

■ 点击理财品 | Big Sale |

融通四季添利债基 1月16日起售

基金名称: 融通四季添利债券型证券投资基金
基金管理人: 融通基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 1月16日至2月24日
基金经理: 双基金经理。乔羽夫, 9年证券从业经验。经济学硕士, 2000年9月至2001年10月, 就职于深圳远永盛投资有限责任公司, 从事证券交易工作; 2004年9月至今, 就职于融通基金, 先后从事债券交易、债券研究以及债券投资等工作, 历任融通债券基金和融通易支付货币基金基金经理, 现任融通债券基金基金经理。蔡奕奕, 6年证券从业经验, 管理科学硕士, 2006年3月至2006年11月, 就职于万家基金, 担任交易员职务, 从事股票债券交易工作; 2006年12月至2008年8月, 就职于银河基金, 担任交易员职务, 从事债券交易工作; 2008年9月至今, 就职于融通基金, 历任交易员、行业研究员职务。现任融通易支付货币基金基金经理。

国联安信心增长定期开放债基1月11日起售

基金名称: 国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金
基金管理人: 国联安基金管理有限公司
基金托管人: 中信银行
发售时间: 1月11日至2月17日
基金经理: 邹新进, 硕士。2007年7月加入国联安基金管理有限公司, 历任高级研究员、基金经理助理; 现担任研究部副总监, 2010年3月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理。

泰信保本混合型基金 1月9日起售

基金名称: 泰信保本混合型证券投资基金
基金管理人: 泰信基金管理有限公司
基金托管人: 中信银行
发售时间: 1月9日至2月17日
基金经理: 董山青, 香港大学工商管理硕士, 特许金融分析师(CFA), 证券从业经历7年。曾就职于中国银行上海分行。自2009年5月26日起担任泰信优势增长基金经理助理, 现同时担任研究总监助理。

“电子银行理财夜市” 742号1月20日发售

产品名称: 2012年“金葵花”电子银行理财夜市—招银进宝之点贷成金742号理财计划 101622
发售银行: 招商银行
收益类型: 非保本浮动型
预期年收益率: 0-5.5%
销售日期: 1月20日
委托资金说明: 委托起始金额为10万元, 委托递增单位为1万元, 规模上限10亿元人民币。
费用说明: 托管费率0.02%/年, 销售费率0.25%/年。
投资标的: 投资于AA级(含)以上信用评级高, 流动性好的银行间市场流通债券, 信托计划, 银行存款等其他金融资产。投资比例区间: 债券资产、银行存款30%至100%, 其他资产不高于70%。银行有权根据市场情况, 在不损害投资者利益的前提下且根据约定提前公告的情况下, 对理财计划的投资范围, 投资品种和投资比例进行调整。

“工银财富”第2期(160天) 1月13日起售

产品名称: 2012年“工银财富”第2期专属资产组合投资型人民币理财产品(160天)CFXT2008
发售银行: 中国工商银行
收益类型: 非保本浮动型
预期年收益率: 0-5.3%
销售日期: 1月23日至1月18日
委托资金说明: 委托起始金额为5万元, 委托递增单位为1000元, 计划发行量50亿。
费用说明: 托管费率0.02%/年, 销售费率0.4%/年。
投资标的: 主要投资于银行间债券市场发行的各类债券, 货币市场基金, 债券基金, 存款等货币市场投资工具以及符合监管机构要求的债权类资产, 权益类资产, 其他资产或资产组合。 (陈墨)

■ 理财主张 | Financial Advice |

年终奖三大出口 投资储蓄消费各有门道

证券时报记者 方丽

岁末年终, 普通人最期待的不是热闹的年夜饭和轻松假期, 而是年终奖。一年到头, 年终奖是用心血和智慧换取的物质肯定, 是多还是少, 都是未来家庭幸福生活的重要财富来源。不过, 年终奖到手后该如何处置也有很大技巧, 是投资、储蓄, 还是消费? 各种选择背后都有学问。不过, 龙年打理起年终奖来, 稳健布局是王道。

“投”—— 闲钱不妨买点指数基金

从过往历史看, 绝大多数投资者选择将年终奖存起来, 其实存钱也有技巧, 主要思路是保值增值。理财专家表示, 年终奖的打理应稳健布局, 并遵循安全第一、收益第二的原则合理规划。

首先, 年终奖要成为家庭备用金的一部分, 理财专家建议家庭备用金最好一半投资于货币基金, 一半为银行活期存款; 其次, 对于需要“存”起来的年终奖部分, 投资银行固定收益类理财产品要好于直接存定期。现在各家银行都会发一些期限不等的人民币理财产品。这类产品主要以保本型和浮动收益型产品为主, 普遍比较稳健, 风险也较小, 预期收益比同期定期存款收益高出不少。此外, 保本基金、债券基金也是不错的选择。理财专家表示, 对于需要存钱买房子的家庭来说, 年终奖更是一笔重要的来源。这笔钱最好做固定收益投资, 不可冒太大风险。其实, 黄金是最具有抵御通胀的特性的投资品种。伴随着欧美各国的信用和债务危机, 因此黄金仍是年终奖较为可行的投资品种, 投资实物金条, 以长期保值增值为投资目的。

此外, 投资者的年龄就对应其个人资产中应该配置稳健型产品的比重。对一个30岁的年轻人, 个人资产配置中, 高风险产品的比重可以达到七成, 但也应该保留30%的稳健型产品, 如储蓄、债券、债券型基金等; 一名70岁的退休者, 要

金或者混合型基金, 而二季度之后可适度加仓权益类产品, 考虑购买点股票、偏股基金等。

此外, 投资者还需要根据年终奖多少来进行投资: 若是1万元上下可选择固定收益类产品; 2至5万元年终奖可以投资黄金; 5万元以上, 不妨选择偏股型基金, 能作为一个长期投资品种; 而年终奖若在10万至50万元, 可将1/3资产配置股票, 或者私募股权基金(PE)。

“存”—— 稳健布局是王道

从过往历史看, 绝大多数投资者选择将年终奖存起来, 其实存钱也有技巧, 主要思路是保值增值。理财专家表示, 年终奖的打理应稳健布局, 并遵循安全第一、收益第二的原则合理规划。

首先, 年终奖要成为家庭备用金的一部分, 理财专家建议家庭备用金最好一半投资于货币基金, 一半为银行活期存款; 其次, 对于需要“存”起来的年终奖部分, 投资银行固定收益类理财产品要好于直接存定期。现在各家银行都会发一些期限不等的人民币理财产品。这类产品主要以保本型和浮动收益型产品为主, 普遍比较稳健, 风险也较小, 预期收益比同期定期存款收益高出不少。此外, 保本基金、债券基金也是不错的选择。理财专家表示, 对于需要存钱买房子的家庭来说, 年终奖更是一笔重要的来源。这笔钱最好做固定收益投资, 不可冒太大风险。其实, 黄金是最具有抵御通胀的特性的投资品种。伴随着欧美各国的信用和债务危机, 因此黄金仍是年终奖较为可行的投资品种, 投资实物金条, 以长期保值增值为投资目的。

此外, 投资者的年龄就对应其个人资产中应该配置稳健型产品的比重。对一个30岁的年轻人, 个人资产配置中, 高风险产品的比重可以达到七成, 但也应该保留30%的稳健型产品, 如储蓄、债券、债券型基金等; 一名70岁的退休者, 要

的是稳定、平安。合理的资产配置中, 高风险产品投资不超过三成, 70%以上的钱应该投资于低风险的稳健品种。

“花”—— 借消费增值

年终奖拿到手, 肯定有一部分用于消费。不过, 也要注意别把年终奖挥霍一空, 最好能借消费增值。

首先, 最好需要花费的项目和费用列一个清单, 同时也可以趁着新年发年终奖的时期, 确立新一年的理财目标, 做出今年的财富规划。理财专家还提醒, 过年开销很大, 花掉年终奖之前需要先预留过年的开支, 比如春节的父母孝敬金、红包、送礼、年货、聚会、旅游等费用。

其次, 做好家庭保障也很重要, 这也是一个重要花费。理财专家认为可用10%左右的家庭资产购买一类储蓄保障两相宜的产品。职场新人王小姐就表示, 她计划用3000元至5000元年终奖购买一份中长期的重大疾病保险计划。若不幸患重疾, 可有应急资金, 而健康满期则可以获得高额的满期金, 能建立一个自己的“小金库”。据悉, 目前市面上的主打险种也不外乎健康险与养老险两类。投资者



考虑购买时, 保障范围、缴费期限、免除责任、必须了解清楚, 而且需要多方对比, 不要轻易相信保险推销员。最后, 提前还贷也是一种“消费”, 还能省下不少利息。2011年, 央行三次上调商业贷款利率, 商业按揭贷款利率从6.4%上涨到7.05%, 从今年1月份开始执行。银行理财师表示, 目前房贷年利率比几乎所有的理财产品收益都高, 通过清偿一部分较高利率的信贷或消费型贷款, 可减轻之后的利息负担。不过, 如果享受的

是7折利率优惠, 1月起优惠后的贷款利率为4.935%, 这一利率比5年期定期存款利率还低, 提前还款意义不大。而且, 如果如果房贷时间超过5年, 即便利率提高, 提前还贷也不能节省太多的利息。另外, 选择缩短贷款年限的提前还贷方式更为划算。值得注意的是, 消费时不要被打折所诱惑, 冲动消费。消费者在购物前, 最好制定一份消费计划, 买到自己真正想要的新年礼物, 当成对自己的年终奖奖励。

“红包”成孩子财商教育第一步

证券时报记者 方丽

恭喜发财, 红包拿来。每年春节, 孩子们都能收到很多压岁钱。随着现代人财富意识逐渐觉醒和增强, 压岁钱不妨成为孩子财商教育的第一步。

首先, 家长不妨利用压岁钱, 给孩子开设一个儿童理财账户, 定期让孩子看到自己储蓄账户的金额。同时, 给他制定一些小计划, 让他体会到成就感和储蓄的收益。而且, 还可以不断地设置一些“小恩小惠”奖励, 让孩子养成节俭并有计划的消费习惯, 学会储蓄。储蓄账户, 可以算

是激发孩子们理财兴趣的第一步。

其次, 家长也可以选择一些具有长期成长性的优质蓝筹股作为“红包”送给孩子, 开启孩子的财智教育。与此同时, 股票作为一种新型红包, 还能够早早地让孩子明白父母挣钱的不易, 也让他们懂得除了工资以外, 还可以投资股票让财富增值。这对于培养孩子的理财意识, 并为孩子将来成年后的生活所需积累一笔财富, 都有极大的好处。

最后, 一些家长选择将孩子的压岁钱存在一个特定的银行卡中, 并与定投账户绑定, 每月扣除, 为孩子“定投”基金。“压岁定投”可以培

养孩子良好的理财习惯, 一旦孩子需要花钱, 也可以从银行卡中取出, 操作也简便。而且, 家长还可以利用压岁钱制订不同的理财方案, 让孩子学习财商、提高财商, 基金定投也是培养孩子理财习惯的良好平台。

理财专家指出, 现在父母重视孩子的教育多数是重视智商、情商的培养, 而忽视财商培养。在这样的培养模式下, 孩子很有可能变成“高智商的穷人”。作为父母, 可以在为孩子打理年终奖的过程, 给孩子讲解相关的财富知识, 逐步的积累有助于帮助孩子渐渐熟悉“投资”的概念, 成为培养孩子财商的第一步。

■ 察颜观色 | Opinion |

雨中遐思: 主力大哥

证券时报记者 颜金成

原始人看到刮风下雨, 感到费解, 于是信奉神灵。这和股市里大家相信主力的存在颇为相似。前几天, 市场跌得人们心情很差, 笔者关注的一个博客点击上亿的“专家”去年年初就开始看多市场, 说市场去年有大行情。一年过去了, 这位兄台预期的大行情仍然没有出现。于是, 他的博客开始怀疑: 有人在故意做空市场。这位专家所说的“有人”, 显然是一个力量强大足以支配市场的主力。市场发展初期, 规模小、龙蛇混杂, 的确不能排除有所谓的主力存

在。但在今天, 还有人能控制整个市场吗? 两市的日成交以千亿计, 市值以万亿元计, 任何大资金都只能顺从市场, 就好像我们不能在雨中纵火一样。如果谁胆敢在金融危机中做多, 结局当然是短期控制了市场, 长期就是自己被市场所控制, 寸步难行。

话虽如此, 但一些市场人士及大众投资者常常有这种感觉: 市场似乎在愚弄散户, 追高就被套, 斩仓就见底, 仿佛有股神秘的力量在玩弄自己。主力二字, 深入人心。

常常听到市场人士说: 市场大跌后, 主力建仓, 之后反复洗盘震仓、拉升。笔者则倾向于从市场心理的角度来看待这种筑底的现象。

市场在长期下跌后, 下跌动能趋弱, 而上涨力量增强, 于是大幅反弹, 但下跌的阴影仍然挥之不去, 于是上涨很快招致空方反击。如此反复, 在漫长的下跌中, 总有一天, 看空的力量消耗殆尽, 向上的力量占据主流。这个时候, 市场不可避免地迎来自救。越是这种时候, 看空的力量被消耗得越彻底; 越是如此, 此后的上涨也将更波澜壮阔。如此, 也就很容易理解, 大部分投资者会在市场迎来自救之前离场。市场的转折点本就是要超越大多数人的承受极限而产生, 否则, 市场仍然跌得不够彻底。既然市

场的转折往往超越我们的极限, 那么也就容易理解了, 市场总是出乎我们的意料, 好像故意在玩弄我们一样。这样的观点, 在中短期同样适用。市场仿佛存在主力的奇特性, 除了在大涨大跌时超越极限外, 还体现在图形的神奇上。市场往往在重要均线附近企稳, 或者往往跟随某个图形走, 以至于很多投资者会认为: 主力在该位置护盘、画图。

股票市场的图形往往具备一种自我求证的能力。当很多人认为某一个点位存在支撑的时候, 这个点位的支撑会真的产生。如果一个投资品种连续在某一均线位置获得支撑, 那么其后持续获得支撑的可能也比较大。因

为, 投资者已经达成了一致。但这种规律的图形不会永远规律下去, 于是有人惊呼, 你看主力设计了个陷阱, 画出了一个有规律的图形, 让你进去, 一进去, 就完蛋! 实际上, 当大多数人都知道某一投资秘密的时候, 这个秘密便不再是秘密了。这就好像, 很多人都站在了一条可以快速通往陆地的小船, 结果就是, 船会沉掉。写完这篇文章, 窗外下起了雨。雨前, 城市是如此的平静。我们并不知道, 在天空的某个高度, 无数的水蒸气在凝结、聚集, 但终结有一刻, 暴风骤雨、瓢泼而下。一切都不可能, 非神所为。

■ 闲话理财 | Street Talk |

“高管股神”到底有多神?

证券时报记者 陈楚

在股市凄凄惨惨戚戚的苦雨之中, 无数的散户亏损累累。但再怎么差的行情, 还是有“股神”诞生的! 这个“股神”, 不是公募, 不是私募, 也不是资深股民, 而是上市公司的高管。近日, 一家医药类的上市公司高管, 就在自家公司的股票操作上“精准狠”了一把。让人啧啧称奇的是, 在这只医药类上市公司股票本周首次涨停前一小时, 该公司两高管斥资105.6万元闪电买股, 4天时间账面浮盈近50万元! 如此精准如股神的操作技法, 背后是否另有隐

情? 值得关注的是, 就在股价异动之前, 上述医药股2010年向特定对象所发行的9975.06万股限售股恰好于今年1月4日解禁, 这期间到底有什么“玄机”? 尚待相关方面顺藤摸瓜, 找到答案。中小投资者当然希望“高管股神”此次买入行为是清清白白的, 否则, 大家对A股的信心将又一次受到打击。

上市公司高管及其相关利益方在股市上的“神奇”表现, 其实由来已久。从太太炒股团到儿童股神, 从高管们“内人不知情”到“尚无披露而未披露信息”等五花八门的说辞, 最终都不能让公众释怀, 因为理由是那么不堪一击和

漏洞百出。一些上市公司高管买卖股票往往能真正实现“低买高卖”, 对股票买卖点如此精准把握, 连那些在股市浸淫10几、20年的老股民, 恐怕也只能自叹不如。曾经有一家地产类上市公司的董事长, 于2007年3月7日和3月9日分别增持自家公司股票5.01万股和2.16万股。而该股在3月7日至3月15日短短7个交易日中, 就于9日、12日、14日和15日4次达到涨停板的位置。就在这一段公司股价迭创新高期间, 该公司恰于3月12日推出了每10股转增10股派1元的高送派方案。

证券市场的“高管股神”江山代有才人出, 绵绵不绝, 如今又有上述

医药类上市公司“高管股神”横空出世, 看来, 在有利可图的驱使下, 如果相关制度不完善, 类似的“高管股神”还会层出不穷。如果巴菲特、格雷厄姆等投资大师生在中国, 不知作何感想?

上市公司的高管买卖自家股票, 如果是出于看好公司内在发展前景而出手, 倒是值得褒扬一番。如果A股市场上市公司的高管们真正基于价值投资不断掀起一波波增持潮, 且以长期持有股票进行价值投资为目的, 不啻为中小投资者之福。我们的A股市场, 也不至于波动幅度如此之大。遗憾的是, 这些上市公司的高管们买卖自家股票, 点位和时机把握的

火候如此“恰到好处”, 不得不让人以“最坏的眼光”来看人看事。某些高管作为“证券交易内幕信息知情人”, 不排除他们是利用信息优势为己大谋私利或与相关利益方联手抬高股价, 然后在高位把筹码交给广大散户, 自己则大获其利后溜之大吉。如此“高管股神”, 不仅配不上企业家的称号, 更是证券市场的害群之马。这样的害群之马不清除, A股市场就很难给广大中小投资者一个公开、公平、公正的市场环境。“高管股神”的“神”, 缘由在于股票市场相关制度建设还存在漏洞。打击此类猖獗行径, 加大他们的违法违规成本, 尤有必要。