议做定投的投资者至少一年检视两三次为宜。

买主动型还是被动型基金? 中外投资思路各异

廖料

过去几年, 被动管理基金开始受到投资者追捧, 追踪指数的指数基金和ETF(交易所交易基金)基金数量渐增, 追踪的指数也逐步多元化。对于投资者而言, 选择的品种多了是好事, 但在中国被动投资基金的优势其实不如国外。

在目前中国的市场条件下, 基金经理投资灵活度更高的主动型基金有着相对优势。笔者认为, 在成熟市场, ETF和指数基金在基金组合中应该占有较高的比重。而在中国, 基金组合中的主动型基金比重则可以更高一些。

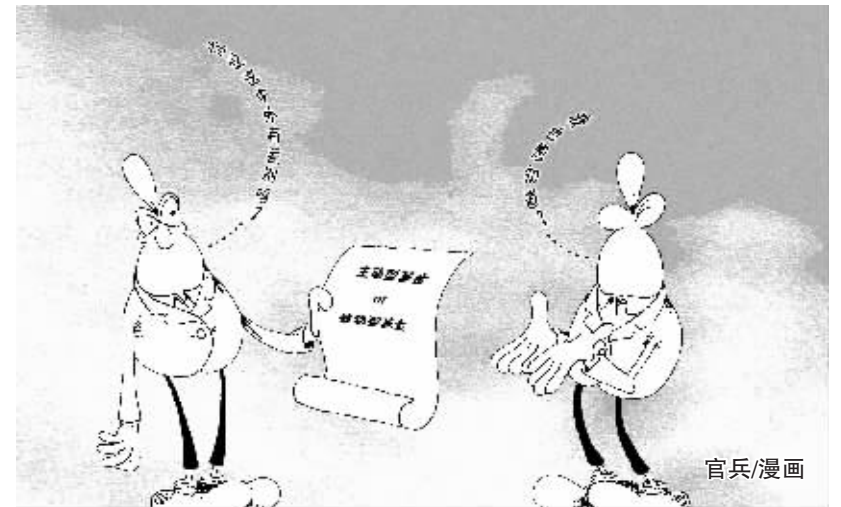
相比主动型投资基金, 被动投资的指数基金和ETF基金有两大优势。第一, 被动投资基金管理费一般为0.5%至0.75%, 显著低于主动型基金1.5%至2%的水平。第二, 被动投资基金仓位高, 指数基金仓位一般在90%以上, ETF基金一般在95%以上, 在股市长期趋势总是向上的背景下, 高仓位有助于获得高收益。不过, 相比成熟市场, 被动型基金的优点在中国并不突出。

先来看管理费。被动型基金一年的管理费比主动型基金低1%左右, 这个费用优势是显而易见且实实在在的。投资大师巴菲特曾多次推荐指数基金, 认为成本低廉的指数基金也许是过去35年最能帮投资者赚钱的工具。笔者认为, 这句话放在美国市场是正确的, 但在中国市场却不尽然。

中国和美国股市的潜在增速相差较大。1950年以来, 美国名义GDP(国内生产总值)的年均增速在7%左右, 连接美国市场上最具代表性的标普500指数低点和低点、高点和高点形成的上升通道, 年上涨在7%左右。而在中国市场, 1990年以来中国名义GDP年均增长16.5%, 连接上证指数低点和低点、高点和高点形成的上升通道, 年上涨也达17%左右。一般情况下, 美国股市的潜在年回报为7%左右, 而中国股市的潜在年回报高达17%。主动型基金和被动型基金每年1%的管理费差别, 相当于美国潜在年回报的15%, 但只相当于中国潜在年回报的6%。因此中国的基金经理有更

充分的空间通过投资管理弥补管理费上的劣势。

再来看仓位的影响。不可否认, 大多数国家的股市长期而言都是向上的, 即使是美国1929年股灾放在100多年的股指走势图, 也仅仅是一个小小的回调。在长期向上的背景下, 整体仓位较高的被动型基金确实有其优势。不过, 这样的优势在中国依然没有美国明显。在中国, 基金闲置的资金可以得到比较充分的利用, 比如过去的新股申购几乎没有风险, 打新收益甚至高于市场的涨幅。有这部分收益, 基金仓位低些并不是坏事。当然, 现在新股风险显著上升, 这令主动型基金的优势有所下降, 不过基金依然可以通过低价参与上市公司非公开发行、债券回购等, 利用好闲钱提升收益。而且, 基金仓位重也是双刃剑, 股市好的时候净值增加快, 但在股市不好的时候净值下跌也快。的确, 历史统计显示, 在市场单边上涨的时候指数基金排名高, 但在2008年的下跌市场中, 指数基金的表现就不如主动型基金了。另一个事实是, 中国的主动管理基金仓位是相对灵活的, 根据市场情况, 主动型基



官兵/漫画

金仓位往往在70%至90%间波动。而国外许多主动型管理基金仓位变化幅度很小, 平均仓位一般在90%以上, 即使2008年金融危机时, 减仓幅度也非常有限。显然, 在仓位管理理念上, 中国和国外的主动型基金也存在着显著区别。

数据还是最具说服力的。Wind数据显示, 中国成立最早的30只股票型基金, 从成立之日起, 复权单位净值增长率全部好于同期上证指数,

平均超越的幅度超过200%, 而海外业绩长期超越指数的主动型基金凤毛麟角。不可否认, 新股制度改革降低了基金新股收益率, 监管制度的进步也令基金的信息优势有所降低, 这些因素都让主动型基金的优势有所下降。尽管如此, 主动型基金在中国依然具有相对吸引力。被动型基金在国外具有明显优势, 但这种优势在中国要打个大大的折扣。

(作者单位: 东航金融)

■ 闲话理财 | Street Talk |

购买定期寿险有窍门

邓海欧

相比健康险、财产险等, 寿险最早为人所熟知, 同时也是最具群众基础的险种。当然, 买好寿险并不简单。

首选定期纯消费类

寿险品种繁多, 从时间长短来看可分为定期寿险与终身寿险; 从保费是否返还可分为纯消费类寿险和带储蓄性质的返还型寿险; 从保额可变上可分为传统的定额保险和诸如万能险、投连险这样的变额寿险。

虽然品种繁多, 但是定期纯消费类的寿险依然是投保者的首选。之所以首选定期纯消费类保险, 归根到底是为了以尽量少的保费支出

获得尽可能高的保额保障, 以提高寿险在保障方面的性价比。

终身寿险由于必须针对“人必然死亡”这个局限条件提供赔付, 所以保额、保费比往往较低, 而且从财务规划角度来看, 年轻时收入往往大于支出, 现金流为正, 所以必须依靠寿险来防范死亡带来的现金流风险, 而年老退休后收入一般小于支出, 防范现金流风险的意义较小。

此外, 纯消费型保险不具有储蓄的特征, 因此在相同保费的前提下, 可比储蓄型寿险提供数倍乃至数十倍的保额, 从而为投保者提供尽量多的保障。

一次性买风险更小

因为是定期寿险, 所以投保

者可以自行选择保障年限。一般10年、20年、30年这三档是最常见的选择。那么对投保者而言, 是应该一次性选择30年的投保期, 还是先买10年期待到期后再买下一个10年的呢?

从单纯的产品角度来看, 一次性选择30年无疑是最佳选择。目前大多数寿险为了防范投保者的道德风险, 一般会对投保首年的保障有额外的限制。若直接购买30年期的, 那么这个不完全保障也就是第一年, 但若分三次购买10年期保障, 就要面临三次各为期一年的不完全保障, 显然会增加保障的风险。

当然, 考虑到部分投保者手头拮据, 只选择保费最便宜的10年期实属无奈, 那么为了规避上面提到的“不完全保障”问题, 不妨在第一个

10年期保障还剩1年的时候, 就开始投保第二个10年期, 通过两份保险叠加的方式来避免相关影响。当然, 这样的做法缺点是虽然买了三个10年期保险, 但实际保障年数仅为28年。

一般而言, 保险产品因为条款复杂往往缺乏可比性, 选择一款性价比最高的保险不是一件容易的事情。对此, 许多保险从业人员往往以“保险没有最好, 只有最合适”来解释自家产品相对较高的价格。

但是, 作为一款最简单的保险产品, 定期无返还寿险除了是否保障全残, 以及投保年龄上下限的轻微限制外, 并无太大的差别。

全残保障切不可忽略

传统的寿险, 均属保死不保生。

但对投保人而言, 死亡导致收入带来的正现金流丧失固然可怕, 由于高度残疾导致失去劳动能力从而带来的长期负现金流其实更为可怕。因此, 越来越多的保险公司在它们的保险产品增加了对于“全残”的保障, 而投保者最好也是选择全残和死亡均有保障的寿险。

什么是全残? 一般来说, 大体便相当于《人身保险残疾程度与保险金给付比例表》中第一级残疾, 包括: 双目永久完全失明; 四肢关节机能永久完全丧失; 咀嚼、吞咽机能永久完全丧失; 中枢神经系统机能或胸、腹部脏器机能极度障碍, 终身不能从事任何工作, 为维持生命必要的日常生活活动, 全需他人扶助, 等等。

(作者单位: 工商银行株洲市分行)