

■点击理财 | Big Sale |

**嘉实安心货币市场基金**  
12月19日起售

**基金名称:** 嘉实安心货币市场基金  
**基金管理人:** 嘉实基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国银行股份有限公司  
**发售时间:** 12月19日到12月26日  
**基金经理:** 桑迎, 中国农业大学经济学学士, 英国拉夫堡大学银行与金融专业硕士, 8年证券从业经验, 具有基金从业资格。2002年至2003年任交通银行外汇交易员, 2004年至2008年任华夏银行总行交易员。2008年1月加入嘉实基金管理有限公司, 历任交易部债券交易员、固定收益部基金经理助理。

**信诚沪深300分级基金**  
12月21日起售

**基金名称:** 信诚沪深300指数分级证券投资基金  
**基金管理人:** 信诚基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国建设银行股份有限公司  
**发售时间:** 2011年12月21日至2012年1月18日  
**基金经理:** 吴雅楠, 统计物理学博士, 历任加拿大 Greycanus, Boeckh & Associates 公司交易员/程序员、加拿大高明资产管理公司 (TD Asset Management) 副总裁高级投资经理。现任信诚基金管理有限公司投资管理部数量分析总监。

**长城久兆中小板300基金**  
12月19日起售

**基金名称:** 长城久兆中小板300指数分级证券投资基金  
**基金管理人:** 长城基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国建设银行股份有限公司  
**发售时间:** 2011年12月19日到2012年1月17日  
**基金经理:** 陈硕, 南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国马里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。具有7年证券从业经历。2004年1月至2008年2月就职于美国巴克莱资本公司, 从事全球公司债券及衍生品交易管理, 历任经理、副董事。2008年进入长城基金管理有限公司, 2008年4月至2009年5月任国际业务部高级研究员, 从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。自2009年5月至今任“久嘉证券投资基金”基金经理。

**工银瑞信睿智中证500**  
12月26日起售

**基金名称:** 工银瑞信睿智中证500指数分级证券投资基金  
**基金管理人:** 工银瑞信基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国银行股份有限公司  
**发售时间:** 2011年12月26日到2012年1月18日  
**基金经理:** 何江, 6年证券从业经验。先后在北京方速信融科技有限公司担任高级分析师, 金诚信用评估有限公司担任分析师。2005年加入工银瑞信, 曾任风险管理部投资风险管理业务主管。2011年5月25日至今担任工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金、工银瑞信深证红利ETF基金、工银瑞信深证红利ETF联接基金基金经理。

**第57期保本型个人产品**  
12月23日开始销售

**产品名称:** 2011年第57期保本型个人人民币理财产品 (61天) BB1182  
**发售银行:** 中国工商银行  
**收益类型:** 保本浮动型  
**预期年收益率:** 0%~5.1%  
**委托期:** 61天  
**销售日期:** 12月23日至12月27日  
**委托投资说明:** 委托起始金额为5万元, 委托递增单位为1000元, 计划发行量为80亿元。  
**投资标的:** 主要投资于符合监管机构要求的信托计划及其他资产或资产组合, 银行间债券市场发行的各类债券, 货币市场基金, 债券基金, 存款以及其他货币资金市场投资工具, 工商银行发行的其他理财产品。该期产品所投资的信托计划, 资产或资产组合均严格经过招商银行审批流程审批和筛选, 达到可投资标准, 所涉及的信贷资产五级分类均为正常类, 信托计划, 资产或资产组合所涉及借款人比照招商银行评级标准均在A-级(含)以上; 拟投资的其他债券信用评级均达到AA级(含)以上。  
**(陈墨)**

■理财主张 | Financial Advice |

# 2012年基金池: 更精选 更全球 更灵活

证券时报记者 方丽

2011年全年市场演绎了震荡行情, 各大类基金品种中, 唯有货币基金取得正收益。目前A股市场行至2200点附近, 机构普遍认为明年投资机会大于今年, 但整个2012年仍然面临较大的不确定性和风险, 投资基金难度不低。而投资者打理2012年基金池核心在于: 选基金更精心, 配置更全球化, 投资更灵活。

**全球化配置分散风险 另类QDII基金要关注**

今年市场遭遇“股债双杀”, 凸显出投资国内单一基金资产的风险, 合格境内机构投资者(QDII)基金也应该成为投资者理财篮子的“常备品”。

数据显示, 国内股票基金投资者亏损很大, 但诺安全球黄金基金取得超过10%的回报。2003年至2011年, 国内股票基金年化收益率约为16.9%, 但是年度收益波动率却高达62.98%。因此, 上海证券首席分析师代宏坤表示, 基金业绩大起大落, 与众多稳健投资者的需求并不匹配。虽然有的投资者持有10只以上的基金, 但是也并不很好地分散组合的风险, 这是国内新兴资本市场的特征所决定的。投向房地产、大宗商品、绝对收益等资产的另类QDII基金为投资者提供了进一步多元化配置资产的工具。国内投资者可在投资组合中纳入此类基金, 可进一步降低组合业绩的波动性。

今年国内QDII基金的发展更加多样化, 不少另类QDII出现, 例如诺安全球黄金、易方达黄金主题、博时抗通胀主题、华宝兴业标普油气、诺安油气能源等, 也有投资海外房地产信托产品(REITs)的QDII出现。这些基金的推出, 为国内投资者进行全球化各类型资产的多元化配置提供了工具。

国金证券基金研究中心梁奉和张剑辉同样表示看好大宗商品为投资标的的QDII产品。截至2011年12月12日, 国内以大宗商品为投资标的的QDII共有7只, 规模约

为55亿元人民币。大宗商品一般具备金融属性和商品属性, 其除使用价值外, 还具有国家战略储备价值, 所以其影响因素较为复杂。此外, 从对价格波动分析来看, 价格波动具有周期性。同时, 从对GSCI相关商品指数统计分析来看, 大宗商品具有高风险、高收益特点, 与国内A股市场走势相关性较低, 有利于投资者优化投资组合。

**偏股基金潜行狙击 精选个基最关键**

市场普遍预测, 2012年股市表现要好于2011年, 因此投资者不妨逐步增加权益类配置, 而精选基金最为关键。

华泰证券对于明年偏股基金投资并不悲观, 建议投资者上半年保持30%至60%的偏股基金仓位, 其余的配置于债券基金和货币基金, 积极的投资者可以利用分级基金、指数基金做波动操作。

好买基金研究中心分析师曾令华表示, 2012年一季度或迎来春季行情, 权益类资产迎来较好的建仓时机。而海通证券姜静也表示, 2012年股票和混合基金风险与机会并存, 整体市场处于估值较低的状态, 资金面相对于2011年会有所宽松。但是在经济寻底的过程中, 股票的下行风险加大, 政策的及时出台和力度对股票市场的提振是股混基金获得正收益的重要前提。

值得注意的是, 精选基金有标准。华泰证券选择偏股基金有三因素: 第一是基金本身的选股能力以及业绩的稳定性, 第二是基金公司整体的投研能力, 第三, 根据基金股票投资的行业分布。

在选择基金时, 基金经理的投资管理能力是重点。了解基金在不同市场的风格, 并结合未来市场分析作出最终选择只是重要的辅助手段。”姜静表示, 第一阶段市场筑底时, 周期和成长热点散乱, 应该以静制动优先选择各类市场表现灵活的绩优基金; 第二阶段当政策累积效应或经济先行指标回暖促使市场上涨时, 在绩优基金中优先选择中高仓位中小盘风格的基金; 第

三个阶段, 当经济预期回升甚至超预期时, 在绩优基金中选择高仓位偏周期风格的基金。此外, 特别悲观的情况下, 意外的黑天鹅出现, 经济复苏低于预期, 以防御为主。

**流动性最重要 货币基金不可少**

在复杂的经济环境下, 保持资产配置的重要性非常重要, 因此货币基金是个不可少的投资辅助工具。理财专家表示, 一方面, 持有货币基金保持充足流动性, 在市场见底的时候“游刃有余”, 可以随时申购指数型基金打好“波段战”; 另一方面, 投资者可以用货币基金和偏股型基金之间转换实行“高灵活性”配置。因此, 他建议投资者保持30%以上资产配置货币市场基金。

而且, 明年上半年货币基金整体收益不错。姜静表示, 对于货币市场基金而言, 明年上半年尤其是一季度的机会会高于下半年。货币供应上, 未来会有一波货币政策的放松, 流动

## 不妨降低收益预期

证券时报记者 方丽

2012年无论是国内, 还是国外宏观经济的运行将仍然呈现出复杂多变的形态, 面临较大的不确定性与风险。过往通过股市、楼市等某一大类资产价格的普涨而在短期内获得巨大收益的“好日子”难以再现, 投资理财进入精耕细作年代。投资者在进行2012年展望时, 不妨降低点收益率预期。

作为一个逐渐成熟的经济体, 中国经济正在从外延式规模快速增长, 转向内部结构调整优化。随着经济发展阶段的转变, 类似此前的房地产、A股市场、矿产一样, 通过某个重大领域的制度性变革或经济快速增长所产生的需求, 推动某一大类资产价格普涨, 进而为多数人带来短期内巨大超额收益的机会已很难再现。

而且, 从中短期的角度来看, 在2008年金融危机爆发之后, 尽管全



资料图

性呈现先紧后松的态势。证监会重新定义了“定期存款”, 明确规定了货币市场基金投资于有存款期限、但根据协议可提前支取且没有利息损失的银行存款, 不属于《关于货币市场基金投资银行存款有关问题的通知》第三条规定的“定期存款”, 因此突破

了之前“定期存款”的上限。一季度流动性没有很大的改善, 加上新规则的推出为货币基金带来了新机遇, 有望使得货币基金收益维持高位。

姜静表示, 2012年债券型基金的收益在宽松的政策环境下将会大幅提升, 获取正收益的确定性大大增强。

球各国都采用了空前的货币扩张政策, 令金融市场急剧动荡和经济快速下滑的势头得到有效遏制, 但实体经济快速复苏景象并未如期出现, 同时引发了严峻的通胀考验以及频现的政府债务危机等一系列负面效应。中国经济也面临着诸多不确定因素和风险, 预计经济增长进入减速期已是不可避免。在一系列不确定性风险之下, A股市场长期处于量价低迷状态。国内房地产市场也在调控不断加压之下, 投资属性逐渐淡化, 财富效应逐渐弱化。

基于上述经济环境的深刻变化, 投资者应该降低对未来投资理财收益率的预期。“赚快钱”时代已一去不复返, 如今更需要通过精耕细作实现所拥有财富的安全、保值、增值。因此, 在降低收益预期的基础上, 投资者还要注意2012年保持均衡资产配置。

启元财富董事长安景川表示,

投资者首先要注意配置的多样化。随着国内金融市场的不断发展, 理财工具不断增多, 也为资产配置的多元化提供了有利条件。以前人们在理财时基本只有股票、公募基金或房地产, 而近年来涌现出私募基金、信托、私募股权投资(PE)、黄金等更多类型的产品。对于不同类型的理财工具而言, 其所表现的风险收益特征与流动性特征均不一样, 更重要的是这些特征是根据经济、行业等要素不时发生变化的。所以建议在配置时应与时俱进, 以更好地在风险可控和适合自身流动性需求的前提下, 实现财富的稳定增长。

要精选具体投资标的。通过足够的有效信息, 对具体投资标的的所属市场的发展趋势, 以及具体标的的运作进行判断。”安景川表示, 通过配置+精选的手段, 才能实现总资产的安全、保值和增值。

## 如何巧防信用卡被盗刷

清风

眼下, 越来越多的消费者偏爱刷卡购物。其不仅操作简单, 而且免去了找零的麻烦, 可是信用卡在带给持卡人带来便利的同时, 也会附带不少风险。事实上, 随着信用卡普及度的提高, 有关信用卡被盗刷与复制的法律纠纷有增无减。那么, 持卡人该如何防范信用卡的风险问题呢?

第一招: 密码设置切勿太过简单。如今, 绝大多数信用卡都已经支持凭密码消费。按照银行的相关规定, 凭密码完成的消费视为持卡人本人交易, 但往往持卡人拿到卡片后就以自己的生日、身份证号

码、信用卡的卡号、六位相同或连续的数字作为密码。殊不知这样的密码虽然便于记忆, 但是也同样容易被破译。密码形同虚设, 给不法分子有机可乘。

第二招: 卡片丢失后要及时挂失。如今人们的钱包被身份证、信用卡、现金和名片等塞得越来越满, 如果钱包丢失无疑给个人资料信息、信用卡的资金安全带来巨大的安全隐患。因此, 在卡片遗失后, 持卡人应当立即与银行进行联系, 申请信用卡挂失。卡片挂失生效后, 全部盗刷责任全部由银行承担。

第三招: 选择商户很重要。在购物消费时, 持卡人除了要商品

精挑细选外, 还要注意对商户的甄别与选择。尽量不要到一些不规范、不熟悉、社会治安环境恶劣和非法套现的商户去刷卡。这些地方往往鱼龙混杂, 一些商户可能会为了蝇头小利与犯罪分子勾结。在您刷卡购物时, 除了为想做正常的消费交易外, 还通过专用仪器窃取信用卡的磁条信息, “克隆”信用卡后盗刷冒用。因此, 在持卡消费的过程中, 尽量不要让您的信用卡离开您的视线。

第四招: 巧用信用卡保障安全。为了最大限度地保护持卡人的用卡安全, 各家银行都纷纷推出了一些安全保障服务。例如, 有的银行为信用卡持卡人提供了包含签名/密码的选择、短信消费提醒、24小时异常消费

监测”服务、消费明细E-mail告知, 以及失卡万全保障等信用卡“五重安全保障”。银行的这一做法力求保证持卡人从拿到卡片到开卡、用卡的整个过程更趋完善, 轻松享受信用卡作为新型理财支付工具所带来的方便、快捷。因此, 建议持卡人对这些服务予以充分了解。

第五招: 使用ATM自动取款机要留意。在防范信用卡遭复制方面, 建议持卡人首先要保护好账户信息与密码, 尤其在使用ATM机进行存取款时, 更要注意ATM机周围是否设有多余装置, 并留意插卡口是否有改装的痕迹。倘若发现ATM机有被持卡人提供了包含签名/密码的选择、短信消费提醒、24小时异常消费

与此同时, 当看到ATM机外部张贴要求持卡人提供密码和账户信息的“ATM故障”, 或“ATM升级”等紧急通知, 更不可轻信。因为银行发出的通知一般只会通过ATM电子显示屏传达给持卡人。一旦遇到在ATM机外部张贴通知的情况, 要第一时间与发卡行联系, 并进行信息核实。此外, 如果在使用ATM机的过程中遇到吞卡、现金提取失败, 持卡人可在原地拨打ATM屏幕上显示的服务电话或直接拨打客户服务热线进行求助, 务必要在交易结束后确定已取回卡片, 并退出交易系统后方可离开。  
**(作者单位: 湖南省株洲市招商银行)**

■闲话理财 | Street Talk |

## 私募披露业绩为啥“扬好抑差”

证券时报记者 陈楚

作为证券市场颇为神秘的一个群体, 私募基金在股票操作手法上向来给人彪悍、来无影去无踪的印象。不过, 这几年私募基金通过信托渠道发行产品, “阳光化”之后不仅规模大幅增加, 影响力见长, 业绩披露也日益公开化, 客户也更容易通过公开的业绩披露去甄选好的私募基金。遗憾的是, 在这波阳光化的潮流中, 少部分私募居然“物好抑差”: 业绩做得好的时候巴不得天天披露, 业绩做得不好的时

候则羞于见人, 恨不得一年到头躲在“暗室”里。

私募排排网的数据显示, 今年以来, 取得正收益的阳光私募基金仅30只左右, 占比仅3%。大市不好, 私募基金也不是神。何况相比号称“专家理财、风险控制能手”的公募基金, 私募基金还是有不少可圈可点之处的。可仔细一观察, 发觉不少私募产品已经连续好几个个月没有披露净值信息了。

在这些连续几个月未披露业绩信息的私募产品中, 部分私募产品上半年业绩不错, 无奈下半年跟不

上市场节奏, 或者误判了行情, 净值连连下挫, 不仅原有的正收益成果丧失殆尽, 排名也一下子落到了同类型产品的后面。相比业绩好时私募基金公司的自豪和宣传阵势, 眼下私募基金不仅“哑口无言”, 甚至还故意拖延披露产品业绩信息。一些私募产品业绩最新更新的时间居然在今年四五月份, 如此长达逾半年之久不告知客户最新的投资业绩, 显然, 很重要的一个原因, 就是因为业绩做得相当差。一旦披露, 害怕客户赎回或者公司形象受损。

丑媳妇总要见公婆。部分私募基

金对于业绩做得差如此遮遮掩掩, 着实有欺骗客户之嫌。既然是通过信托渠道发行的阳光私募基金, 在业绩披露上就有“阳光化”的义务, 尤其是对客户而言。私募基金阳光化, 不仅让这个行业走上正规化的轨道, 也会让更多的投资者了解私募基金, 甚至成为私募基金的客户。规范运作、遵守相关契约, 毫无疑问应该成为私募基金对于自身最起码的要求。

在资本市场上, 再“神通广大”的私募基金管理人, 也不可能做到业绩永远领先, 尤其是在不同的时间段。某一时段业绩做差了, 只要不是

团队投研水平下降, 或者人员变更, 相信风险承受能力较强的净净值客户完全可以理解, 毕竟很多客户还是会从比较长的时间来衡量某一家私募基金的投资能力。但部分私募基金在业绩披露上如此这般“物好抑差”, 实在是自毁长城, 自己损失了诚信。

一家令人尊敬的私募基金, 应该是一流的资产管理水平, 坚守自己的投资理念。长期业绩突出, 短期业绩无论好与坏, 都向客户公开透明, 诚实守信。对于部分在业绩披露上“物好抑差”的私募基金, 高净值客户也许立刻用脚投票。