

■ 点击理财产品 | Big Sale |

## 诺安中证指数分级基金 2月27日起售

**基金名称:** 诺安中证创业成长指数分级证券投资基金

**基金管理人:** 诺安基金管理有限公司

**基金托管人:** 中国银行

**发售日期:** 2月27日至3月23日

**基金经理:** 王坚, 硕士, CFA (国际金融分析师)。2008年3月加入诺安基金, 历任研究员、基金经理助理, 2009年10月起任诺安中证100基金经理。

## 华安标普石油指数基金 2月27日起售

**基金名称:** 华安标普全球石油指数证券投资基金(LOF)基金

**基金管理人:** 华安基金管理有限公司

**基金托管人:** 建设银行

**发售日期:** 2月27日至3月23日

**基金经理:** 徐宜宣, 管理学硕士, CFA (国际金融分析师), FRM (金融风险管理师), 6年证券、基金行业从业经历。曾在美国道富全球投资管理公司担任过冲基金助理、量化分析师和风险管理师等职。2011年1月加入华安基金指数投资部, 负责海外被动投资相关业务。

## 长信可转债 2月27日起售

**基金名称:** 长信可转债债券型证券投资基金

**基金管理人:** 长信基金管理有限责任公司

**基金托管人:** 深圳发展银行

**发售日期:** 2月27日至3月20日

**基金经理:** 李小羽, 工学硕士。2002年10月加入长信基金, 先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。刘波, 经济学硕士, 上海财经大学国防经济专业研究生毕业, 曾任太平洋养老保险管理部投资经理。2011年3月加入长信基金, 现任固定收益部基金经理助理。

## 兴全轻资产投资 2月27日起售

**基金名称:** 兴全轻资产投资股票型证券投资基金(LOF)

**基金管理人:** 兴业全球基金管理有限公司

**基金托管人:** 招商银行

**发售日期:** 2月27日至3月27日

**基金经理:** 陈扬帆, 1971年生, 工商管理硕士。历任北京宏基兴业技术副总经理, 上海奥盛投资总经理, 兴全全球视野基金经理助理。现任兴全有机增长基金经理。

## 博时上证自然资源ETF 3月5日起售

**基金名称:** 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金

**基金管理人:** 博时基金管理有限公司

**基金托管人:** 建设银行

**发售日期:** 3月5日至3月30日

**基金经理:** 胡俊敏, 博士。1996年8月至1998年8月在哈佛大学化学系工作, 任副研究员; 1998年9月至2002年5月在惠普安捷伦科技工程部工作, 任工程师; 2002年6月至2006年10月在汤姆森金融公司量化研究部工作, 任高级量化研究员; 2006年10月至2010年9月在贝莱德全球金融公司工作, 任基金经理。2011年加入博时基金, 任股票投资部投资经理。

## 融通创业板指数增强基金 3月5日起售

**基金名称:** 融通创业板指数增强型证券投资基金

**基金管理人:** 融通基金管理有限公司

**基金托管人:** 工商银行

**发售日期:** 3月5日至3月30日

**基金经理:** 王建强, 8年证券从业经验。2004年至今就职于融通基金, 历任金融工程研究员、基金经理助理职务, 现担任融通深证100、融通巨潮100和融通深证成份的基金经理。李勇, 7年证券从业经验。2005年至今就职于融通基金, 历任金融工程研究员、基金经理助理职务, 现任融通深证成份基金经理。

(陈墨)

■ 理财主张 | Financial Advice |

# 80后女性变身“财女”三部曲

证券时报记者 方丽

近期三八节让女性消费理财又成为热门话题。女性要想活得充实、快乐、幸福, 一定要把自己修炼成理财的多面手, 尤其是对正处于奋斗期的80后女性来说。80后女性已经逐渐成为社会活跃力量, 但理财问题突出:一方面有买房、买车、结婚、生孩子……各种支出的压力;另一方面马上要面临“上有老、下有小”的生活, 投资储蓄尤为必要。理财专家表示, 80后女性理财需要有计划、有步骤地进行。

### 成家立业: 做好家庭资产配置

目前不少80后女性已经跨出人生重要一步——结婚。而当好家里“钱管家”一职需从三方面努力。

第一, 女性爱美的天性常常导致消费的冲动。因此80后女性投资理财不能随意, 新婚家庭不妨设立一本记账本, 通过记账的方法, 使夫妻双方掌握每月的收支情况, 对家庭的经济收支做到心中有数。同时, 通过经济分析, 不断提高自身的投资理财水平, 使家庭的有限的资金发挥出更大的效益, 以共同努力建设一个美满幸福的家庭。夫妻双方要对未来进行周密的考虑, 及早作出长远计划, 制订具体的收支安排, 做到有计划地消费, 量人为出, 每年有一定的节余。要留够家庭的日常应急备用金, 以备不时之需。

第二, 一般80后小家庭的经济基础一般都不强, 所以不要超越经济承受力, 最好弄一个理财目标。根据可以自身的经济状况和未来预期, 定好一个短、中、长期目标。以家庭最大投资——房产为例, 就需要提前做充分准备。因为购房刚性需求较强, 房产规划在资金和时间方面都缺乏弹性, 越早投

资, 资金的时间效应会越明显。而且, 在购房计划的实施过程中, 建议80后女性巧用银行住房贷款减轻对短期现金需求的压力。房贷选择上尽量用公积金贷款代替普通商业性贷款, 降低月还款额;还可以尽可能将贷款期限放长, 这不但能减轻每月房贷支出压力, 还能将通胀对资产侵蚀的压力最大限度地转移出去。

第三, 理财也要顺势而变, 不做呆女人。80后女性的理财方案, 应根据结合家庭状况和人生阶段分步骤具体实施。国海富兰克林基金管理有限公司市场总监孙嘉倩建议, 可将每月收入采取“三三三”分配的原则, 即1/3作为日常开销, 1/3进行定期定额投资开放式基金, 最后1/3用于储蓄以备不时之需。

### 初为人母: 多手段打理孩子教育金

一份调研显示, 绝大多数家庭每月抚养孩子的费用占家庭可支配收入的10%~30%, 加上家庭其他开支, 未来孩子教育费用与家庭现有资金之间存在较大缺口。这正是不少80后女性所面临的理财难题, 而这只能依赖理财手段减轻压力。

证券时报记者了解到, 目前比较适合做教育理财的金融产品主要有教育储蓄、基金定投、助学贷款、教育保险和教育信托等几大类, 这些各有优劣。

如果是稳健型80后女性, 可以选择教育储蓄, 最大优势是能获得整存整取的存款利息, 还可以免利息税。不过, 开户对象为在校小学四年级(含)以上学生。一般教育储蓄存款分为一年、三年、六年, 50元起存, 每户本金最高限额为2万元。而且支取教育储蓄款必须开具非义务教育的入学证明, 具有一定局限性。

教育保险也是一种选择, 相当于将短时间急需的大笔资金分散开

逐年储蓄, 投资年限通常最高为18年。越早投保, 家庭的缴费压力越小, 领取的教育金越多。不过, 教育保险不宜多买, 目前来看, 投资收益率并不高。此外, 在海外比较流行的子女教育信托, 目前在中国并不普遍, 因此难以具有操作性。

基金定投是一种不错的储蓄教育金选择, 最大的好处是可平均投资成本, 自动逢高减筹, 逢低加码, 时间的长期复利效果凸显。理财专家建议, 80后女性若采用基金定投储备教育金, 不会给家庭的日常支出带来过大压力, 又可获得复利优势, 应选择长期过往业绩表现稳健的股票型基金。

理财专家还建议, 若准备生孩子的80后女性, 最好先将现金存款留出2万元至3万元作为生宝宝的必备费用, 其余存款选择“4:3:2:1”的比例, 即40%用于家庭及孩子的生活消费支出;30%做基金定投, 选择指类型和股债平衡型基金, 为未来孩子的教育金做准备;20%存入银行, 以备不时之需;10%投资于股票和购买保险。

### 步入中年: 各种保障必不可少

80后女性即将面临“上有老、下有小”的日子, 需要未雨绸缪, 从各个方面做好“安全屏障”。

目前多数80后女性都拥有养老金、失业、工伤、医疗、生育“五险”, 和公积金“一金”, 这些都能成为未来养老的好帮手。以养老保险为例, 目前一般是单位交20%, 个人交8%。需要注意的是, 养老保险需要交满15年, 到退休的时候才能终生享受。养老金算法很复杂, 一般每年都会把缴费基数变一次。以30岁为例, 若缴费基数是3000元, 25年后缴费基数已经变成了6000元, 55岁每个月可以拿到2100元左右。一般养老金交得越多, 退休后享受越多, 这一保障必不可少。

医疗保险也值得注意。目前这一保险一般是单位交10%, 个人交2%加大病统筹, 通常日常生活中可以直接用医保卡支付部分医疗费用。不过, 需要注意的是, 有些城市规定医

疗保险必须交满25年后才能退休以后终生享受。因此, 80后女性变更工作时要注意, 医疗保险缴纳不断, 一般停交3个月就失效了。

除了这些保障外, 80后女性也要注意通过买商业保险来构建自己的“安全屏障”, 比如生育险、商业养老保险、妇科疾病保险、普通重大疾病保险、定期寿险等, 可根据自己情况购买, 不过总开销不宜超过家庭总收入的15%。此外, 还要走出两大误区:一是在选择保险产品时, 应从意外、医疗、定期寿险等方面全方位考虑, 避免重复购买或出现保障真空;二是投保前最好能对自己未来5年内的经济状况有清醒的把握, 一味选择周期长的保险产品。一些健康类保险的交费期定在20年左右, 而对于理财类保险, 则可以把交费期定得短一些。

其实, 积累退休养老金办法很多, 具备一定风险承受能力的80后女性可以适当增加点权益类投资比例。而且, 而女性工作时间要比男性少5年左右, 相当于可用于养老储备的时间少了5年, 80后女性应拿出比男性多3%的收入做养老储蓄。

## 做个聪明“消费女”

证券时报记者 方丽

卡透支提现, 透支提现是没有免息期的;卡债不宜超过信用额度的一半。

而且, 女性若如果消费过多, 收入减去支出等于零”则无财可理。理财专家建议, 女性一定要按照比例分开消费和投资的钱, 这样才能保证有“钱生钱”的钱, 也不致于在想消费时却要面临财务危机。

经常学习理财知识, 培养对于投资的兴趣是件好事。”深圳一家银行理财经理表示, 通常女性对数字、繁杂的基本分析、宏观经济分析缺乏兴趣, 其实女性也可以理好财。他表示, 女性需要从流动性、收益率、风险度三个纬度给资产进行配置, 这是女性

实现“消费达人”梦想的最大支撑。

另外, 对女人来说, 由爱情走进婚姻是人生的重要阶段, 也是理财规划的关键环节。因此, 理财专家建议每位女性在做好理财规划之前, 先做好婚姻规划, 它将影响女性一辈子的幸福和人生的美满。

最后也是最重要的, 投资自己是最好的消费。在家庭中, 女性同时承担着母亲、女儿、妻子, 乃至更复杂的社会角色。投资自己也是爱自己的一种表现, 无论是扮靓还是读书充电, 女人在经营家庭的同时也应追随时步伐, 不断成长, 这恐怕是最好的投资与理财了。

■ 察颜观色 | Opinion |

## 投资系统是台大机器

证券时报记者 颜金成

昨天, 看见微博上有人发出所谓的“炒股制胜十招”, 粉丝们批其为“悦了等于没说”。粗略一看, 确实容易给人这样感觉。简单罗列其中的两三条, 比如规避风险、保存实力;顺势而为, 避免主观分析;密切跟踪……

单条看待这些招式, 的确是废话。比如第一条, 规避风险、保存实力。谁都知道要规避风险, 别让亏损吞噬了本钱, 要留着本钱赚大钱。对大多数投资者而言, 这句话不具备实战价值。

笔者认为, 不具备实战意义不

代表没有意义。规避风险, 保存实力, 实际上是投资的核心理念之一, 也就是人们常说的保住本金, 截断亏损。这种理性的招式是让投资者明白最基本的投资原理, 而具体的操作需要投资者具体去制定。

举例说, 很多做期货的投资者喜欢重仓交易, 那些顶尖的高手, 可以做到十发九中。然而, 这并不意味着这种人能长期在市场中赚钱。只要在最后一次全仓犯错后不止损, 他就将功亏一篑。看到了吧, 这就是保住本金的价值。

保住本金, 规避风险, 对于这种投资者至少有几层指导意义。比

如, 你不能每次都全仓操作;再比如, 你应该根据仓位设置一个比较合适的止损, 大部分投资者把这个止损设置在总资产的2%。如此, 十发九中的高手们, 就保住了本金, 不会被市场清理出局了。

投资的整个技术体系是复杂的, 单独拿其中一两点来说, 可能的确很难对投资者的投资产生立竿见影的效果。但这不能说明它没有价值。相反, 它是投资的根本。

再看上面说的“炒股制胜十招”的第二条, 顺势而为, 避免主观分析。很多人会觉得, 顺势是事后才知道的, 而没有主观分析是没办法操作的。在我看来, 它表达的意思

是完全没问题的。正所谓时势造英雄, 顺应了趋势, 顺应了时代, 往往更容易成功。在城市化的初期投资房地产, 在金融危机中做空, 这些都是顺应趋势。

难点不在顺应趋势, 而在发现趋势。怎么判断趋势, 这又是一个技术。在我看来, 趋势的判断本质上也只是个概率游戏。比如指数持续半年上升, 这后面可能继续延续这种趋势, 也可能出现V形反转, 急转直下。不过, 要知道一点, V形反转的概率是比较小的。站在了趋势那边, 你就站在了成功率高的那一边。趋势既然形成, 要突然逆转的可能是很小的。就像江河往一个方向奔流

■ 投资悟道 | Street Talk |

## 慢慢看仔细找 挖掘新兴产业的“茅台”

证券时报记者 付建利

谈起投资, 深圳市海榕投资管理有限公司执行董事方烈先从资金“趋利”、“避险”的两重天然属性开场。

方烈尤其重视从流动性和资金面来观察股票市场。他认为, 对于投资和投机资金来说, 2011年股市是“避险”之地, 而房地产信

托、高利贷、私募股权投资(PE)、银行理财产品是趋利之所。而在今年, 房地产成为“避险”之地, 方烈的一些做高利贷的朋友, 今年也对房地产投资保持相当谨慎的态度。方烈注意到, 尽管外汇占款减少, 银行信贷投放同比下降, 但沪深两市在近几日的震荡调整中成交量并未出现明显减少。这说明

在房地产、艺术品等领域挤泡沫的过程中, 社会投机性资金已经进入了股市。毕竟, 天然具有逐利冲动的资金不可能憋太久。从产业资本的角度来讲, 不少股票确实具有了投资价值, 增持的行为从去年年底就开始了。从上述视角来看, 方烈认为, 股票的绝对价位和估值在经过“双降”之后, A股市场不少股票确实出现了投资价值。

但方烈也认为, 今年不可寄希望于大牛市。原因是:今年以来, 银行股的绝对价格已经消化了很多, 但不少银行股的绝对价格仍然逆势上扬, 这与银行业坐拥垄断、利润有保障高度相关。在经济下滑的背景下, 中小企业抗风险的能力会减弱, 地方融资平台的贷款很多今年到期, 银行的不良资产会逐步浮出水面。通过草根调研发现, 银行信贷有效需求在减少, 加上存款减少和息差下降, 银行业绩会出

现减速, 由此对银行股的上行形成掣肘。加上不良资产率上升, 大盘的上升空间将受到银行股的压制。今年银行股业绩增长有可能远远低于市场预期, 从而使得银行股维持低估值。

只有这些表面繁荣背后的隐忧, 才能充分体现, 银行股经过了“逆境”的考验, A股市场才有可能再来一波牛市。”对于欧债危机等海外利空因素, 方烈的观点非常鲜明:看得见的危机都不值得悲观, 只有那些未被市场预知的危机才是真正危机!这就好比开车时前面遇到了一个坑, 看见了的话减速或绕个弯即可轻松化解风险, 看不见才是真正的风险。

在上一轮牛市中, 方烈从贵州茅台、张裕A等股票中斩获颇丰。如何寻找下一个贵州茅台、万科A、三