

新龟兔赛跑

——混合基金PK股票基金

您一定对龟兔赛跑的故事不陌生吧?这个... 故事给我们的启示是:稳定且持续的人... 那么您对混合型基金和股票型基金长期... 业绩的赛跑结果了解吗?答案是:稳健的... 混合型基金在长期投资中战胜了进取的... 股票型基金。

A股市场相较于成熟市场的最大特点是... 波动性极高。从长期来看,混合型基金... 灵活的资产配置策略更能适应这种市场... 环境,业绩表现也要优于股票型基金。... 根据天相的统计,2003年到2005年... 的震荡市场中,混合型基金的复权单位... 净值增长率平均为29.37%,而同一时... 间内股票型基金的复权单位净值增长率... 平均为18.80%;2006年到2009年... A股市场更可谓跌宕起伏,在此期间混... 合型基金还是以293.67%的增长率... 略高于股票型基金292.50%的增长率... 。

在成立已经超过5年的22只混合型基金... 中,设立以来截至2009年9月30日... 这些混合型基金的平均年化回报率高达... 14.55%,其中年化回报率最高的一只... ——华安宝利配置混合基金5年来年... 化回报率达到了25.70%。

总之,在一个波动性极高的市场,既要... 把握长线机会,又要应对随时出现的剧... 烈波动,如果投资者不具备主动择时... 的技巧,那么,选择一只由具备出色... 资产配置和个股精选能力的基金经理... 管理的混合型基金产品至为重要。11... 月23日开始发行的华安动态灵活配... 置混合型基金,由华安基金研究部总... 经理宋磊与首席策略分析师张翥领... 衔管理。华安动态灵活配置基金股票... 资产可配置的范围为30%到80%,... 将遵循经济周期性波动规律,对股票... 、债券和现金等大类资产在投资组合... 中的权重进行灵活配置,力争牛市追... 求较高回报、熊市规避风险,取得尽... 可能大的主动管理回报,帮助投资者... 解决长期投资中的主动择时和资产... 配置的难题。(华安基金)

咨询热线:40088-50099 网址:www.huanan.com.cn

华安动态灵活配置混合型基金

11月23日起公开发售(040015)

各大银行、证券公司、基金超市均有



首批基金观察团 走进海富通

证券时报记者 程俊琳

本报讯 近日,作为2009年度基金业“... 传承责任 共谱未来”活动的重要组成部分... ,“基金观察团”活动正式启动,首家... 接受普通投资者、机构投资者和媒... 体记者参观的基金公司海富通基金... 管理公司。

据了解,此次活动旨在邀请不同年龄... 、不同身份的多名投资者“零距离”... 接触基金公司,并真实还原基金公... 司的投资及风控环节。从而让投资... 者客观认识基金公司,了解基金公... 司和基金经理良好的沟通、对话渠... 道。

海富通基金公司相关人士认为,基民... 与基金公司之间的沟通互动是一项... 长期工程,只有监管层、基金公司... 、投资者三方共同努力,持之以恒... ,才能真正让基民正确认识基金公... 司与基金投资,从而全面推动基金... 业乃至证券市场长期、稳定的发展... 。

基金概况

标的指数:中证100指数

投资理念:中国经济长期健康发展,中... 证100指数的成份股可以充分代表... 中国经济增长的领导力量;中国证... 券市场日益成熟有效,中证100指... 数可以综合反映沪深证券市场中... 最具市场影响力的一批大市值公... 司的整体情况。

指数化投资是有效市场理论的具体... 实施,指数化投资可以在确保获取... 市场平均收益的同时,最大限度地... 降低投资组合的非系统性风险和... 投资成本。

本基金以复制、跟踪中证100指数... 为原则,进行被动式指数化投资... ,旨在为投资人提供一个投资中... 证100指数的有效投资工具,以... 获得该指数所代表的中国证券市... 场平均收益及分享中国经济长期... 增长成果。

投资策略:本基金为被动式指数基金... ,原则上采用完全复制指数的投... 资策略,即按照标的指数成份股... 及其权重构建投资组合,并根据... 标的指数成份股及其权重的变... 动进行相应调整,力争净值增长... 率与业绩比较基准之间的跟踪误... 差最小化。

相关费用:

- 1.年管理费:0.50%(业内最低)
2.认购费

Table with 2 columns: 认购金额, 认购费率. Rows include 认购金额<50万元 (1.0%), 50≤认购金额<200万元 (0.6%), 200≤认购金额<500万元 (0.2%), 认购金额≥500万元 (每笔1000元)

3.赎回费

Table with 2 columns: 持有基金份额期限, 赎回费率. Rows include 小于1年 (0.5%), 大于等于1年,小于2年 (0.25%), 大于等于2年 (0)

低风险偏好者不妨关注公开增发

重点跟踪稳定增长企业的增发,例如医药、消费、高速公路等行业

证券时报记者 杨磊

该股票公开增发价格为10.98元,而... 增发前停牌价格达到13.99元,高... 出前者近30%,公开增发中签率只... 有0.64%,即使在后来股市大跌... 的情况下,该股票目前溢价幅度仍... 然有30%左右。

另外一种则是低溢价率的公开增发... ,一般而言溢价率在4%到8%左... 右的公开增发,机构投资者参与意... 愿不是很强,拥有优先认购权的投... 资者也有相当部分放弃认购,这... 样可以提高中签率。今年10月下... 旬到11月初增发的海正药业和... 云维股份的中签率分别为12.16... %和15.86%,由于增发之后股... 市

表现不错,这两只股票公开增发上市... 首日分别溢价25%和15%左右... ,资金综合收益率可以有2%到3... %之间。

而对于那些溢价率低于3%的投... 资,如果市场情况不好,再加上公... 开增发对企业盈利增长贡献不确... 定性大,那就比较容易出现破发现... 象,例如11月增发的平高电气已... 经出现破发。因此投资者还是要... 看企业的质地,注重投资一些盈... 利增长稳定的上市公司增发股份... 。

综合分析风险收益

投资者在参与公开增发的时候,

要综合分析风险和收益。尽管总体... 而言,参与公开增发是低风险、中... 低收益的一种投资,但每个股票... 不同,增发对应的市场反应不同... ,也会有很大的差异。

投资者首先要重点关注稳定增长... 企业的增发,例如医药、消费、... 高速公路等行业的增发,带来的收... 益稳定性强。

其次是要看增发之前该股票的表... 现,而不是只看增发溢价率,如... 果增发前一天股票尾盘拉升,溢... 价率则会明显提升,这种提升可... 能只是暂时

的;而如果增发前一天股市大涨而... 增发股票小幅下跌,这很可能是... 连续停牌三天造成的投资者想躲... 避流动性风险而卖出,增发完成... 后也容易出现补涨或跌幅明显小... 于同期指数。

近期增发的报喜鸟就是一个例子... ,该股票增发前两天都是小幅下... 跌的,同期指数却是在上涨,尽... 管在增发期间指数下跌7%左右... ,该股票上周五交易价格也只下... 跌3%。

只要投资者把握好时机和品种... ,参与公开增发是一个替代打新... 投资的不错理财工具。

投资七日谈

投资逻辑其实很简单

东航金融 李茜

去年还是一片萧条,今年不论是... 股市、商品还是房市都形势一... 片大好。那些在年初没有买股... 票、买房子的投资者肯定是追... 悔莫及。

2008年充满了悲观,而今年以... 来,A股上证指数最高已经上涨... 了1倍以上;黄金也从年初的... 882美元上涨到了接近1200... 美元,上涨了30%多;铜也从... 年初的3070美元上涨到了... 6800美元左右,同样上涨... 了一倍多;再看房市,今年各... 大城市房价疯涨,上海房价今... 年约上涨了50%。看着不断... 上涨的资产价格,那些年初没... 有投资的投资者不禁感叹:“... 这世道变化太快了。”

经常听到这样的抱怨:“我是... 看好某只股票的,可惜没买,现... 在都涨到多少了。”这些投... 资者虽然看对了市场,可是又... 不够自信,总是担心万一自己... 看错了,在担心的过程中,市... 场就悄悄地上涨了。其实,投... 资不妨胆大一些,如果坚定... 看好某类资产,就大胆买入。

投资界的教父巴菲特就是坚定... 买入并持有自己看好的股票... ,在大多数投资者悲观时,买... 入强周期的汽车股比亚迪,投... 资银行股高盛,而在大家一... 片乐观的时候退出股市。

有时候,投资的逻辑其实很简... 单,比如,天气寒冷煤价就会... 上涨,煤炭股就会涨。国家... 家电下乡刺激消费,家电股... 就会涨。H1N1流行,医... 药股就上涨。去年以来,各... 国放出大量货币,货币供给... 增加,美元就会贬值,黄金... 等大宗商品价格就会上涨... 。因此,如果认为自己的判... 断是正确的,不妨大胆果断... 地买入。如果支持当初决定... 的基础和逻辑没有变化,就... 该大胆坚持自己的选择。

通胀预期下如何选择理财产品

宏源证券 王德全

随着市场对通胀预期的进一步... 加剧,人们普遍担心,“通胀... 来了,我们手头的钱就越来越... 不值钱了”。如果把钱放在... 银行,即使加息,利息收入... 与通胀带来的购买力递减相... 比,最后也是资产的缩水。那... 么,在通胀预期下如何选择... 理财产品?投资者必须得未... 雨绸缪。

国内现有的理财产品中,除了... 高风险高收益的股票投资、... 低风险低收益的国债和银行... 储蓄以外,可供大众选择的... 抵御通胀能力较强的理财... 产品包括:各类基金产品、... 房地产、黄金、保险、银... 行理财产品等。在通胀预期... 下,不同类型的理财产品,有... 不同的投资思路和策略。

基金投资: 构建合理的投资组合

对于有一定投资经验或是手中... 资金不多的投资者,投资门... 槛较低的公募基金,应该... 是不错的选择。但随着我... 国基金数量和品种的不断... 增加,基金业绩分化在不... 断加剧,甚至同一家基... 金公司的不同基金以及... 同一基金在不同时期,其... 业绩表现也极不稳定。... 投资者可通过优选基金... 、构建基金投资组合的... 方式,来有效抵御目前... 的通胀预期,并确保长... 期收益的稳定增长。

具体到基金的遴选和投资组合... 的构建,一般情况下,可... 考虑基金公司、基金品... 种、基金风格、基金... 规模、基金业绩稳定性... 、基金过往业绩以及... 基金经理人的过往业绩... 等因素。

例如对于追求中高收益的进... 取型投资者,可以构建... 这样一个基金组合,由... 6只基金组成:银华核... 心价值优选、华夏大... 盘精选、兴业社会... 责任、嘉实主



题精选、华夏策略精选、富... 国天惠精选成长。从这6... 只基金近一年来的表现... 看,在几个不同的时间... 段,其业绩均显著超越... 了同类型基金的平均... 水平,并表现出良好的... 抗跌性,显示出其基... 金经理较强的风险控... 制能力。

银行理财产品: 要立足中短期投资

对于不愿冒太大风险的投资者... ,可以考虑投资中短期... 的银行理财产品。银... 行理财产品最大的风... 险是央行加息,而目... 前加息的预期日趋强... 烈,当加息来临,投... 资长期理财产品将... 增加机会成本,大部... 分理财产品收益水... 平可能不随利率上... 升而上调。所以在... 通胀预期下,投资者... 应当选择中短期银

行理财产品进行投资。

目前一年期信贷类理财产品的... 收益率平均能达到4%... 左右,明显高于一般... 意义上3%的平均通... 胀率,可以避免资... 产贬值。同时,由... 于中短期产品时间... 不长,也利于投资... 者调整投资配置... 比例。据统计,10... 月份各商业银行发... 行产品数量为544... 款,较9月份的641... 款环比降幅为15.1%... 。其中中长期理... 财产品发行数大幅... 回落,而短期银... 行产品却有所增加。

黄金投资: 需择机入市

就黄金投资而言,是抵御通胀... 的有利武器,在家庭... 理财配置中应该是... 必不可少的一部分... 。然而,从目前的市

场状况来看,需要择机入市。

进入11月,现货黄金报价已... 高达250元/克,业内... 人士却普遍认为,目... 前并不是一个理想... 的入市时机。

作为一般投资者,还必须... 关注黄金在个人资产... 配置中的比例以及... 选择适合自己的... 投资品种。专家... 建议,黄金资产在... 总资产中的投资... 比例最好不要超... 过30%。对投资... 品种来说,如果是... 出于保值增值的... 目的,实物黄金... 明显优于纸黄金。

此外,房产在我国投资者... 眼中被认为抗通胀... 的首选。然而在... 通胀预期下,买... 房价值的做法... 需要理性对待... ,切忌盲目跟风... 。专家普遍认为... ,当前房地产市场... 存在较大的泡... 沫,一旦投资... 需求得到控制... ,房价很可能... 下跌,存在... 较大的投资风险。

核心指数大蓝筹 长持定投两相宜

—— 华富中证100 指数证券投资基金

华富中证100 指数基金三大亮点

第一, 投资标的是中证100 指... 数。

中证100 指数是沪深两个... 市场中最具代表性和... 权威性的大盘蓝筹... 股指数。中国的... 蓝筹股投资和... 国外成熟市场... 还略有不同。... 因为中国处... 在一个高成... 长的环境中... ,所以中国的... 蓝筹股成长... 性特别好... ,具有低风... 险,高成长... 的双重优势... ,是一块非... 常珍贵的... 投资资源... 和投资品种... ,更具有... 魅力和... 投资价值... 。

而最近研究表明当前的大... 盘股指数和小... 盘股指数的... 比值正处于... 历史低位... ,因此大小... 盘股风格... 轮动的转... 换可以说... 是一触即... 发,大盘... 蓝筹股估... 值的回归... 应该说是... 大势所趋... 。对一个... 非常好的... 品种,市... 场却给了... 比较低... 的价格... ,这应该... 说是一个... 对中证... 100指... 数基金... 较好的... 长期投... 资机会... 。

第二, 华富中证100 指... 数基金采取完全复制... 的投资方式,

投资方式并不是采取抽样... 分层的方式,而是采... 取完全复制的方式... 。

100只股票的样本数量... 非常适合完全复制... 的投资方式,成分... 股如果太少的话... ,投资的过程中... 就会产生较高... 的冲击成本... ,太多的话... ,完全复制... 的难度就会... 加大,复制... 成本就会... 升高。因... 此在当前... 市场环境下... ,100只... 股票的数量... 对于完全... 复制相对... 适中,复... 制中证... 100指... 数更易... 于控制... 其偏离... 度与跟... 踪度... 。

第三, 管理费低。我们... 每年的管理... 费仅0.5%... ,仅仅是... 普通的... 主动管理... 基金收... 费的三... 分之一... 。指数... 基金在... 建仓之... 后换手... 率会远... 远小于... 一般的... 主动基... 金,这... 长期以... 来也会... 为投资... 者节省... 一大笔... 交易费... 用,这... 些交易... 费用看... 起来很... 少,但... 是通过... 复利计... 算也是... 一笔可... 观的收... 益... 。



基金经理 韩玮

清华大学工商管理硕士。15... 年证券、期货从业经验。

历任五洋期货经纪有限公司... 交易部经理、总经理助理... ,中国... 银河证... 券股份... 有限公... 司资产... 管理部... 研究员... 、研究... 开发部... 副经理... 、投资... 管理部... 经理、... 投资副... 总监、... 总监。... 目前担... 任华富... 基金管... 理有限... 公司投... 资部总... 监,华... 富价值... 增长基... 金理... 理人... 。

基金经理观点

市场造就了“指数基金年”

2009年被称为是指数基金年... ,主要体现在两个方面... ,一个是数量,今年前... 10个月成立的数量... 已经超过2009年... 以前的总和;其次... 是规模,今年指... 数基金呈现规... 模爆炸性的... 增长。分... 析其生成... 原因,首... 先是市... 场环境... 方面具... 备了今... 年指数... 基金高... 速发展... 的外在... 条件,其... 次今年... 的市场... 走势也... 给指... 数基金... 表现提... 供了机... 会... 。

环境方面有三点,第一,监... 管机构长期... 以来大力... 培育机... 构投资... 者的发... 展,使... 中国... 股票市... 场的有... 效性越... 来越高... ,市场... 越有效... ,主动... 投资战... 胜市场... 的可能... 性就越... 低,这... 就给指... 数基金... 卓越的... 表现创... 造了条... 件。第... 二,中... 证指数... 公司多... 年积累... ,开发... 了大一... 批可投... 资性非... 常好的... 品种,为... 基金公... 司开发... 指数产... 品创造... 了条件... 。第三... ,最近... 几年... 来大型... 国企陆... 续上市... ,使指... 数的代... 表性有... 了很大... 的提高... ,指数... 作为经... 济晴雨... 表的功能... 得到了... 非常好... 的实现... 。

前期指数基金业绩的优异... 表现,也使... 更多的... 投资者... 对指数... 基金有... 了一个... 深入的... 认识,进... 而造就... 了今年... 的指数... 基金年... 。

学院派与价值派共荐的投资品种

谈到指数基金和主动基金... 相比有哪些... 优势,我们... 可以看到... 一个有... 趣的现... 象... 。

投资界有两大派别:以... 诺贝尔经... 济学奖... 得主为... 代表的是... 学院派... ,以投资... 大师巴... 菲特为... 代表的是... 价值派... 。这两... 大派别... 在投资... 理念上... 分歧很... 大,却在... 推荐的... 投资品... 种上殊... 途同归... ,共同... 推荐了... 指数基... 金... 。

诺贝尔奖获得者萨缪尔森... 曾多次为... 投资者... 推荐指... 数基金... ,另一位... 诺贝尔... 得主威... 廉·夏... 普更为... 简洁地... 解释了... 指数基... 金的优... 势:市... 场所有... 主动投... 资加在... 一起的... 平均收... 益一定... 是等于... 被动投... 资的,但... 是指数... 基金的... 成本费... 用低于... 主动投... 资,从... 这两点... 就能得... 出,长... 此以往... 指数基... 金就会... 战胜主... 动基金... 。而尤... 金教授... 经过复... 杂的数... 学推理... 推导出... 来的,同... 样是指... 数基金... 更有优... 势,会... 取得更... 高的收... 益... 。

再看价值派,巴菲特以往... 从不推荐... 股票和... 产品的... ,他唯一... 一个例... 外就是... 推荐指... 数基金... ,从19... 93年到... 2008... 年,巴... 菲特至... 少8次... 在公开... 场合推... 荐指数... 基金,甚至... 直接表... 明:“不... 买指数... 基金是... 你的错... 。”由... 此可见... ,投资... 指数... 基金是... 战胜通... 胀一个... 非常好... 的选择... 。