

■点击理财产品 | Big Sale |

### 上投摩根分红添利债券基金 5月14日起售

**基金名称:** 上投摩根分红添利债券型证券投资基金  
**基金管理人:** 上投摩根基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中国银行  
**发售日期:** 5月14日至6月15日  
**基金经理:** 赵峰, 毕业于上海财经大学金融学专业, 硕士学位, 自2003年4月至2006年5月在申银万国证券研究所担任研究员负责债券研究方面的工作。自2006年6月至2011年3月在富国基金担任投资经理负责债券投资方面的工作。2011年4月起加入上投摩根基金, 担任固定收益部总监助理, 主要负责固定收益产品研究方面的工作。自2011年9月8日起担任上投摩根强化回报债券型证券投资基金基金经理。

### 安信策略精选灵活配置基金 5月21日起售

**基金名称:** 安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金  
**基金管理人:** 安信基金管理有限责任公司  
**基金托管人:** 建设银行  
**发售日期:** 5月21日至6月15日  
**基金经理:** 陈振宇, 经济学硕士。历任大鹏证券证券投资部经理、资产管理部总经理, 招商证券福民路证券营业部总经理, 安信证券资产管理部副总经理(主持工作)、证券投资部副总经理(主持工作)。现任安信基金基金投资部总经理。  
**投资范围:** 该基金股票投资占基金资产的比例为30%至80%, 权证投资占基金资产净值的比例为0至3%, 债券及其他金融工具投资占基金资产的比例为20%至70%。其中, 现金或者到期日在一年以内的政府债券合计比例不低于基金资产净值的5%。

### 工银瑞信纯债定期开放债基 5月21日起售

**基金名称:** 工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金  
**基金管理人:** 工银瑞信基金管理有限公司  
**基金托管人:** 交通银行  
**发售日期:** 5月21日至6月15日  
**基金经理:** 杜海涛, 15年证券从业经验; 先后在宝盈基金担任基金经理助理, 招商基金担任招商现金增值基金基金经理。2006年加入工银瑞信, 现任固定收益部总监。2006年9月21日至2011年4月21日, 担任工银货币市场基金基金经理。2007年5月11日至今, 担任工银增强收益债券型证券投资基金基金经理。2010年8月16日至2012年1月10日, 担任工银双利债券型证券投资基金基金经理。2011年8月10日至今, 担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理。

### 农银汇理信用添利债券基金 5月21日起售

**基金名称:** 农银汇理信用添利债券型证券投资基金  
**基金管理人:** 农银汇理基金管理有限公司  
**基金托管人:** 中信银行  
**发售日期:** 5月21日至6月15日  
**基金经理:** 吴江, 具有6年证券业从业经历, 复旦大学财政学硕士。曾担任兴业银行上海分行资金运营中心债券交易员、账户经理。现任农银汇理货币市场基金基金经理。  
**投资范围:** 该基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%, 其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。该基金的信用债类资产包括金融债、公司债、企业债、可转换公司债券(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%至3%, 持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

### 银华中小盘精选股票基金 5月24日起售

**基金名称:** 银华中小盘精选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:** 工商银行  
**发售日期:** 5月24日至6月20日  
**基金经理:** 金斌, 硕士。曾在国泰君安从事行业研究工作。2004年8月加盟银华基金。自2009年2月18日起担任银华优势企业基金基金经理。廖平, 经济学硕士。2001年5月加盟银华基金, 自2011年5月11日起担任银华优势企业证券投资基金基金经理。  
**(陈墨)**

■理财主张 | Financial Advice |

# 投资今天收获明天 多层次布局儿童理财

证券时报记者 方丽

“六一”国际儿童节将至, 儿童理财受到市场关注。如何利用现有常见的儿童理财方式, 让孩子树立起正确的理财观, 又为孩子未来的生活、教育积累财富, 成为不少投资者关心的问题。理财专家介绍, 儿童理财应从理财思路、理财方法、儿童保险三方面进行重点攻关。

### 三大理财渠道全攻略

常见的儿童理财渠道主要是儿童储蓄账户、亲子型基金定投和理财教育储蓄, 三者各有优势。儿童储蓄账户应该是孩子理财的起点。目前关于少儿理财最多的产品是各类的儿童储蓄账户, 未满16周岁的未成年人基本都可以在银行里开设自己的个人账户。不过, 对于这些账户来说, 目前主要的功能还是储蓄。因此, 父母为孩子开设儿童储蓄账户, 更多是为了孩子能将平时节约的零用钱储蓄起来, 培养孩子的理财观念。不过, 有的家庭以孩子名义开设银行账户, 根据孩子的年龄、家庭财务状况等因素, 制定理财方案, 分阶段

存入银行。

亲子基金定投可以说是“最佳”儿童理财教育方式。“六一”儿童节里父母可以送给小朋友一份基金, 并为孩子开立基金定投账户, 这不仅能促使他们养成理财的理念, 同时也可以在宝宝成长过程中随时获得所需要的收益。测算显示, 假定父母从孩子1岁开始, 每月节约500元进行基金定投, 一直坚持到孩子18岁时停止扣款。以美国标准普尔指数1948年12月31日至1966年12月30日历时18年的实际收益率测算, 基金定投账户会积累23.67万元的资产。这笔资产对于孩子的升学、创业, 都可以起到至关重要的支撑作用。

教育储蓄也是一种儿童理财方式。不少银行都对在校的小学四年级(含)以上学生, 开办教育储蓄业务, 教育储蓄具有利率优惠和免征利息税的“双重优惠”。参加教育储蓄的储户还在同等条件下, 优先得到助学贷款, 因而受到欢迎。据悉, 教育储蓄存期有1年、3年和6年共三档次。一般6年期教育储蓄适合小学四年级以上的学生; 3年期教育储蓄适合初中以上的学生; 1年期教育储蓄则适合高

二以上学生开户。

此外, 目前不少银行都针对儿童开发了一些理财产品, 教会孩子从小利用金融理财产品, 灵活运用资金, 学会“钱生钱”。

### 四渠道培养理财习惯

有资料表明, 中国的孩子是零花钱最多的, 平均每人每月可达60元左右。而建立正确健康的金钱观将帮助孩子了解财富的意义与价值。正确的理财教育, 不仅能教会孩子良好的金钱观念, 懂得一些基础的理财方法来管理金钱。

首先, 最好训练孩子自己储蓄的习惯。比如, 当孩子想买自己心仪已久的一个贵重物品时, 父母最好教育孩子把零花钱储存, 让孩子体验“积少成多”的乐趣, 还可以让孩子体会到“选择性消费”的意义。

其次, 培养孩子正确的消费观非常重要。比如, 让孩子通过自己的努力买自己想要的东西, 并学会慎重地货比三

家, 改掉冲动购物的坏习惯。理财专家建议, 最好让孩子设立一个账本, 让孩子看看自己消费是否不合理。

第三, 适度积累“生钱”经验, 教给孩子一些如零存整取等理财技巧。当孩子达到一定年龄, 让孩子接触一些投资类的模拟游戏或直接投资, 让他们对投资开始有第一手经验。而且, 儿童理财可孩子和父母同时进行, 父母每月给孩子一定数额的金钱, 根据孩子的年龄, 引导孩子进行理财实践, 年龄较小的孩子可尝试储蓄, 年龄较大的孩子可尝试购买基金、黄金等。

第四, 目前不少孩子有大手大脚的习惯, 必要的时候, 父母也可以让孩子多了解下家庭的支出。他们会更加了解家庭如何运转, 在支出前就会进行主动思考。

### 合理搭配“少儿险”

一份全面的少儿保障计划, 应该完整覆盖保障到孩子们日常生活中主

要存在的三大类风险: 意外伤害风险、健康风险和教育风险。理财专家建议, 为孩子选择保险时要遵循“先保障、后投资”的投保顺序。

目前儿童保险主要有四大主流险种: 儿童意外险、儿童健康医疗险、儿童教育储蓄险、儿童投资理财险。理财专家表示, 购买儿童保险要遵守“先近后远, 先急后缓”的原则。为孩子购买保险的顺序应当是: 意外险、医疗险、少儿重大疾病保险。在这些保险都齐全的基础之上, 再考虑购买教育金保险。保险期限不宜太长, 保险应集中在孩子未成年前。在他长大后成人后, 可选择合适的险种为自己投保。

一般情况下, 缴费方式越灵活越好, 避免因家庭经济状况的变化导致无法按期缴纳保费。而且, 通常一个家庭的总体保费支出应占家庭收入的15%-20%比较适当, 而孩子的保费支出为总保费的10%-20%比较适合。

## 财商教育从儿童抓起

孩子越早接触钱, 学会了理财, 长大后也就越会赚钱, 因此孩子财商教育要赶早。

西方教育专家认为, 儿童应从3岁开始就有经济意识。3岁开始辨认钱币, 认识币值。4岁学会用钱买简单的用品。5岁弄明白钱是劳动得到的报酬, 并正确进行钱货交换活动。6岁能数较大数目的钱, 开始学习攒钱, 培养“自己的钱”意识。7岁能观看商品价格标签, 并和自己的钱比较, 确认自己有无购买能力。8岁懂得在银行开户存钱, 并想办法自己挣零花钱。9岁可制定自己的用钱计划, 能和商店讨价还价, 学会买卖交易。10岁懂得节约零钱。11岁学习评价商业广告, 从中发现价廉物美

的商品, 并有打折、优惠的概念。12岁懂得珍惜钱, 知道来之不易, 有节约观念。12岁以后, 则完全可以参与成人社会的商业活动和理财、交易等活动。

这段经典的西方儿童理财规划已引起了许多中国父母的注意。理财专家表示, 让孩子在接受理财教育的过程中, 正确对待金钱, 运用金钱, 学会价值判断和提高道德尺度, 从而为其长大后独立理财和开拓一番事业打下较好的基础。正因为如此, 在国外, 很多父母信奉: 给孩子最好的财富就是教他如何理财。在美国、英国、日本和巴西等一些国家, 对孩子的理财教育是学校、家庭和社会三管齐下, 理财教

育已列入了中小学的必修课, 孩子从小学起就可以进行理财实践。

实际上, 父母对孩子的财商教育有三大步: 首先让孩子树立正确理财观, 正确健康的金钱观将使孩子了解人生的意义与价值, 进而享受并开创人生; 其次, 让孩子学会“钱成钱”——将零花钱系统运用, 是教会孩子理财的重要一步; 最后, 让孩子学会“钱生钱”。

值得注意的是, 在培养孩子花钱的基础上, 一定要让孩子懂得信用概念。信用教育必须从遵守生活中的小约定开始, 无论如何都要遵守约定, 培养孩子诚信守信的习惯, 要让孩子理解, 如果失去信用等于一无所有。  
**(方丽)**

■察颜观色 | Yan Jincheng's Column |

## 华尔街的旧故事: 概念炒作不止

证券时报记者 颜金成

这段时间, 最无厘头的概念炒作或许要算林业公司的炒作了。事情大概是: 一些林业公司所拥有的林地被盗采稀土。也就是说, 这些公司跟市场热点稀土沾边。但实际上, 这些公司的公告里清楚地说明, 公司没有开采权, 资源归国有。即便如此, 二级市场还是疯狂上涨。于是乎, 价值投资者大喊费解。

类似的概念炒作在国内证券屡见不鲜: 天气干了就炒抗旱; 天下大雪又炒融雪剂。看上去都有那么点逻辑, 但最终都落实不到公司业绩上来。对于这样的疯狂炒作, 监管层也

一直保持高压, 呼吁投资者要理性, 但市场炒作似乎没有低头。

“华尔街没有新鲜事”这算得上是一句谚语了。

华尔街没有新鲜事是有原因的, 那就是人性永不改。人性主宰了市场, 市场起落总隐藏着人性中经久不灭的特质。如果从这个角度来看国内市场经久不息的概念炒作, 或许就能够理解了。概念炒作背后隐藏的人性的东西, 或许是投资者群体中, 有那么一群喜欢概念炒作的投资者。这种投资者的结构造就了概念炒作的长期存在。

经常听到身边的投资者说起这样的思路: 快要到冬天了, 是不

是该炒煤炭股了?”, “长假要来了, 是不是旅游股有机会了?”, 至于抗旱的, 就更简单了, “干旱得那么厉害, 那些搞节水灌溉的公司肯定得涨!”

你会发现, 市场上存在着一大批这样的投资者, 以散户为主。他们对市场了解分析不深入, 不从上市公司利润去考虑。对于股价涨跌, 他们常常喜欢以简单逻辑去思考。而这些逻辑只要稍加分析, 就会发现难以立足。比如, 长假来了与旅游公司业绩提升实际上没有必然联系。长假年年有, 谁都知道。如果股价上涨逻辑这么简单, 那券商研究所也不必招聘北大的毕业生了。

概念炒作往往是不靠谱的, 但市

场往往却是那么无厘头的上涨。概念炒作背后, 实际上是投资者预期一致的结果。人们经常用选美与选股作比较, 实际上确实有些相似。如果很大一批人都投了一个女孩的票, 即使你坚定认为她不好看, 她也确实当选了, 就好像股票的确上涨了一样。

人们把国内证券市场的投资者分为几类: 机构、散户、游资等。机构的从业人员多为名校毕业的金融, 专注于公司基本面研究, 贴近经济, 基本是很厌恶概念炒作这种事的; 散户游资中, 一大批投资者学历不那么高, 即使有高学历很多投资者, 其投资理念也更倾向于简单化的一些投资理念。关键的问题在于, 崇尚价值投

资的人占比很小, 而散户游资却占据了整个市场的大部分, 这种结果的存在是概念炒作存在的基石。

散户游资喜欢概念炒作是深入了骨子里的。或者说, 这是一种投资的风格。这种风格的产生由这些投资者接受的教育、长期的市场经验与生活环境等决定的。这种风格一旦形成, 要改变是极其困难的。

不过, 概念炒作也未必治不了。从国外经验来看, 市场发展有一定阶段, 机构投资者必然成为市场中坚力量, 而个人散户则自然慢慢萎缩。到了那个时候, 市场里的钱主要掌握在名校毕业金融手里, 他们对概念股是不感冒的。

■投资有道 | Street Talk |

## 股市新名词让人眼花缭乱, 你赚钱了吗?

证券时报记者 陈楚

今年的A股市场, 新名词比以往来得更为猛烈, 掰着指数数一数: 金融改革概念、中日韩自由贸易区概念、涉矿概念、摘帽概念、南海局势带来的军工概念、北斗卫星、页岩气、涉酒概念、小金属概念、稳增长概念……多得确实让投资者眼花缭乱。学习能力不强的人, 还真有点吃不消啊! 让人欣喜的是, 每一个股市新名词的背后, 都意味着一波炒作行情, 比如金融改革概念的龙头股浙江东日, 自由贸易区概念的连云港等等。尤其是浙江东日, 从3月28日的5.45元, 一直涨到4月25日的17.41元, 短短半个月左右的时间, 涨幅

居然高达219.45%! 让每一个梦想从A股市场淘金的投资者, 没有理由不心痒痒啊!

与此同时, 数据指今年累计上涨11.04%, 上证指数累计上涨6.60%, 中国A股涨幅居全球重要股票市场首位。

但看看自己股票账户上的盈亏情况, 相信不少投资者一定会百思不得其解: 为啥今年以来A股涨幅第一, 一波接一波的炒作行情如火如荼, 自己却盈利很少或者没赚到钱呢? 难道散户只能落得个“被上涨”的命运?

的确, 看看那些股市的新名词, 几乎每一个都意味着一波“气势汹汹”的上涨行情, 但从盘面表

现来看, 这些题材概念股往往都是消息公布的第二天开盘就涨停, 根本不会给散户留下低位买入的机会, 等到股价处于高位时涨停板打开了, 估值泡沫已明显。即使后面股价继续上涨, 散户也不敢跟风追涨, 以免为他人抬轿。如此一来, 散户只能做个题材概念股作行情的旁观者。

从这一波又一波炒作行情的主导资金来说, 基本上还是游资所为。游资一方面占据信息优势, 另一方面占据资金优势。今年以来, 不同的题材炒作轮动非常之快, 散户要跟上游资的节奏, 几乎不可能。举例来说, 如果有散户想要跟上游资操作步伐, 刚刚进入炒得正火的金融改革概念股, 不料游资第二天就转战节能环保, 或者自由贸易区概念, 散户旋即被套。等

到散户真熬不住割肉了, 游资又卷土重来炒作金融改革概念股, 如此借助消息面的不断快速轮动, 很容易把散户投资者绕得云里雾里。追涨再追涨, 割肉又割肉, 恶性循环下来, 焉有不亏之理?

网易财经的调查显示, 高达81.4%的投资者今年赔钱, 仅11.4%的股民赚钱, 还有7.2%的股民盈亏持平。在股吧里, 投资者也纷纷将质疑抛给“涨幅第一的A股”。看来, 股票市场的走势, 和散户的真实感受, 确实大不一样。

其实, 一个股票市场里新名词越多, 说明这个市场给游资炒作的理由和噱头越多。这样的市场, 游资恐怕是最喜欢的。从一个侧面, 也说明这个股市背后的经济不确定性因素越

多, 比如今年以来的A股市场, 宏观经济的运行低于投资者预期、海外市场欧债危机扑朔迷离, 经济基本面的不确定性, 使得基金等机构投资者不敢大力做多, 散户更是无所适从。

实际上, A股今年以来涨幅第一, 去年却是全球跌幅第一。如果算上去年近30%的跌幅, 近一年半以来, A股仍然是全球跌幅第一。

现在看来, 如果股市的某个发展阶段新名词特别多, 作为普通的散户投资者, 追热点恐怕是吃力不讨好的事情。权宜之计, 不如仔细研究一下, 到底哪个主题概念最适合中国经济未来的发展方向, 然后找出这个行业的龙头企业。在股价具有安全边际的前提下买入, 这样来得实在, 也安全很多。