

●家有基民系列(二)

SOHO一族 弹性投资

俗话说:做了三年叫花子,再不愿上金銮殿。虽有些夸张,但也说明人们对无拘无束生活的向往。在这个追求个性、追求自主的时代,厌倦了每天准时考勤,不想再看老板脸色,越来越多的专业人士加入了自由职业者的行列成为SOHO一族。

然而SOHO族的“自由”并不是随性的,与普通Office一族相比,他们要面对更加压力重重、不稳定的生活。尤其在经济方面,为避免因收入的不稳定而影响生活质量,SOHO一族更应该慎选理财方式,及早计划投资。

我们看看这个案例,28岁的李先生是资深软件设计师,时间比较自由,但是收入不稳定。李先生将他的大部分资产投资到股市,可由于经验缺乏,李先生不仅没能在2009年上半年的牛市中大有斩获,反而在随后的调整中损失惨重。虽然累积了一些投资经验,但边做项目边研究股市却令其倍感压力,严重影响了生活质量。

其实像李先生这样的自由工作者,虽然收入颇丰,风险承受能力较强,但由于收入稳定性较差,仍需配置不少于30%的资产在低风险的银行定期或者债券上面。在风险资产的投资方面,选择合适的基金比研究个股所花费的精力要少得多,考虑到李先生有较为丰富的股票投资经验和相对自由的时间,则建议采用长期投资和波段操作并行的弹性投资法。

长期投资方面,基金的长期盈利能力是投资人选择基金的重要标准。“股市中不在于你赚钱多少,在于你能活多久。”以华安宏利股票型基金为例,虽然资本市场在2008年遭遇重创,该基金自2006年成立到2009年6月30日的累积回报率仍然高达194%,是长期稳健的资产增值投资选择。华安宏利的基金经理尚志民在三季度《投资者报》独家首发的61家基金公司454名“基金经理赚钱榜”中,排名第2。

而在波段操作方面,对于有股票投资经验,并且时间相对自由的李先生,我们建议通过“预约点位炒指数基金”的方法进行波段操作。如果市场正面临调整,则可在低位直接申购;如果股指处于高点,为了提高资金利用率,可先购买货币基金,等待调整后将货币基金转换成联接基金,然后预估上证综指上涨到某个高点,预约一笔交易,在指数达到这个点位后系统会自动将指数基金转换为货币基金。这种预约交易的方法,使得李先生即使没时间看盘,也不会因时间、空间限制而影响波段操作良机。(华安基金)

近年来,短期理财工具越来越受到投资者的欢迎,银行、债券、基金等产品都可以作为短期理财产品,通过短期理财一点一点地提高资金利用效率。

配合打新做短期理财

2009年5月底IPO重新启动,打新成为众多中低风险承受能力投资者钟爱的投资方式,而短期、甚至超短期理财产品也随之火热起来。

在打新的间歇时间里,特别是当这个间歇时间跨假期或者周末的时候,短期理财产品对投资者来说就能派上用场了。例如在今年国庆前后,投资者可以在9月30日打新资金解冻之后,投资短期银行理财产品,例如建行“天天盈”、“招行‘日日盈’”等产品,年化收益率可以达到1.5%到1.8%,收益率是银行活期存款收益率的4到5倍。

记者测算数据显示,投资者如果将35万元投资建行“天天盈”,从今年9月30日到10月12日就可以得到

200多元的收益,并且不会影响到打新投资。

在一些小盘新股发行时,投资者也可能是做短期理财更好一些。如果没有出现发行重叠,一些小盘股的中签率可能只有0.1%,以20元发行价计算就需要1000万资金才能中一个,对于有一二十万的投资者来说,可以碰碰运气,也可以放弃打新做短期理财。

而在一些中签率高一些的新股发行时,集中资金用来打新,例如刚刚结束发行的几批创业板公司,都有一些中签率达到1%的股票,也有平均中一签需要资金量小于100万的,这种情况下,投资者打新的资金使用效率就会很高,中签概率也大大提高。

多种周期短期理财

投资者在进行短期理财时,也可以通过将投资周期提高到两周或一个月来提高收益率,这样投资的收益率可以达到2.5%到3%,是不错的一个短

期投资工具。

例如,兴业银行推出的28天理财产品的年化收益率为2.7%左右,建设银行推出的“双周盈”理财产品公司客户预期收益率为2.5%左右,“乾元一月盈”理财产品的客户预期收益率为2.7%左右,其他银行也有类似期限和收益率的短期理财产品可供选择。对于投资者而言,预期一个月以上不用的资金,投资月月理财产品的收益率要比日日理财高出1%左右。

货币市场基金也是一种很好的短期理财产品,只是很多产品都要T+2,只有部分基金在一些渠道中可以T+1赎回,对于可以T+1赎回的货币基金,如果收益率可以达到2%以上,也是值得投资者重点关注的。

对专业一些的投资者来说,也可以选择债券作为短期投资工具,只要分析得当,新债和老债品种投资一个月,很可能获得3%到6%的年化收益率。



三季度三大理财产品特色比拼

宏源证券 王德全

宽幅震荡的第三季度成为考察各理财产品收益及风险特性的最佳时段,公募基金、阳光私募及券商集合理财产品的业绩表现及风险状况如何?值得投资者关注。

今年第三季度,三大理财产品均战胜了上证指数和沪深300指数,但只有阳光私募取得了正收益。

考虑到各理财产品类型的不同以及成立时间的不同,为了比较的科学合理性,我们只对361只偏股型公募基金、456只股票型阳光私募基金和39只偏股型券商集合理财产品进行统计分析。统计发现,相对于公募基金,阳光私募的业绩波动更大,券

商集合理财产品的业绩相对稳定。

根据Wind数据统计,第三季度,361只公募基金的平均回报率为-3.44%,有281只产品的回报率超越了上证指数,占比77.84%,有65只产品实现了正收益,占比18.01%。

456只阳光私募产品的平均回报率为2.51%,有399只产品的回报率超越了上证指数,占比87.50%,有276只产品实现了正收益,占比高达60.53%。

39只券商集合理财产品的平均回报率为-2.69%,有31只产品的回报率超越了上证指数,占比79.49%,有13只产品实现了正收益,占比

33.33%。

通过对比三大理财产品前10名和后10名的业绩,可以发现,在前10名对比中,阳光私募的涨幅显著高于其他两类产品,而且差距超过了20%。券商集合理财产品的涨幅最小;在后10名的对比中,阳光私募的跌幅也是最大的,券商集合理财产品的跌幅最小。除中金股票精选外,但差距较前10名显著缩小。另外,前后10名公募基金的业绩平均差距为19.21%,前后10名阳光私募的业绩平均差距为51.26%,前后10名券商集合理财产品的业绩平均差距为12.53%。这说明在三大理财产品中,

相对公募基金而言,阳光私募的业绩是好的更好,差的更差,业绩波动大;而券商集合理财产品的业绩相对比较稳定,涨幅小、跌幅也较小,风险相对较低。

就业绩稳定性而言,阳光私募的“贫富差距”最显著,业绩波动幅度远大于公募基金和券商集合理财产品,属于高风险品种;券商集合理财产品的业绩相对稳定,业绩波动幅度最小,风险相对较低。所谓三大理财产品“各具特色”,投资者可根据自己的期望水平及风险承受能力,在三大理财产品中选择适合自己的投资品种。

●投基快报

易方达两债基
取消大额申购限制

本报讯 易方达基金公司15日公告显示,从10月20日起将取消稳健收益和增强回报两只债基单个基金账户累计申购不应超过50万元的限制,恢复正常办理债券基金的大额申购业务。

基金研究人士指出,此前的限制大额申购主要是为了防止大资金短期套利、保护持有人利益,恢复正常申购业务后,新资金进入有助于基金把握当前市场新出现的投资机会,比如信用债走强和创业板打新股都存在良好机会。易方达增强回报基金经理钟鸣远分析,基于未来半年到一年的投资,信用债市场可能正逐步进入具备较好价值的投资区域。(杨磊)

黄金 长投短炒两相宜

招商期货 王惠家

2008年全球投资市场遭遇金融海啸,唯有黄金“一枝独秀”,守住了8年连阳的牛市局面;进入2009年,世界经济复苏,黄金再次领先资本市场,成功再创历史新高。展望后市,目前市场已经再度对“经济稳固复苏,宽松政策依旧”这一宏观环境进行了确认。随之而来的可能是金融资产价格的新一轮涨势,以及对货币贬值和通货膨胀的担忧,因此金价有望继续上行。在这样的背景下,无论是对黄金进行短期投资,还是将之作为资产配置的一部分长期持有,都不失为明智的选择。

从中长期趋势看,为刺激经济、救助银行,各国政府纷纷采取了扩张性的货币、财政政策,基础货币大量积累,使得目前市场上存在史无前例的流动性和超低的资金成本。目前国际黄金投资需求正处于史上最活跃阶段。

年末黄金消费旺季的到来也是阶段性金价强势运行的另一重要原因。

黄金的现货需求80%来自于珠宝制造业,而每年的下半年是首饰销售的主要时段。从10月份印度的排灯节一直延续到次年2月的中国春节,都处于黄金的需求旺季,金价也会由此得到支撑。

另外从短期趋势看,国际金价自2008年金价突破1033美元以来,形成了一个宏观上升中继的“头肩底”K

线组合形态,该头肩底颈线位于1000美元附近,在2009年9月底被明显突破,且历经了突破与回抽确认的过程,应该是有效突破。技术面的配合也为金价的上扬提供了支持。

自2008年金融危机以来,在“乱世买黄金”的古训下,国内越来越多的投资者已经将目光瞄准黄金市场。随着金价的持续上扬,以及投资渠道的日益成熟,更是极大激发了国人参与黄金交易的热情。而结合宏观经济背景和黄金市场趋势,目前投资黄金可谓长短两相宜。

从中短期看,黄金消费旺季刚刚开始,加之技术面的配合,后市仍有再创新高的机会。较为专业的投资者

可以选择逢低买入黄金期货、纸黄金、黄金股票等追求短期高收益。

从长期看,潜在的通胀风险是未来1~2年全球经济都要面临的担忧,而黄金则是对冲通胀最有力的投资工具。在世界黄金协会09年最新的报告中,黄金和房产、股票、债券一起被作为对冲通胀的产品进行了比较。其得出的结论为,在1974年至今的三十多年时间里,黄金可以在中低通胀环境中,帮助加强投资者的风险调整回报。而且,较其他传统通胀对冲产品表现更佳。因此,对于厌恶风险的投资者和普通百姓来说,在资产配置中加入一定比例的实物黄金,是一个目光长远且令人放心的选择。

鹏华精选成长基金

10月22日起开放申购

本报讯 鹏华基金发布公告,旗下鹏华精选成长基金将于10月22日起开始办理日常申购业务。届时,投资者可通过建行、工行、农行、招行等银行及各大券商申购该基金,单笔最低申购金额为1000元。鹏华精选成长基金经理程世杰表示,鹏华精选成长基金成立以来并未盲目追求迅速建仓,而是根据市场的表现采取了稳健建仓的策略,因而基金净值表现比较稳定。(付建利)

信达证券
全面代销融通基金

本报讯 融通基金公告,自10月16日起,信达证券全面代销融通旗下10只开放式基金,投资者通过信达证券可申购到融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹成长、融通巨潮100、融通行业景气、融通动力先锋、融通领先成长、融通内需驱动、融通债券和融通支付货币等10只基金。

今年以来,融通基金表现优异。晨星数据显示,截至10月9日,融通深证100今年以来总回报率为76.75%,在249只股票型基金中排名第7。融通行业景气、融通巨潮100今年以来总回报率分别为70.11%、67.17%,在股票型基金中排名前30。融通领先成长、融通新蓝筹和融通蓝筹成长均进入各所属类型基金的前1/3。(荣篱)

长信基金开通
民生银行借记卡网上直销

本报讯 长信基金公告,将于10月21日开通面向民生银行借记卡持卡人的基金网上直销业务。投资者通过网上直销方式申购、定投长信基金旗下非货币市场基金费率均可享受最低四折优惠。至此,长信基金“长金通”网上直销平台已经开通了中国农业银行、中国建设银行、招商银行、兴业银行、浦东发展银行、民生银行等6家银行借记卡的基本网上直销业务。(张哲)

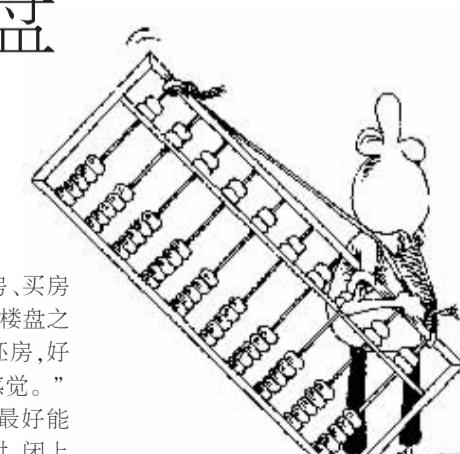
●投资故事会

购房达人的购房算盘

陈墨

看房的过程中,周小姐对楼盘的认识在不断加深,“好房、坏房,看多了就知道区别明显。而且,看楼盘不能光看开发商的样板房,最好是直接看毛胚房,看具体细节。”

“打分”是周小姐在“扫楼盘”过程中的实用小招数。周小姐将全深圳的所有新楼盘都列好,并依照地段、学位、户型、采光、小区建设等设置项目,同时按照每个项目的重要程度设定好分值。“我每次看房都带上这张打分表,一项一项核对,打好分数,最后看总分,购房就选择分值较高的一类。”周小姐还表示,“我父亲对建材方面比较懂,新楼盘还在施工时,他就会过去看看,根据施工单



“打分”是“扫楼”过程中的实用小招数。每次看房都带上一张打分表,打好分数,最后看总分,购房就选择分值较高的一类。