

■ 点击理财 | Big Sale |

富国产业债债券基金 11月16日起售

基金名称: 富国产业债债券型证券投资基金
基金管理人: 富国基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 11月16日至12月9日
基金经理: 钟智伦, 生于1968年, 经济学硕士, 自1994年开始从事证券行业工作。曾任平安证券研究部经理, 上海新世纪投资服务有限公司研究员, 海通证券投资经理。2005年5月任富国基金管理有限公司债券研究员。2006年6月至2009年3月任富国天时时货币基金基金经理。2008年10月至今任富国天丰强化收益基金经理。2009年6月至今任富国优化增强基金经理, 兼任固定收益投资副总监。

嘉实周期优选 11月7日起售

基金名称: 嘉实周期优选股票型证券投资基金
基金管理人: 嘉实基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 11月7日到12月6日
基金经理: 詹凌蔚, 南京大学计算机专业本科, 厦门大学经济学硕士, 10年证券、基金从业经历。2001年2月至2004年6月在融通基金, 历任研究部研究员、研究部副总监、基金经理助理、基金经理、投资总监、总经理助理, 2002年9月13日至2004年6月21日任融通新蓝筹基金经理。2004年6月至2007年3月在博时基金, 2005年1月6日至2007年3月14日任博时主题行业股票基金经理。2007年3月加入长盛基金管理有限公司, 任总经理助理、投资管理部总监、研究发展部总监, 2007年9月12日至2009年12月17日任长盛同德主题增长股票基金经理。2009年12月加入嘉实基金管理有限公司, 任研究部总监/总经理助理。

银华中证内地资源分级基金 11月7日起售

基金名称: 银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金
基金管理人: 银华基金管理有限公司
基金托管人: 中国银行
发售时间: 11月7日至12月2日
基金经理: 王琦, 清华大学物理系理学学士, 经管学院数量经济学硕士, 中国人民银行研究生部国际金融学博士。2010年8月加盟银华基金, 任职于量化投资部, 负责量化投资交易策略的研发, 自2011年3月17日起任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理。

信诚全球商品主题基金 11月9日起售

基金名称: 信诚全球商品主题证券投资基金 (LOF) 基金
基金管理人: 信诚基金管理有限公司
发售时间: 11月9日至12月14日
基金经理: 李舒禾, 台湾国立成功大学会计研究所硕士, 历任台湾宝来投信指数投资部资深研究员、环球市场投资部基金经理、期货信托处基金经理。现任信诚基金管理有限公司基金经理。

国投瑞银新兴产业 11月10日起售

基金名称: 国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金 (LOF) 基金
基金管理人: 国投瑞银基金管理有限公司
发售时间: 11月10日至12月7日
基金经理: 双基金经理制。徐焱哲, 基金投资部副总监, 伦敦政治经济学院金融学硕士, 10年证券从业经历。马少章, 上海交通大学管理学硕士, 13年证券从业经历。

长盛同瑞指数分级基金 11月7日起售

基金名称: 长盛同瑞中证200指数分级证券投资基金
基金管理人: 长盛基金管理有限公司
发售时间: 11月7日至11月30日
基金经理: 王超, 1981年9月出生。中央财经大学硕士, 中国科学技术大学金融工程专业在读博士, 金融风险管理师 (FRM)。2007年7月加入长盛基金管理有限公司, 现任金融工程与量化投资部金融工程研究员。

■ 理财主张 | Financial Advice |

不是“大众情人” 投连险适合“因时而变”

证券时报记者 方丽

以“保险+投资”作为卖点的投连险, 曾是市场的宠儿, 但近期逐渐被边缘化了, 发行数量锐减, 业绩也节节下滑。但从中长期投资价值来看, 投连险具有相当的魅力。不过, 这类产品不是“大众情人”, 更适合具有市场判断能力的投资者。

看长期业绩选标的

说白了, 投连险是一种以投资功能为主, 兼有保障功能的保险产品。因此, 选择这类产品最重要的是考察保险公司的长期投资能力。据国金发布报告显示, 今年三季度, 除货币型投连账户实现正收益外, 其它投连险各类账户全军覆没, 股票型、灵活配置型和混合偏股型账户的平均跌幅分别为8.91%、8.31%和7.27%。不过, 从过去一年、两年和三年中, 各类投连险账户的标准差和下行风险均优于同期沪深300指数水平, 总体表现出良好的风险控制能力。

具体来看, 考察过去两年和三年的风险调整后收益水平, 泰康人寿-进取型账户、中国人寿-进取股票账户和太平人寿-策略成长型账户等在同类账户中表现优异。其中, 泰康人寿-进取型账户3年累计收益率为154.35%, 远高于同期同类账户; 而混合偏股型账户中, 太平人寿-智胜动力增长账户和瑞泰人寿-财智平衡账户两个账户的夏普比率均实现正值; 在17个运作满三年的灵活配置类账户中, 中国人寿-精选价值账户是唯一一个在过去一年、两年、三年中夏普比率均实现正值的账户。华泰人寿-稳健型账户和新华人寿-创世之约账户等则在中长期有不错的表现。

另一数据显示, 从2011年上半年的情况看, 中国人寿、中美大都会、平安人寿、信诚人寿、泰康人寿投连险各分类账户累计回报率排名靠前。理财专家表示, 保险公司的销售的投连险产品往往联系着多个风险系数不同的账户, 因此建议投资者

在选择投连险产品时, 要综合该公司所有投连险账户回报率情况以及账户的长期回报情况, 兼顾考虑账户转换成本。

最适合会“转换”的客户

投连险不是大众理财产品, 更适合有“择时能力”的投资者。通常, 投连险有多个不同风险收益类别的投资账户, 投资者可以在各个账户之间转换。如牛市转熊市时, 可以将资金从高风险的偏股型账户转移到低风险的偏债型账户。当熊市转牛市时, 可以进行反向的操作。

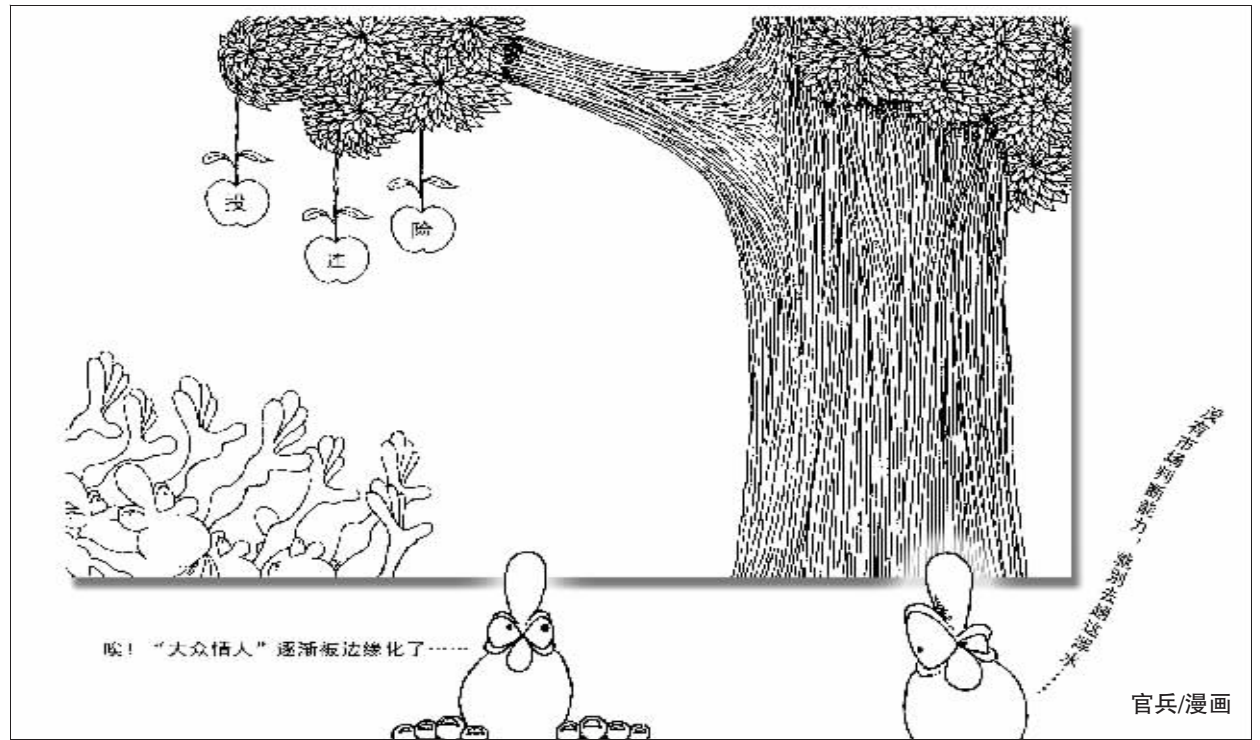
据证券时报记者了解, 目前各个公司推出的投连险账户数目不同, 某些公司甚至有超过10个投资账户供选择。而且, 一般来说, 各家投连险一般都为客户提供不同额度的账户间免费转换, 客户可以定期检查、调整投资组合。不过, 也有有的投连险规定1年可以免费转换5次等。

理财专家表示, 对于普通投资者, 投连险并不是好的选择, 它更适合对市场有一定判断力, 有较丰富理财经验的投保人。就如今年的震荡行情, 如果选择投连险的投保人自身有很强的投资能力的话, 可以充分利用投连险可转换账户功能, 那么投资投连险收益还是不错的。首先要知道自己的风险偏好, 继而根据行情配置账户比例。如果对市场走势有一定的判断, 则可以让账户进行一些转换和调整。”据深圳一位银行理财师表示。

一位分析师指出, 四季度市场情绪依然谨慎, 今年激进型账户和指数型账户的收益率将很难翻身。因此, 建议投资者不妨择机调整账户, 在市场下行通道中将资金放入稳健渠道, 最好选择混合型账户, 当市场获利明显时再转回进取型账户。

定投投连险也不错

定期定额投资已经成为风尚, 投资投连险也不妨如此。据了解, 对于投连险, 投资者交付的保费按照保险合同分为两个



部分: 一部分进入保险账户, 给予投资者寿险保障; 另一部分进入投资账户, 即按照约定的管理费委托给保险公司进行投资运作, 投资者通过投资账户净值增长实现收益。但是, 投连险有趸缴和期缴两种缴费方式, 趸缴投连险的投资门槛较高, 一般为2万至3万元, 有的保险公司把投资门槛提高到5万元以

上。期缴投连险有月缴、季缴、半年缴、年缴等不同缴费方式, 投资者可以逢低多买、逢高少买。据一位保险专家表示, 期缴投连险类似于基金定投, 投资者通过分期将资金投入投资账户, 能在一定程度上规避市场风险, 适合目前的市场环境。此外, 理财专家表示, 投连险是

一种投资型保险, 在保障方面没有纯消费型保险充分。所以, 三类人群不适合购买投连险, 一是只有保险保障需求的人; 二是风险承受能力比较低的人, 经济条件不宽裕的人或老年人, 承受风险的能力较差, 买投连险前应慎重考虑; 三是短期资金需求较强的人。

投连险三大风险不可忽视

证券时报记者 方丽

投连险产品设计初衷, 是既实现保险产品的理财功能, 又实现理财产品的保障功能。投资者在选择投连险之前, 还要关注这类产品的三大风险点。

投资风险是第一位的。投连险是一种以投资功能为主, 兼有保障功能的理财产品。投连险一般只有投资账户的资金才产生收益, 而投资账户会有一定比例资金投资到股市、或股票型基金等, 因此会受到市场涨跌影响, 具有投资风险。产品设计中虽然有“在不同账户之间自由转换”的条

款, 但普通投资者一般不具备巧妙运用的能力。因此, 投资者要慎重考虑保险公司的投资能力。

流动性风险也是购买投连险需要面临的风险之一。目前, 投连险的投资期限一般为10年到30年。虽然现在投连险开始往短期化方向发展, 但投资期限仍然远远长于其他理财产品。而且, 投连险退保成本除了退保费, 还有初期扣费的损失。通常在投保初期会扣除较多的初始费用。也就是说, 如果购买投连险一年后就打算退保的话, 资金可能会损失接近一半, 而且还会发生最高10%的退保费用, 甚至退保能拿回的钱只有所缴

保费的零头, 这种情况在5年后才可避免。

第三, 要注意投连险的保障大小。虽然“保障+投资”是投连险的一大卖点, 但实际上许多投连险只提供基本身故保障, 对疾病、养老、意外基本没有涉及, 投保人的大部分风险仍然未能覆盖。也有部分投连险能够提供高残障保障或侧重于养老, 因此在购买前不能只注重投资收益, 要充分考虑自身的保险需求。

此外, 不少投连险在销售过程中, 存在对产品解释不清、隐瞒费用扣除和夸大合同收益等问题, 投资者也需要万分注意。

人生购买保险完全手册

邓海平

在生命的不同阶段, 我们面对着不同的责任和风险。保险作为现代人的“安全法宝”, 是现代家庭必不可少的。

不同年龄段的人有不同的保险需要, 没有一个保障方案适用于所有的人和家庭, 但是家庭中若没有制定保险方案绝对是理财大忌。任何人在任何年龄阶段, 基本都需要买保险。有些人会问, 我这么年轻, 需要买保险吗? 我有钱, 还需要买保险吗? 事实上, 任何人在任何年龄阶段发生意外事故、疾病

后, 都可能导致家庭财务发生额外的支出。尽管有些家庭会有一定的经济基础保障, 但这些保障可能来自家庭收入, 也可能来自社会保障, 很多时候都不足以抵御风险, 这就需要商业保险进行补充。

人生各阶段的生活重心、家庭情况不同, 财务保障的需求也会有所不同, 对保险的选择也会不同。单身贵族的家庭负担, 肯定比已婚人士轻。此外, 资产较少的人也比资产较多的人更需要保险, 因为他们本来就缺乏经济保证, 更需要保险分散风险。

单身期: 工作不久、尚未成婚

的年轻人, 又没有多少家庭负担, 应重视的是自身的意外和意外医疗类保障。可考虑一定数额的定期寿险, 万一发生意外, 可得到充分的赔偿用于治疗; 万一身故, 也可为父母提供抚恤金用于晚年的生活费。若收入尚可, 可考虑重疾险。如果有医保或单位能报销一部分, 就可选择津贴类保险, 也可考虑购买一些住院医疗中报销型和津贴型的保险产品, 以填补社保的不足。建议年轻人的组合应为意外险+定期寿险+住院医疗险”。

家庭形成期: 此时的家庭责任感逐渐形成, 而夫妻双方也正处于收入高峰期和责任高峰期。夫妻对双方、

对父母都承担着责任, 可选择保障性高的终身寿险、附加定期寿险、意外险、重疾险和医疗险。另外, 可以购买适量的两全保险, 以储备孩子的教育费用以及自己年老以后的养老金。建议成年人(有家庭)的组合应为终身寿险+重疾险+意外险+医疗险”。

家庭成长期: 这是人生最辛苦的“上有老, 下有小”的夹心时代。作为家庭的经济支柱, 应当为自己构筑充分的保障。中年人承载着整个家庭的压力和责任, 要考虑家庭、家人健康的双重保障, 根据家庭状况选择适当的健康险就显得尤为重要, 建议首选重疾险。同时, 需为自己购买较高

额的寿险、意外险和特种疾病险, 再配合住院险和津贴型保险。万一发生意外, 可使孩子和家庭得到经济保障。需要提醒的是, 人到中年, 鉴于女性的高发病率, 中年女性可再考虑购买女性疾病险。建议中年人的保险组合应为重疾险+住院险+津贴型保险”。

退休期: 在这个阶段, 一般的保障保险不宜购买。由于这一阶段各种保险的费率都很高, 应该主要依靠自己早年积累的健康保险金和子女赡养。如果考虑到为子女减轻压力, 也可投保一些保费不是很高的意外险等险种。(作者单位: 邵阳市工商分行红旗支行)

■ 闲话理财 | Street Talk |

“牛粪”A股与散户憧憬

证券时报记者 陈楚

今年以来的大部分时间里, A股市场跌跌不休。股票跌, 公募基金和私募基金也跟着跌。公募基金早已在2008年的大跌中走下神坛。恰好是在那个时候, 因为跑赢公募基金而博得好名声的私募基金, 今年也不幸走下了又一个神坛: 净增大幅缩水, 跑输大盘, 清盘警报声急。今年私募基金的日子确实不好过。广大散户投资者还没从2009年小牛市行情中缓过神来, 一不小心又被今年以来的熊市场行情打蒙了头。本来亏损了心情就不好, 媒体

上报道财经评论员叶檀女士的一句话, 又让大家心情掉入冰窖。报纸上说, 在叶檀看来, 就宏观经济而言, 中国面临汇率和成本上升两大风险。而对于资本市场来说, 扩容如同脏衣服总也洗不干净”, 由此她也提醒大家: “目前A股莫说牛市, 连牛粪都不是。”一向言语犀利、直言不讳的她, 近年来以其颇具“火力”评论频频占据媒体评论版的头条。一时间, “财经女侠”的名声不胫而走。

好不容易这段时间A股涨得好好的, 股民头上的阴霾开始驱散, 不少人甚至喜笑颜开起来, 叶檀女士为何此时出此惊人论呢?

正当大家思忖时, 叶檀女士又站出来我说: “我从没说过任何市场是牛粪, 也没说过房地产市场是牛粪。”看来, 在这个各种观点和言论满天飞的时代, 意见领袖们不仅要注意说出去的话产生的影响, 媒体也不应该断章取义, 曲解他人之意。

叶檀女士到底说没说“牛粪论”, 我等散户投资者自然不会过于关心, 纠结于此。但长期以来, A股市场的中小投资者确实从股市上收获甚少, 有些赌性强的甚至还为此倾家荡产, 赔了夫人又折兵, 落得个凄凄惨惨的下场。个中原委, 固然与部分投资者不注意风险、投资理念不成熟、注重投机有关。其实, 更重要的原

因, 还在于A股市场上的不少上市公司只注重圈钱、不注重分红给投资者的投资文化有关。更有甚者, 一些恶庄兴风作浪, 一些基金管理人为一己之私固顾持有人利益。凡此种种, 以至于不少散户投资者对股票市场信心丧失。即使想当优质上市公司的股东, 分享企业长期稳健成长带来的收益, 也不得其门而入。从这个角度来说, 很多时候, 对于散户来说, A股似乎确实有点“牛粪”味道。

散户的担忧和处境, 管理层实际上早就注意到了。一系列旨在完善市场交易规则的制度和法规次第出台。新任证监会主席郭树清上任伊始, 管理层就出台了督促上市公司分红给投

资者的相关规定, 市场预期扩容步伐也会有所减缓。看来, 管理层的步步有为之举, 让散户看到了A股市场的新希望。

其实, 沉下心来仔细想一想, 对于种庄稼的农民朋友来说, 牛粪还真不是什么坏东东。显而易见的道理是: 牛粪对于庄稼来说是极好的肥料, 适当的牛粪无疑可以让庄稼汉来年能够获得一个好收成。以此类推, 假如A股市场上的上市公司日后能够真正响应管理层积极分红的政策号召, 不再恶意向钱, 牢牢树立回报股东的理念, 广大的散户投资者何愁来年投资市场上没有一个好收成呢?