

■点击理财品 | Big Sale |

银华消费主题分级基金 9月5日起售

基金名称: 银华消费主题分级股票型证券投资基金
基金管理人: 银华基金管理有限公司
基金托管人: 建设银行
发售时间: 9月5日至9月22日
基金经理: 杨靖, 经济学硕士。曾在中信证券、工银瑞信基金从事行业研究和投资管理工。2007年11月加盟银华基金, 曾任基金工作助理。自2009年9月29日起担任银华领先策略股票基金的基金经理。

华宝兴业标普股票基金 9月5日起售

基金名称: 华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF)
基金管理人: 华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人: 建设银行
境外托管人: 纽约梅隆银行股份有限公司
发售时间: 9月5日至9月23日
基金经理: 尤柏年, 经济学博士, 证券从业经历8年。2007年6月加入华宝兴业基金管理公司任基金经理助理, 2011年3月起任华宝兴业成熟市场合格境内机构投资者(QDII)基金经理。

富国中证500 9月9日起售

基金名称: 富国中证500指数增强型证券投资基金 (LOF)
基金管理人: 富国基金管理有限公司
基金托管人: 农业银行
发售时间: 9月9日至9月28日
基金经理: 双基金经理制。李笑薇, 北京大学学士, 普林斯顿大学硕士, 斯坦福大学博士。自2003年1月开始从事证券行业工作。2009年6月加入富国基金。徐幼华, 复旦大学硕士研究生。曾任上海京华创业投资有限公司投资经理助理; 2009年1月至2011年5月任另类投资部数量研究员、基金经理助理, 2011年5月起任富国天鼎中证红利基金经理。

长信内需成长 9月5日起售

基金名称: 长信内需成长股票型证券投资基金
基金管理人: 长信基金管理有限责任公司
基金托管人: 农业银行
发售时间: 9月5日至9月23日
基金经理: 安昀, 经济学硕士, 复旦大学数量经济学研究生毕业, 2006年起就职于申银万国证券研究所, 担任策略研究工作。2008年11月加入长信基金, 担任策略研究员, 从事策略研究工作。2010年5月11日开始兼任长信金利趋势基金经理助理, 2010年5月26日开始兼任研究发展部副总监。

诺安油气能源股票基金 8月29日起售

基金名称: 诺安油气能源股票证券投资基金 (LOF)
基金管理人: 诺安基金管理有限公司
基金托管人: 招商银行
发售时间: 8月29日至9月20日
基金经理: 梅律吾, 硕士, 曾任职于长城证券、鹏华基金; 2005年3月加入诺安基金, 历任研究员、基金经理助理、基金经理, 现任研究部副总监。

深证300价值ETF 8月29日起售

基金名称: 深证300价值交易型开放式指数证券投资基金
基金管理人: 交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人: 农业银行
发售时间: 8月29日至9月16日
基金经理: 屈乐伟, 基金经理。数理系硕士。15年证券投资从业经验。历任广发证券北京业务总部研发部经理、投资部经理; 华夏基金的基金管理部分析师、市场部高级经理、风险控制评估小组成员以及上证50交易型开放式指数基金(ETF)基金经理助理。2006年加入交银施罗德。蔡铮, 基金经理助理。复旦大学电子工程硕士。3年证券从业经验。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司。
(陈墨)

■理财主张 | Financial Advice |

弱市加大基金定投 安享“微笑曲线”

证券时报记者 方丽

有消息称, 近期基金定投业务“断供”压力明显增大, 部分基金公司定投“弃户率”升至40%甚至更高。其实, 小小的基金定投最适合目前市场环境, 投资者不妨参考一下基金定投的原则, 一起体验聚沙成塔的投资乐趣, 享受“微笑曲线”。

要学“微笑曲线”

基金定投是一种自动投资资金计划, 有投资时点分散、平均投资成本的优势。不过, 要提高基金定投的报酬率, 可用“微笑曲线”理论。
 “微笑曲线”的核心理念在于即使在股市下跌时开始股票基金定投, 待股市上涨时仍可获利。鹏华基金人士曾表示, 一个人从20多岁开始工作到60岁退休的整个过程中, 一般要经历“三重门”: 置业、子女教育和退休。因此, 投资者在选择定投的基金品种上应该有所侧重。但风险承受能力相对较强, 定投组合可兼顾流动性和收益性, 所以建议股票基金和债券基金各占50%; 对于青年夫妇在为子女教育投资上, 考虑到时间较长, 因此, 在具备相应风险承受能力的前提下, 可以适当加大股票型基金投资比例; 对于中年人家庭, 为自己和爱人制订退休定投计划, 应该以稳健为主。
 而且, 定投时确定赎回时点很重要。如果正好碰上市场重挫、基金净值大跌, 那么之前耐心累计的收益就会大打折扣。采取

“微笑曲线”法则, 积极型投资者可以在微笑曲线开始上扬到年平均报酬率达15%以上时, 伺机获利卖出; 稳健型投资者可以在微笑曲线开始上扬到年平均7%时, 伺机获利了结; 保守型投资者在微笑曲线开始上扬时, 就可以伺机获利了结。

智能定投有好处

选择基金智能定投, 也是增强基金定投收益的好办法。
 目前, 绝大多数基金公司和银行都推出了智能定投业务。所谓“智能定投”, 就是投资者先设定一个三级或更多级别的金额, 例如500元、750元和1000元三个级别。当某一只基金单位净值比上一个上涨或下跌超过一定幅度时, 例如2%或5%, 则调低或者调高一个级别, 直至最低或最高级别的金额, 以达到增加投资收益的目的。

数据显示, 基金公司根据过往数据进行的测算, 涨跌和均线两种方法都能有效地提高基金定投收益率。只是提高幅度要根据不同情况, 有的市场环境下提高的幅度较大, 而有的市场环境下, 只能轻微提高定投的收益率。而且, 一般偏股型基金的周线波动要强过月线波动, 投资者适当缩短投资周期, 改按月定投为按周定投比较好。

在不同的市场环境下, 也有不同的定投策略。对于先跌后升的市场, 应该克服对熊市后期的恐惧心态与牛市初期的恐高心态, 坚持投资; 在单边下跌市中, 投资者应逐步降低成本; 在频繁波动市中, 投

资者应坚持投入, 获取较低的平均成本; 在单边上涨市中, 投资者越早买入, 获利空间越大。

为提升定投投资效果, 投资者需要“配置管理”逐年积累下的财富, 进行年度资产再平衡。根据市场情况进行大类资产配置的调整, 更有可能获得超额收益。不过, 这“智能定投”并没有相应的税率优惠, 所以更适合有后端收费的基金, 并坚持长期持有。

加大基金定投正当时

虽然每位基金投资者的美好愿望都是“高抛低吸”, 但实际表现出来的总是“追涨杀跌”, 这与美好的初衷背道而驰。理财专家表示, 只要流

莫忘资产配置“原点”

证券时报记者 方丽

大千世界原点无所不在。对于大多数普通老百姓来讲, 理财的原点通常是抵御通胀, 是满足养老、子女教育等现实需要。从这一原点出发, 就决定了稳健是我们投资的第一要务。
 然而, 不少人在进入市场后却忘记了自己的投资“原点”, 一味追逐高收益却罔顾风险, 把“本”集中压在某一类看似“钱景无限”的投资标的上, 结果往往是痛却未必快乐。
 而稳健投资的第一步则是对资产进行合理的配置。根据布林森、霍德和比鲍尔的研究报告, 退休基金在1977年至1987年取得投资收益中, 91.5%来自资产配置。相反, 投资者

动资金允许, 在市场低迷时停止定投是不明智的。不仅如此, 在判断市场出现底部区域后, 还要加大投入。因为下跌是积累筹码的重要时期, 在市场低估的时候勇敢地加大投入, 将有效摊低成本, 在市场转暖后就会显示出弱市加码的优势。

显然, 关键在于如何判断市场是否已处于底部区域? 融通基金理财师为投资者介绍了一种简单、有效的参考方法, 即利用“市盈率”(市盈率的倒数)与1年期存、贷款利率的比较, 来判断市场的风险程度和可投资性。当盈利率大于1年期贷款利率时, 表明市场处于低风险区域, 可加大投资, 反之, 当盈利率小于1年期存款利率, 表明市场处于高风险区

域, 可减少投资。
 2005年1月至今, 盈利率指标共有4次提示市场处于低风险区域: 第一次是2005年5月至2006年4月(期间经历了998点), 第二次是2008年10月至2009年3月(期间经历了1664点), 第三次是2010年7月(出现了2009年4月至今的最低点2319点), 第四次是2011年5月至今。前三次都被历史证明, 盈利率指标较好判断了市场的低风险区域。

Wind数据显示, 截至2011年8月30日, 沪深300市盈率13.45, 已处于历史低位, 盈利率(7.4%)大于1年期贷款利率(6.56%)。据此判断, 市场已进入低风险区域, 正是加大定投的好时机。

较关注的市场择时、个股选择对投资收益的贡献微不足道。择时和选股甚至会增加平均收益, 同时增加投资的波动性。
 融通基金的理财师表示, 资产配置是一种长期规划, 而不是随便买一堆基金。资产配置最常见的方法一是“生命周期法”, 二是“核心-卫星配置法”。
 以25岁的李女士为例, 她正处财富积累期, 对短期资金需求低, 风险承受能力较高, 有少量闲置资金, 同时每月也有余钱。但李女士平时很少有机会接触股票、债券等证券, 希望运用基金为其养老目标提供帮助。
 融通基金理财师提供了一种简单的资产配置方法供投资者参考, 按

100减去岁数计算, 李女士可配置75%的高风险资产, 其余25%可分配到低风险产品里。再根据李女士自身对风险偏好较高的特点, 高风险产品的投资比例可适当提升。在基金选择上, 可利用指数型基金作为核心资产, 固定收益类基金为卫星资产, 按照设定比例配置。
 具体操作上, 李女士可以把部分闲置资金投入选好的一只或多只基金, 同时将每月结余以定投的形式投入到一只成长性好的指数型基金, 比如融通深证100指数型基金。
 投资前先回到原点, 做好资产配置, 那么这个原点将会是快乐理财的起点, 是财富增值的源头, 是稳健投资的根本。

你是否适合投保分红险?

编者按: 近来, 分红险颇受热捧。很多消费者把分红险列为投保首要标的, 让人不禁联想起菜市场的热闹和打折品抢购时排起的长队。很显然, 保险市场不是菜市场, 分红险也不是萝卜白菜或打折品。那么, 时下正红的分红险有什么特点, 更适合哪些人购买呢?

邓海欧

据保险专家介绍, 分红险的主要特点在于, 投保人除了可以得到传统保单规定的保险责任外, 还可以分享保险公司的经营成果, 即参加保险公司投资和经营管理活动所得盈余的红利分配, 并可将分红累计生息。
 分红险在保证固定保额满期返

还的基础上, 集中庞大保险资金, 由专业机构进行投资理财, 有利于保单保值增值。对保险公司来说, 分红险能很好体现专家理财带来的规模效应。独立账户运作、资金集中管理、投资渠道畅通、优化投资组合以及投资信息灵通, 可以最大限度地确保投保人的利益。

保障+抗通胀

分红险具备较高的保险保障, 它与投连、万能等其他新型产品相比, 保障性是在产品设计时就确定的, 而不是由客户灵活组合的, 比较适合目前国内的消费者需求。保障性体现在两个方面: 死亡或重疾风险保障和长期生活收入规划保障(如退休收入保障)。分红险具有其安全性, 投保人在购买分红险后, 即获得了一份固定有保底的保单收益。分红险还具有较为稳定的收益性, 可以帮助投保人实现保值增值, 有效抵御通胀对家庭资产的不利影响。

红利, 也就是投资收益部分, 与保险公司的经营情况挂钩。保险公司盈利高, 投保人收益随之水涨

船高, 上不封顶; 保险公司盈利低, 投保人收益也低, 唯一风险就是可能没有红利分配。

在所有保险产品, 具备抗通胀能力的险种主要是万能险和分红险。但在多次加息后, 万能险在目前市场生息环境下结算利率有下行压力, 与银行定期存款的利率差距将越来越大。分红险长期性使之成为抗通胀主角。

在加息通道下, 分红险的优势表现得更为明显。分红险的主要投资渠道为国债、协议定期存款和大型基础设施建设债券等。利率升高会提高协议定期存款的收益率。对固息债券而言, 加息会使已持有的债券交易价格下降, 同时到期收益率会相应增加; 对浮息债券来讲, 由于票面利率会随着市场利率的变化而变化, 因此, 加息会增加原有浮息债券投资的收益率。

适合收入稳定人群

保险专家提醒消费者, 分红险虽然比较稳健, 但也并非人人都适合。分红险比较适合家庭较富裕、有稳定收入, 且不太急于用此部分资金的人群, 可以为未来资产保值或者给孩子

储备未来的生活资金。另外, 也适合要抚养丧失劳动能力家庭成员的家庭, 如残疾智障儿。残疾儿或智障儿由于身体的因素, 很难买到其他保障型的险种, 且不适合拥有太大的现金, 通过年年定额返还年金可以满足一部分现金需求。

一位购买了相关产品的女士称, 就目前趋势来看, 还是想将维稳作为主要理财目标。由于本人不属于激进型投资者, 收入尚可稳定, 尽量想选择稳妥一点的投资方式。投保分红险产品与银行定期存款相比, 除了预期收益要高于储蓄外, 也获得了一份保障。买了保险后, 心理更加踏实。”

不过, 笔者看来, 以下三类人群在购买分红险时要慎重: 首先, 短期内需要大笔开支的家庭; 其次, 收入不稳定的家庭; 第三, 从保障需求出发的人。上述三类人需要综合考虑收入情况、风险偏好等, 不应将短期的收益率看得过重。

投保五大注意事项

针对近期考虑购买分红险的投保人, 保险专家给出如下建议: 首先, 按需投保。分红险涵盖的范围较广,

主要有养老、教育、身故保障等, 投保人要根据自身需求来选择相应的产品。分红险产品可以再附加各种健康险、意外险或者定期寿险等产品的搭配, 能很好地满足医疗和保障需求; 其次, 不要对投资收益期望过高。很多消费者在投保分红险时都错误地抱有比银行存款高得多的预期, 往往一听说有很高的回报, 就匆匆投保。这显然是不理性的投保行为, 更是一种危险的投保行为; 第三, 以往收益仅作参考。分红险的收益随投资收益波动具有不确定性, 今年的业绩好并不代表明年也会有同样的收益。由于分红险的收益率并不能提前固定和量化, 产品的演示利率仅仅是作为参考, 因此投保人需对有意向的保险公司多进行了解。投保应根据家庭成员的需求, 选择保险产品, 而不能照抄照搬别人的投保选择。另外, 投保比例占整个家庭收支结余的10%至30%为宜。

在利空出台前, 无提前溜走。如此一来, 基金公司倒是摆脱了这些投资中的“地雷”, 那些跟随买入的中小投资者, 恐怕好多个月的工资和辛苦钱又打水漂了。

作为证券市场资金量最大的机构投资者, 基金不仅肩负着为持有人带来稳定持续回报的重任, 还应该承担起维护证券市场公平、公开、公正原则的表率。

如果基金继续以这种心口不一的形象示人, 无疑会遭到持有人用脚投票。到时候, 基金千万别用持有人不懂价值投资、长期投资来发怨气。

■闲话理财 | Street Talk |

精准摆脱“地雷”基金堪称“神算子”

证券时报记者 陈楚

本周A股二级市场最受关注的股票, 恐怕非中恒集团莫属。受利空消息影响, 该股复牌后连续两个跌停, 让那些二季度末进入前十大流通股股东中的基金成为媒体和持有人关注的重点对象。
 为了撇清负面舆论的影响, 有基金公司居然冒涉嫌违规信息披露之险, 在自家官方网站上发布公告, 称旗下参与中恒集团、华兰生物投资的基金, 早已在这些上市公司股价大跌之前就已出货了。

细读这则公告还可以发现, 这家基金公司旗下一只基金于6月30日买入中恒集团18万股, 但早已于7月8日“全部获利抛出”, 未有其他基金参与。另外, 该基金公司旗下另外一只基金曾买入华兰生物, 但也早已在大跌前“全部卖出”。
 这也就是说, 上述基金公司旗下一只基金持有中恒集团短短7个交易日, 便迅速获利出局。如此“精、准、狠”的风格, 着实让那些游资高手们汗颜。
 一向标榜价值投资, 并且“苦口婆心”劝说持有人不要随便

赎回基金, 要长期投资的基金, 对于自己的这番行为, 不知作何感想? 到底是言行不一, 还是自己打自己耳光呢?
 让人不得不佩服的是, 无论是中恒集团, 还是华兰生物, 在负面消息出来和股价大跌之前, 这家基金公司旗下重仓持有的基金均提前开溜。这种事先无法预料到的股市“黑天鹅”事件, 基金公司为何如此精准地就提前知道了? 实在是让我等投资功底很差的老百姓百思不得其解。
 如果说通过上市公司实地调研和深刻研究可以提前预判这种负面消息

的话, 一方面我们不得不佩服这家基金公司的研究实力: 不仅可以挖掘出牛股, 连上市公司的“黑天鹅”事件也能研究得出来, 这不是“股神”又是什么? 但另一方面, 我们又疑窦丛生: 为何其他基金公司没提前预料到, 唯独这家基金公司预料到了, 从而精准地提前卖出? 莫非这家基金公司的基金经理, 都有两个头脑? 或者都是智力超群之人?
 如果上述几个方面的推测都不能成立的话, 公众就不得不往那些极为敏感的词汇上去猜测: 莫非存在内幕交易的嫌疑? 比如基金公司利用自己信息和资金的优势, 先行买入, 然后