

权益品风头劲 6只产品业绩近翻番

证券时报记者 方丽

成长股是今年股市最大的明星,看准这一风格变化且重仓持有的权益类产品表现突出。数据显示,截至10月10日,已有6只产品收益超过90%,有2只产品甚至获得100%的收益,这是自2007年之后,单只产品业绩表现最好的一年。

具体来看,这6只产品中,2只属于公募基金,4只属于私募基金;从整体业绩上看,公募基金表现更优,券商系表现暂时落后。

成长股盛宴大赢家 公募整体收益15.2%

公募基金是这次成长股盛宴的大赢家之一,不少重仓布局的这类产品表现较好。银华证券数据显示,截至10月10日,582只纳入统计的股票型基金平均净值增长率为15.2%,214只纳入统计的混合型基金平均收益为16.03%,表现要优于券商派和私募派。更有2只产品收益超过90%,业绩超过50%的产品达到30只。

具体来看,景顺长城旗下2只基金表现神勇,景顺内需增长基金以92.47%的收益率夺得冠军,该基金的复制基金景顺内需增长贰号基金则以92.30%的收益单位居次席,同期上证综指微跌4.16%,凸显绩优基金的选股能力。

景顺长城内需增长基金自2004年成立逾9年,长期业绩保持优秀表现。截至2013年9月30日,成立9年来净值增长率达到855.04%,年化收益率为27.48%。从景顺长城内需增长基金的半年报来看,该基金主要配置了制造业、信息传输、软件和信息技术服务业,其前三大重仓股为欧菲光、百视通、比亚迪。

黑马产品三大基因

证券时报记者 方丽

年年都有黑马型产品出炉,引发投资者追捧。不过,与其追黑马不如找黑马,其有三大基因值得投资者关注。

从这几年涌现出的黑马产品看,普遍具有操作风格灵活、投研能力突出、规模偏小等特色。因此,第一大基因是产品规模较小,黑马基金多走“小而灵活”路线。除了产品本身规模小,其管理公司本身的规模也不可过大。过往数据显示,中小型公募基金更容易出黑马,尤其是处于成长期的优质基金公司一般在投研团队的建设上下大力气,旗下基金普遍取得较好的业绩。或者一些新派的私募公司旗下首只产品也容易出黑马,不过背后也存在一定风险。

第二,基金经理个人能力和稳定性是黑马产品的重要基因,最好选择能力强的投资经理。投资者要多关注基金、券商研究报告,基金或

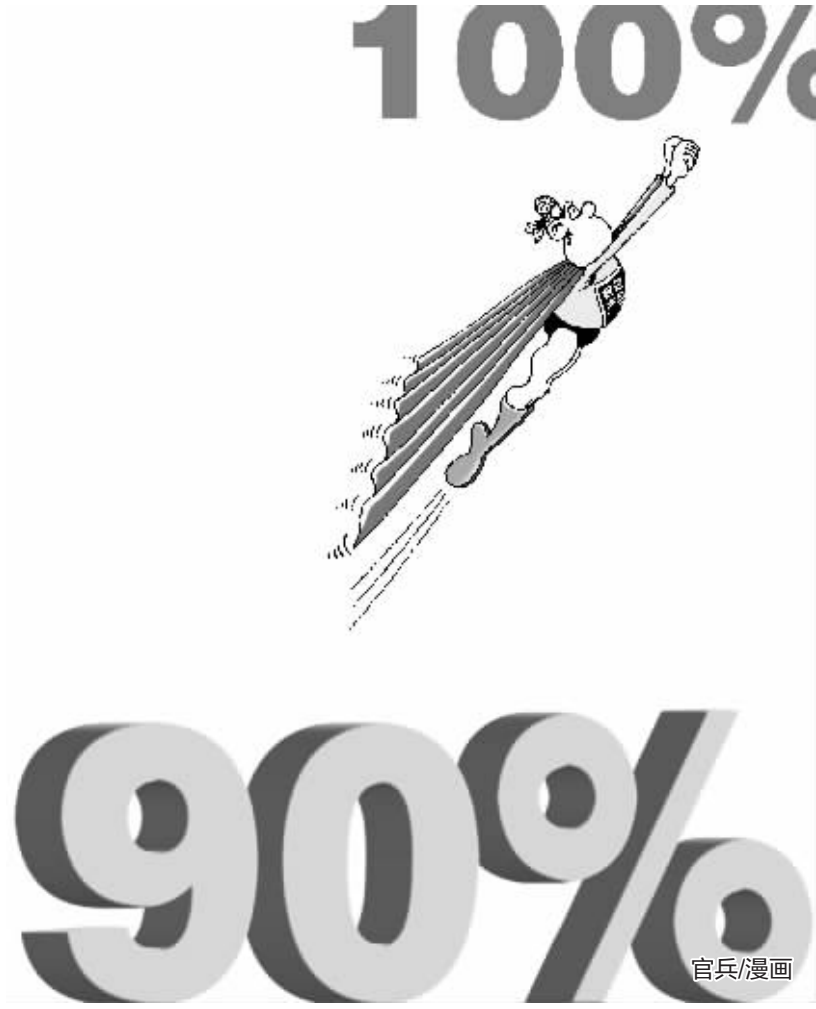
创业板涨势如虹也带动了2只跟踪创业板的指数型基金的走势,易方达创业板ETF和融通创业板分别上涨89.2%、87.03%。此外,中欧盛世成长、中邮战略新兴产业、银河主题策略等产品业绩也超过70%。

从基金公司情况看,今年前三季度,股市出现前所未有的剧烈分化,不少中小型基金公司依靠船小好调头的优势,成功布局股市结构性机会,而大型基金公司多数表现平淡。海通证券前三季度基金公司权益类基金绝对回报排行榜,在70家基金公司中,共有16家前三季度旗下主动偏股基金加权平均回报超过25%,其中农银汇理基金表现最为突出,旗下偏股基金平均回报高达40.83%,在所有公司中高居第一;长安基金则以40.41%的平均回报紧随其后,规模较大的景顺长城基金以39.15%的回报率居第三名。

券商产品收益8.7% 抗跌为最大特色

券商集合理财产品最大特色是抗跌,在震荡市表现较好,但是进攻性不佳。因此在今年业绩比拼中,券商集合理财产品中偏股类产品还没有1只超过45%,但是表现最差的产品也仅亏损9%左右。

根据Wind数据显示,有完整业绩统计区间的242只偏股型产品,截至10月10日,今年以来平均业绩为8.70%,是表现最弱的一派。有39只产品业绩超过20%,这一数量也要低于公募基金和阳光私募。其中,业绩冠军是东方证券管理的东方红5号,净值增长43.28%,这一收益比公募、私募都要低很多。排在第二、三位的是招



商智远成长和东方红4号,今年以来收益率分别为39.79%和37.68%。

值得注意的是,在产品业绩靠前的阵营,东方证券资产管理公司旗下产品业绩十分抢眼,不仅包揽450只集合理财产品中今年以来收益率前五强的三席,还占据前二十强的半壁江山。如东方红4号自2009年4月成立至今,累计单位净值已超过2元,复权单位净值增长率超过100%。

在业绩靠后阵营中,有44只券商集合产品收益为负,表现最差的产品也只亏损了9.21%,整体出现大幅亏损的产品也要低于公募基金和阳光私募。

基金中的基金(FOF)产品也保持了券商集合理财产品的抗跌能力。最新数据显示,这类产品整体获得6.21%的收益。表现比较好的是广发理财4号、浙商汇金1号等。

一位券商分析师认为,今年券商资管产品表现不佳,主要是因为这类产品属于私募产品,追求绝对收益,更注重风控,在结构性行情里仓位一般都不高,因此表现落后于市场。

国金证券表示,考虑到短期内经济企稳回升,投资者可以适当提高权益类产品的持仓比例,增配具备选股能力的多头策略型产品,与此同时仍需兼顾风险,具体可搭配中长期风险收益配比效果较好的产品,如华泰月月红套利1号、国泰君安君享套利系列等;也可适当关注对于系统性风险控制较为出色的市场中性策略品种国泰君安君享量化、东兴金选对冲1号。

私募年内收益翻番 “长跑型”脱颖而出

私募界业绩为王,不少私募产品表现不错。数据显示,截至10月10日,今年以来有4只私募产品收益超过9%,还有2只产品收益超100%。

Wind资讯数据显示,截至10月10日所发布的最新净值数据,纳入统计的1580只私募产品的平均收益为11.38%,表现不俗。有27只产品业绩超过50%,要少于公募基金。不过表现最好的要数创势翔1号,9月18日的单位净值为1.6837元,今年以来收益达到107.20%,成为无可争议的偏股类产品的冠军。对于今年优异表现,其管理人崔伟坦言买入了多只创业板、中小板的股票。排在第二的是星河新价值成长1期,今年以来也获得了100.67%的收益,表现突出。晨乾优势和晨乾成长的收益也高于95%,表现突出。

不过,表现最差的私募亏损超过50%,因此私募产品的首尾差异高达150个百分点,值得关注。

若将时间拉长,一些“长跑型”私募脱颖而出。私募排排网数据中心对成立满5年的基金进行统计,截至9月16日,成立满5年的普通股票型公募共有126只,偏股混合公募共有94只,220只公募基金中在2013年创出历史新高有20只,占总数的9%。成立满5年的私募基金产品共有126只,在2013年创出历史新高的有景林、中欧瑞博、涌峰、淡水泉、民森、泓湖、金中和、星石、朱雀、盈峰、天马、倚天阁等20家私募的42只产品,创新高产品占比达到33%,远超公募基金9%的水平。

截至9月16日,这20家私募旗下共有192只管理型产品,统计这些产品的最新净值,有173只净值盈利,19只净值亏损,亏损比例为9.99%。亏损的产品除了金中和5期净值为81.09,亏损幅度较大外,其他所有亏损幅度均在10%以内。而且,其中有10家私募旗下所有产品均为正收益,分别为星石、中欧瑞博、源乐晟等。

至于大家为啥有这些顾虑,究其原因,这位保险代理朋友总结了三点:首先,个别保险营销员素质较低,只强调收益前景,对投保人进行误导。他们往往为了完成个人业绩,夸大保险产品功能,作出不负责任的承诺。投保人一旦购买了保险产品,发现完全不是那么回事,从而对保险公司失去了信任感;其次,现在的保险合同动不动就是一本厚厚的“天书”,很多保险合同上还列了许多“模糊条款”,让投保人产生误解;最后,最根本的是因为保险产品售后服务的不完善,造成理赔困难,让许多人对保险寒心。归根结底,是国内保险公司自身制度完善的问题。只要保险产品本身“保险”了,国人自然敢买保险了。

其三,没钱,暂时不能买保险。这是大部分年轻人的想法,尤其是那些刚进入社会,收入少的上班族。虽然没有家庭、孩子的负担,但往往会认为自己经济实力尚不足,想等到有钱的时候再投保。另外一些有家庭负担的朋友,往往是先给孩子买保险,再考虑给自己买重大疾病险。可是,作为普通工薪阶层,收入有限,加上现在工作不稳定,担心将来工作有变动。因此,购买保险的计只能搁浅。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保

障,再购买商业保险未免多此一举。

至于大家为啥有这些顾虑,究其原因,这位保险代理朋友总结了三点:首先,个别保险营销员素质较低,只强调收益前景,对投保人进行误导。他们往往为了完成个人业绩,夸大保险产品功能,作出不负责任的承诺。投保人一旦购买了保险产品,发现完全不是那么回事,从而对保险公司失去了信任感;其次,现在的保险合同动不动就是一本厚厚的“天书”,很多保险合同上还列了许多“模糊条款”,让投保人产生误解;最后,最根本的是因为保险产品售后服务的不完善,造成理赔困难,让许多人对保险寒心。归根结底,是国内保险公司自身制度完善的问题。只要保险产品本身“保险”了,国人自然敢买保险了。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保

障,再购买商业保险未免多此一举。

至于大家为啥有这些顾虑,究其原因,这位保险代理朋友总结了三点:首先,个别保险营销员素质较低,只强调收益前景,对投保人进行误导。他们往往为了完成个人业绩,夸大保险产品功能,作出不负责任的承诺。投保人一旦购买了保险产品,发现完全不是那么回事,从而对保险公司失去了信任感;其次,现在的保险合同动不动就是一本厚厚的“天书”,很多保险合同上还列了许多“模糊条款”,让投保人产生误解;最后,最根本的是因为保险产品售后服务的不完善,造成理赔困难,让许多人对保险寒心。归根结底,是国内保险公司自身制度完善的问题。只要保险产品本身“保险”了,国人自然敢买保险了。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保

障,再购买商业保险未免多此一举。

至于大家为啥有这些顾虑,究其原因,这位保险代理朋友总结了三点:首先,个别保险营销员素质较低,只强调收益前景,对投保人进行误导。他们往往为了完成个人业绩,夸大保险产品功能,作出不负责任的承诺。投保人一旦购买了保险产品,发现完全不是那么回事,从而对保险公司失去了信任感;其次,现在的保险合同动不动就是一本厚厚的“天书”,很多保险合同上还列了许多“模糊条款”,让投保人产生误解;最后,最根本的是因为保险产品售后服务的不完善,造成理赔困难,让许多人对保险寒心。归根结底,是国内保险公司自身制度完善的问题。只要保险产品本身“保险”了,国人自然敢买保险了。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保

障,再购买商业保险未免多此一举。

至于大家为啥有这些顾虑,究其原因,这位保险代理朋友总结了三点:首先,个别保险营销员素质较低,只强调收益前景,对投保人进行误导。他们往往为了完成个人业绩,夸大保险产品功能,作出不负责任的承诺。投保人一旦购买了保险产品,发现完全不是那么回事,从而对保险公司失去了信任感;其次,现在的保险合同动不动就是一本厚厚的“天书”,很多保险合同上还列了许多“模糊条款”,让投保人产生误解;最后,最根本的是因为保险产品售后服务的不完善,造成理赔困难,让许多人对保险寒心。归根结底,是国内保险公司自身制度完善的问题。只要保险产品本身“保险”了,国人自然敢买保险了。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保

障,再购买商业保险未免多此一举。

■ 察颜色 | Yan Jincheng's Column |

投资的简与繁



证券时报记者 颜金成

投资大概有两个极端:一种是极简,一种是极繁。

极简这一端的人经常说:选一家好公司,买进去长期持有就是了,投资之道不外乎如此;或者是,跌了买,涨了卖,赚钱其实很简单;还有的是一个指标,上穿一条线买,下破一条线卖。

极繁这一端的人则经常说:根据我们的测算,税收每增长两个点,公司的利润就会减少5000万;明年如果产品价格价格上涨10%的话,利润则不会下滑。当然,如果公司转让一个子公司的话,可能带来投资收益。当然,宏观经济的下滑对行业的冲击也不容忽视,利润最终可能不会增长……

极简的人多是一副世外高人的样子,看淡了人生和市场,惜字如金,出口便是字字千金。他们会让人觉得,这些人已经胜券在握,投资的事,也好像懂得了一两条秘籍,就战无不胜了。

极繁的人则多是一副专业人士的姿态,多西装革履,逻辑清楚。在他们的眼里,好像要从市场赚钱,必须有专业的知识和对全世界的全面了解。

投资究竟应该是一种什么样的工种呢?

它不是一件简单的事,简单到会下单买卖就可以,不是简单到学会一招“一阳指”就能常胜不败;它也不是一件复杂到无解,复杂到要了解各个领域的行情。

对于投资这一工种的认是决定性的,它决定了投资者进入市场之初的态度。大部分投资者的行为显示,他们把投资当成了太简单的事情。

也有些投资者经常思考,经常悟到了一两条深刻的道理,然后便以为

终于撬开了投资市场的大门,以为以后可以一往无前了。比如那句“顺势而为”,比如那句“寻找生活中的好公司”。

以“顺势而为”这句话为例子。顺势而为是说,顺应当时的趋势去做事情,就容易成功。投资者多理解为,牛市买涨,熊市看空。初次接触“顺势而为”四个字的人,都会被四字真谛而触动,是啊,如果只在牛市操作,想亏钱是多难的事情,而想赚钱是多容易的事情!以前炒股票老是亏钱,如果顺势而为,赚钱不就容易了吗?

想到这里,投资者多会感觉醍醐灌顶。但多问几个问题,投资者便很容易发现,一句话解决不了投资问题。请问顺势而为,如何去识别牛市?如果识别了,什么时候进场?如果进场,进多少?何时出场,才能保证利益最大,而不把赚的钱还回去?

投资比看上去更复杂,所以很多投资者经常领悟到一些投资真理,但还是频频犯错。原因不是真理错了,而是投资世界中的真理太多了,需要掌握的太多了。

笔者认为,投资交易这一工种,它和大多数技术工种一样,是一项系统工程。不是靠一次顿悟可以一蹴而就,但也绝不是玄妙无解。

投资交易者或许像医生,要替人治病,要学会望闻问切,还要懂得千百种药物的功效、药理。光会看舌苔可不行,舌苔有些厚的原因可能有很多,要综合长期的经验才能够准确诊断疾病,并且对症下药。

投资交易者也可能像行军作战的统帅。要学习天文地理,还要学习尔虞我诈的人性,更要学习军团阵法,每一样都是非常具体的、系统的学问。和交易一样,一个久经沙场的统帅虽然不能够保证每战必胜,但是却能够做出最有利于自我的决策,做到经常胜利,即使失败也能够保存实力。

投资的本来面目应该是博大浩瀚的,只是聪明的投资者,最终在这博大浩瀚的市场上,摸爬滚打,看清了市场的边界,最终在自己的小世界里,以简单的方式从事着属于自己的投资。

理想中的投资者,或许应该像孙武、诸葛亮这样的兵家一样,熟谙用兵之道,但却从来不敢有一丝轻敌,始终深谋远虑,从不敢妄言战无不胜。

结构性理财产品 年均收益达4.48%

证券时报记者 方丽

风险较高的结构性产品到期收益也较高,近两年到期收益最高的产品均为结构性产品。

据普益财富数据显示,2013年以来该市场整体的收益率水平为4.48%左右。不少产品今年的到期收益率都在6.00%以上,如花旗银行2013年3月11日到期的一款挂钩美国西德州原油的结构性产品,投资期限6个月,到期年化收益率达到6%;招商银行2013年4月18日到期的“焦点联动系列之黄金表现联动(看跌)理财计划(104052)”,投资期限90天,到期年化收益率为7.6%,在当前市场状况下收益水平位居前列。

截至目前,结构性理财产品发行量有所增加。截至2013年8月,我国境内共有39家银行发行过结构性产品,发行数量总计7735款。外资银行是发行该产品的绝对主力,13家外资银行共发行结构性产品5357款,占市场总体份额的69.26%。其中外

资银行的结构性价类理财产品,接近半数的投资币种集中于美元,几乎所有外资银行都发行了美元结构性票据理财产品;其次发行较多的是澳元产品,多为花旗银行、渣打银行发售,产品的到期收益率较高。

从产品挂钩标的类型看,截至2013年8月,挂钩于汇率的产品市场占比达到30.82%,其次是利率挂钩标的,市场占比为21.28%,挂钩汇率、利率这两类低风险结构性理财产品占据了半壁江山,符合国内银行理财市场投资者的风险偏好。从产品期限来看,75.86%的结构性产品投资期限在1年以内,挂钩汇率、利率的产品期限多在6个月以内;24.15%的产品投资期限长于1年,其中大多数为外资银行发售;3年以上期限的结构性产品超过90%为外资银行发售,这是外资银行和中资银行在产品期限设计方面表现出来的显著不同。

理财专家表示,投资者在投资组合中配置一些风险相对较低、结构设计安全度高、投资领域熟悉的结构性产品,不失为一种好的投资方式。

目前在售部分基金一览

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	基金管理人	基金托管人
000263.OF	工银瑞信信息产业	普通股票型基金	2013-10-9	2013-11-6	工银瑞信	农业银行
000178.OF	博时灵活配置	平衡混合型基金	2013-10-9	2013-11-6	博时基金	交通银行
000271.OF	中邮定期开放	中长期纯债型基金	2013-10-8	2013-11-1	中邮创业	农业银行
000346.OF	建信安心回报两年	混合债券型一级基金	2013-10-10	2013-11-1	建信基金	招商银行
000184.OF	工银瑞信添福	混合债券型二级基金	2013-10-8	2013-10-28	工银瑞信	民生银行
000311.OF	景顺长城沪深300	增强指数型基金	2013-9-23	2013-10-25	景顺长城	农业银行
000309.OF	大摩品质生活精选	普通股票型基金	2013-9-23	2013-10-25	大摩华鑫	建设银行

数据来源:Wind 方丽/制表

保险:保不保险取决于服务

证券时报记者 陈英

最近,笔者和一位在香港做保险代理的朋友聚餐。聊起她的业务,她不禁感叹:“近几年,国内关注保险的人明显增多。以前对我是避之不及,今年国庆回老家,许多人听说我在香港做保险,主动向我咨询。但是,咨询的人多,购买的人还是很少,大家还是有所顾虑。”

数据显示,中国人均保单只有0.6张,与国外人均保单5张以上存在较大差距。在中国,保险业经过几十年的发展,买保险早已不是什么新鲜事了,越来越多的人意识到保险可以给自己的家庭加一份保障。但现实是,人们虽然具备了一定的经济能力,但愿意买保险的市民还是少数,

尤其是在二、三线城市或者更偏远的地区,大多数家庭还处于保险空白中。大多数人宁愿把钱存到银行,也不愿买保险。

既然都知道保险是个好东西,为啥大家有钱也不愿意购买?笔者探访了一圈人,不难发现以下原因:其一,觉得保险不靠谱,赔付很困难,这是很多人拒绝买保险的原因。曾经有一朋友讲述他的经历:“买的时候,保险代理把保单说成是无所不能的保障。可真出了事,各种条款限制,要回那点保险费,踢场白劳求黄世仁似的。后来我把家人的保险全退了,赎回的资金还不够已交的本金。自那以后,打死也不买保险,保险都是骗人的。”

其二,忌讳。很多人往往抱着侥

幸的心理,觉得自己没病没灾过了大半辈子了,也没得啥大病。况且现在医疗条件好了,死亡率大大降低了,根本没必要多花份钱买什么保险。这一想法在老年人当中比较普遍。

其三,没钱,暂时不能买保险。这是大部分年轻人的想法,尤其是那些刚进入社会,收入少的上班族。虽然没有家庭、孩子的负担,但往往会认为自己经济实力尚不足,想等到有钱的时候再投保。另外一些有家庭负担的朋友,往往是先给孩子买保险,再考虑给自己买重大疾病险。可是,作为普通工薪阶层,收入有限,加上现在工作不稳定,担心将来工作有变动。因此,购买保险的计只能搁浅。

其四,有社保,用不着买商业保险。社会保险基本能囊括家庭所需保