

华安基金何移直 入选上海“千人计划”

上海“千人计划”首批入选名单日前揭晓，华安基金风险管理部总经理何移直入围，成为基金业首位入围的风险管理人才。

2010年，上海正式启动实施“千人计划”，围绕国家重大战略和上海重点发展战略目标的人才需求，引进一批紧缺急需的海外高层次人才。

何移直长期在海外从事风险管理工作，于2010年9月加入华安基金，带领团队初步建立了涵盖各类基金和账户的投资风险监控指标体系，开展定向增发流动性风险管理、信用债风险管理、突发事件风险管理等多项风险专题研究。 (张哲)

鹏华基金携手客户 走进泸州老窖

11月8日，鹏华基金即将启动“投资可以更美的”深度投资探索之旅的第五站活动，携手VIP客户及渠道合作伙伴走入四川省泸州市泸州老窖总部。据悉，此次活动邀请了从各地奔赴而来的渠道合作伙伴，还有泸州当地的鹏华基金持有人。泸州老窖董事会对此次活动高度重视，泸州老窖高管、董事会秘书都将出席投资交流会，鹏华基金还邀请了中信证券高级分析师闻宏伟，向投资者介绍白酒行业竞争格局与投资思路。

鹏华基金副总裁曹毅表示，今年以来，鹏华一直致力于为客户提供高附加值服务，组织高端投资者和合作伙伴去上市公司体验，不仅可以揭开基金投资的神秘面纱，还可以为客户开阔投资视野，增进持有人对鹏华基金的信任。 (朱景锋)

中海基金持续推进 环保助学公益行动

近日，中海基金正式启动“绿色生活多一点，助学奖学进校园”2011环保助学公益行动，这是公司自2009年起以在沪务工的农民工子弟为捐助对象开展的第三期公益行动。

与一般慈善活动不同，中海基金的环保助学活动的资金主要是来自于基金持有人取消纸质对账单、使用电子对账单所节省下来的纸张的费用，由此把环保与助学有机结合在一起，同时以客户的名义捐资助学，这在基金行业还是首例。 (程俊琳)

信达澳银基金 参展第七届北京金博会

第七届北京国际金融博览会于11月3日-6日在北京举办，作为中小基金公司的参展代表，信达澳银基金表示，非常珍惜与投资者面对面的沟通机会，将举办投资者教育讲座并安排专人对投资者答疑解惑。

据悉，信达澳银基金近年来业绩表现不俗。根据海通证券统计，信达澳银基金2011年上半年在60家股票基金管理公司中综合业绩排名第三位。

据了解，信达澳银的中方股东是中国信达资产管理股份有限公司，目前已成为具有基金、证券、期货、保险、信托、租赁和投资等功能的综合性金融服务企业。本次展会中国信达资产管理股份有限公司将携旗下9家子公司，首次以集团形式亮相参展，彰显以全功能金融服务为特色的金融集团的良好形象。 (朱景锋)

天治稳定收益债券 迎来良机

经过近三个季度的调整，目前债市处于六年以来的底部区域”，天治稳定收益债基拟任基金经理秦娟表示。据悉，天治稳定收益债基在合同生效后，拟封闭一年，以避免频繁申购赎回，使投资管理更有效率。

秦娟表示，天治稳定收益债基成立以后，重点投资于1年期的短期融资券，目前，评级为AA的短期融资券的年化收益率达7%以上。另外，中长期利率产品尤其是金融债，以及非城投类的优质企业债年化收益处于比较高位置，而可转债经过暴跌，估值已经接近最低水平，无论从短期还是长期分析，债券的投资价值已经凸显。 (张哲)

短炒新基金 FOF不落后

证券时报记者 刘明

A股市场有着热衷打新股、炒新股的传统。基金市场散户喜欢赎回买入新，不过作为机构投资者的券商理财产品基金中的基金(FOF)似乎也喜欢买卖新基金。证券时报记者近日发现，部分FOF产品在今年二季度认购或申购新基金，却在三季度卖出或是赎回。

中银国际中国红基金宝的季报显示，二季度末持有前十名市值的基金中，华商价值精选、汇添富可转债以

及中银国企100交易型开放式指数基金(ETF)等3只二季度成立的新基金现身其中，持有份额分别为1999.9万份、999.9万份、1000万份；三季度末，该FOF前十名基金明细中仅有八只基金，意味着仅持有八只基金，而华商价值精选与中银国企100ETF消失不见，显然这两只基金已被赎回或是卖出。此外，三季度成立的新基金诺安多策略与汇丰晋信科技先锋则出现在中银国际中国红三季度末持有的前十

名基金中。

东兴1号优选基金集合计划的季报显示，二季度末持有前十名市值的基金中，包括招商深证TMT50ETF、华商价值精选、泰信中证200、金鹰中证技术领先等4只二季度成立的新基金，持有份额分别为2000.1万份到999.9万份不等。三季度末该FOF持有的前十名基金中，已无上述4只基金身影。以三季度末该产品持有的第十名基金的市值来计算，东兴1号三季度至少卖出或赎回了部分招商深

证TMT50ETF。此外，三季度东兴1号再次认购或是申购了诺安多策略与纽银新动向两只三季度成立的新基金。不仅上述两只FOF产品，广发增强型基金优选4号、东海东风2号等多只产品今年都有认购或是申购新基金，如广发增强型基金优选4号二季度末持有二季度成立的新基金汇添富可转债与工银瑞信消费服务，这两只基金在三季度末前十名持有的基金中也无踪影。

对此，上海一家合资基金公司机

构销售部负责人告诉记者，FOF产品购买新基金长期以来都存在，今年新基金比较难发，可能找FOF帮忙购买的会比较多些。一般来说，FOF购买新基金如果是出于帮忙，三个月左右就会撤出。一位不愿透露姓名的券商资管人士则表示，今年以来市场屡屡创出新低，新基金可以逢低建仓，购买新基金较老基金有一定优势，且FOF也会就新基金的建仓与基金公司进行沟通交流；当然，这里面也存在帮助新基金发行的情况。

2007年高点以来 股基亏两成 赢指数

证券时报记者 程俊琳

作为机构投资者的基金在长跑运动中显示了其能力，数据统计显示，自A股市场从2007年10月16日高点下落至今以来，指数平均跌去六成，偏股型基金平均业绩下跌仅超两成，基金在长跑中胜出。

Wind数据显示，在2007年10月16日之前已成立有历史业绩对比的251只偏股型基金中，华夏大盘精选、华夏复兴、嘉实增长以及金鹰中小盘精选累计净值创出新高，截至10月31日，分别上涨了67.4%、10.9%、3.5%和0.5%，成为自2007年高点下跌以来仍获得正收益的产品。相比期间上证指数59.7%的跌幅来看，基金的长期管理能力得到了体现。

不仅如此，这251只基金区间平均下跌23.1%，整体跑赢区间大盘走势。除上述取得正收益的基金外，华夏回报、富国天惠精选成长、基金安顺、中银中国精选和华夏红利5只基金区间跌幅在5%以内，分别微跌了1.2%、2.1%、2.8%、3.103%和3.108%，成为自2007年市场高点以来跌幅最小的几只基金。同时，还有26只基金跌幅在5%与10%之间，全部251



只基金跌幅均在59.7%以内。

不过，由于指数基金的被动跟踪特性，指数基金总体表现欠佳，几只ETF基金跌幅更是超过55%，与区间指数59.7%的表现相当。不过，华夏中小板ETF、万家上证180分别下跌了10%和18.5%，在所有ETF中表现突出。对比数据可见，主动型偏股型基

金由于基金经理的主动配置策略，成功跑赢大盘。不仅如此，凭借四年资产配置调整，更有上述4只基金累计净值逆势上升，成为偏股型基金中的长跑成绩优异者。

业内人士分析认为，虽然指数平均下跌，但在4年的市场走势中，不同板块均在不同时期有超越市场表现，管理能力强的主动型基金经

理会把握一些市场轮动机会，这是基金的累计净值提供了正收益。不仅如此，基金业绩的复利效应也值得关注，如果基金1年获得6%的超额收益，那么5年下来，即使指数没有上涨，基金的收益率并不是30%而是接近34%，因此长期业绩表现能够超越大盘，这也是作为机构投资者的基金投资能力的最佳体现。

固定收益信托 预期收益率创近一年新高

证券时报记者 方丽

期限固定、收益确定”的固定收益信托是稳健型投资者宠儿。据好买基金研究中心数据显示，2011年10月，32家信托公司共成立125只固定收益信托产品，纳入统计的76只产品总规模为84.60亿元。产品数量环比减少30.94%，同比减少19.87%；规模环比减少60.92%，同比降低63.71%。行业投向上，资金投向最大的三个行业为工商企业、金融、房地产。近几月，投向票据的信托数量激增，票据信托是银行将客户

的资金用于投资各类票据的理财产品，这类产品一般期限较短，规模较小，收益率也相对较低。

值得注意的是，两年期产品收益率再创新高，10月发行的固定收益信托存续期为0.18年至4年，其中，一年(不含)至两年期产品平均收益率为9.30%，再次创近一年新高。

对于投资期限在一年以上的中长期投资者，如果资金量允许，固定收益信托是不错的选择，固定收益类信托产品的收益率普遍高于银行理财产品。就目前情况

来看，一般一年期产品收益率最低也有6%，最高则达到10%，而银行理财产品目前最高收益率也不超过6%。未来固定收益类信托产品的收益率大幅上涨的概率不大，目前此类产品的预期收益率已处于相对高点，期限较长的产品已有较大的收益优势。不过，投资者在筛选时要遵照“安全第一”的原则。

据一位财富中心人士表示，选择固定收益信托首先要看信托公司，信托项目其实就是信托公司的产品，投资者也是和信托公司签订合同，公司业务能力和投资风格是

最重要的；第二要看行业，固定收益信托投资的行业，按照风险高低排序：基础建设、工商企业、房地产/矿业，同时这也是一般情况下收益从低到高的排序；第三看融资方背景；第四看质押率的高低，越低越好，一般房地产等固定资产的抵押率在50%左右，金融股权在35%左右，同时还要看抵押资产的变现速度，金融股权的变现速度优于房地产等固定资产；最后，就是要看收益和期限。要做一名理性的投资者，关键是要选择合适的收益和期限。

银行理财产品与货币基金各有亮点

两类产品细打量 哪个更能“对上眼”

见习记者 姚波

今年银行理财产品发售火爆，与部分基金发行的惨淡形成鲜明的反差。据了解，五大国有银行目前共有268款银行理财产品发售，委托期限短至一天，长则五年，预期年化收益率因产品种类、认购期限和金额的不同而各有差异，最低的七天委托产品的年化收益率只有1.62%，交行一年期的澳元外汇理财产品年化收益率高达7.8%。

不过，近期货币基金的七天年化收益节节冲高，截至11月3日，宝盈货币B的七天年化收益率高达9.76%，长信利息收益货币基金、银河银富货币基金以及信诚、华富、广发等基金公司的一些产品七天年化收益率均在5%以上。投资者应该如何在这两类产品

之间做出最合适的选择?以下因素不得不仔细掂量。

流动性

银行理财产品分为开放式和封闭式，封闭式产品往往要求不得提前兑换，否则收益大打折扣。货币基金则相对自由，通常当日赎回，次日到账。投资收益每日分配，如果周五赎回，还能获得周末的收益分配。

此外，各种银行理财产品的期限不同，少则一天，多则数年，还必须考虑到产品到期后的后续购买。货币基金作为流动资金管理工具，则不用担心期限的问题。

收益与风险

据晨星数据统计，货币基金最近一个月平均年化收益率为

3.72%，近日在售银行理财产品预期年化收益率为4.57%，两类产品近期的年化收益率都超过了一年期定存，考虑到银行理财产品对流动性的锁定，其高出货币基金近1%的回报也在情理之中。

银行理财产品分为保本固定收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型，保本型收益安全性相对较高，和货币基金收益相仿；非保本型则风险较高，甚至有本金亏损的风险，投资者对此需格外留意。

具体到两类产品的选择上，银行理财产品需要考虑风险类型是否符合需求、过往产品是否达到预期收益率等；货币基金最好购买基金公司规模较大、业绩稳定的产品。

认购门槛与便利性

多数银行理财产品认购门槛在

5万元以上，高的则在百万元以上，追加投资往往需要万元以上。货币基金则门槛较低，投资起点多在1000元，追加100元即可。

目前，两类产品都可以在银行柜台或者网上认购。不过，货币基金在各大银行网点多有代售，但银行理财产品则是“自家孩子自家爱”，想认购某家银行的理财产品只能到该家银行去认购。

综上所述，投资者应综合考虑自己的风险承担能力、闲置资金量、对流动性的要求等因素，然后选择合适的产品。

一般而言，如果闲置资金量较大、风险承担能力较强，可以考虑购买收益较高的银行理财产品；如果资金比较零散，可能随时提现，而又不想存定期的话，则可以考虑投资货币基金。

投资理财应 摆脱自利倾向

不知道大家有没有听说过一项有趣的测试，就是问一群驾驶员你认为自己的驾驶水平如何。结果显示，几乎所有驾驶员都认为自己的驾驶水平是超过平均水平的。问题来了，谁才是糟糕的驾驶员呢?虽然这只是一个测试，但却说明了一个具有普遍意义的心理意识：人们都习惯于倾向对自己有利的想法，而不顾事实是否如此。这种意识很容易变成偏执自负。

在实际生活中，偏执自负的人绝不在少数，证券投资市场上更是大有人在。君不见一入市，哪个人不是胸怀大志，梦想着战胜市场，满载而归?却不知证券市场危机四伏，稍有不慎就可能沦为被宰割的鱼肉。

现代行为金融学对投资者的这种盲目做出了很好的解释。该理论认为，当投资获得成功时，投资者会将其归结为自己的高能力；当投资遭遇失败时，投资者则将其归结为外在噪音影响。也就是说，人们并非是完全理性甚至是不理性的，常常会过于相信自己的判断，夸大自己的知识和能力。当他们主观上“希望”某种结果出现时，就将这个结果夸大必然事件；而当他们主观上“不希望”某种结果出现时，则将这个结果夸大不可能事件。这就是所谓的“自利倾向”投资心理。

历史上，蔡桓公的讳疾忌医、项羽的刚愎自用……这些“自利倾向”行为最终都造成了无法挽回的后果。在2008年金融危机中轰然倒塌的雷曼兄弟也是如此，其首席执行官理查德·富尔德将公司的破产归结于三大因素共同作用的结果，即虚假的市场传言、过时的市场规则以及监管机构反应迟钝助燃的华尔街“恐慌风暴”。如此将失败一概归咎于不可控制的外在因素，而完全忽视了自身的偏执傲慢而不谈，将“自利倾向”进行到底，岂能逃脱得了破产的魔爪?

在金融市场中，坚持偏执自负的“自利倾向”无疑是致命的。那么，投资者应如何避免偏执自负的非理性行为，确保投资成功呢?投资专家认为，首先，投资者应专注投资于个人熟悉的领域，避免高估自己的能力。其次，投资者需要多搜集与个人意见相悖的资料，并与持相反观点的人讨论，避免自以为是。再者，投资者应当订立固定的长期目标，一旦确定投资方向和策略，就不要时时刻刻紧盯股价，尽量简化自己的决定。最后还要强调一点，投资者应学会主动放手。如果你实在不擅长投资，那么就将资金交给可靠的主动型基金吧。主动管理基金可以凭借过硬的专业知识以及对证券市场行情的敏锐洞察，有效地对抗偏执自负的“自利倾向”心态，减少“太迟止损”和“过早获利”带来的损失。

成功的投资理财必须拒绝与偏执自负同行。学会摆脱“自利倾向”的诱惑和操纵，不断地提高和完善自己的决策能力，做一个快乐理性的投资者吧!

(刘劲文 王璨)

东方基金
ORIENT FUND

诚信是基·回报为金

客服热线: 400-628-5888
公司网址: www.df5888.com

定投汇添富
生活喜洋洋

热线: 400-888-9918 网址: www.99fund.com