

■ 点击理财品 | 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:** 徐宜宜, 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对冲基金助理、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, 曾任太平洋养老投资管理有限公司投资经理。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。女性要想活得充实妖娆, 活得幸福, 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财务收支情况, 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, 量入为出, 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。可以根据自身的经济状况和未來预期, 定好一个短、中、长期目标。以家庭最大投资——房产为例, 就需要提前做好充分准备。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拉长, 这样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“时”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, 最大优势是能获取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。一般教育储蓄存期分为一年、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时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, 选择指数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。

## 做个聪明“消费女”

证券时报记者 方丽

每位女性都爱消费, 但消费也需要掌握技巧。花钱不仅要有技术还需要兼具艺术性, 这才符合现在都市女性的消费观。

钱用到刀刃上, 女性最好进行品质化的消费。”一位理财达人表示, 女性最重要是要懂得花钱, 首先要管好自己的信用卡。一项统计显示, 有近八成的女性拥有自己信用卡, 其中七成都用来消费。但女性刷卡消费, 往往感性多于理性。因此, 女性使用信用卡要注意, 还贷总额不得超出总收入的70%; 要尽量避免使用信用

### 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、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, 而退休年龄如果是55岁的话, 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

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

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, 医疗保险缴纳不可断, 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%的收入做养老储备。

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社会步伐, 不断成长, 这恐怕是最好的投资与理财了。

■ 察颜色 | 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, 确实容易给人这样的感觉。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, 实际上是投资的理念之一, 也就是人们常说的保住本金, 截断亏损。这种理念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, 在前9次操作中赚钱。只要在最后一次重仓犯错后不止损, 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

是完全没有问题的。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形反转的概率一般是比较小的。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

后, 很难立即转向另外一个方向。在之前的奔腾过程中, 他背后已经有一股强大的力。

投资理念的确立是投资者成功的基石, 有了正确的理念才可能有正确的投资。一个投资者可能通过赌博式的投资赚到一大笔钱, 但他绝不可能以赌博的方式在市场持续赚钱。不过, 有了理念远远不够的。投资是个复杂的、系统的工作, 需要一系列的操作细则来执行你的理念。在这个过程中, 又参杂着人性的弱点。简言之, 投资不可没有信仰, 但光有信仰, 是远远不够的。有信仰, 又能在实战中得到落实。成功的投资, 或许就不远了。

■ 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。而在今年来, 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, 银根相比去年同期有所收紧, 民间资金、境外热钱投资股市的热钱仍然不高。更为关键的是, 实体经济减速成为必然性事件, 政府已经下决心降低经济对房地产的高依赖度。接下来将通过结构性减税, 对金融、电信等垄断性行业逐步向民

资开放等举措促进经济转型升级和吸纳就业, 就此而言, 方烈认为今年房地产股票的上涨已经充分反映之前的各种利好, 后市“不可寄予太大希望”。同时, 中小板和创业板很多股票仍然存在估值泡沫, 题材股炒作热火朝天, 其中隐含的风险不可不察。

方烈目前对银行股的潜在风险尤为重视。他的逻辑是: 过去两年房地产的空壳已经消化了很多, 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。今年银行业业绩增长有可能远远低于市场预期, 从而使使得银行股维持低估值。

“只有这些‘表面繁荣’背后的隐忧’被充分体现, 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的危机! 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等股票中新获颇丰。如何寻找下一个贵州茅台、万科A、三

一重工和海螺水泥? 方烈认为, 中国经济的未来肯定不能靠钢铁、水泥等行业拉动, 被污染的大气、越来越稀少的蓝天白云、居高不下的油价, 倒逼着中国经济将在一个较长的时间内逐步转型, 为此前粗放式的发展方式“还债”。“还债”的过程中会产生诸多新的投资机会, 比如消费领域, 比如新兴产业。

方烈对新兴产业颇有偏好, 尤其是对IMT(网络、通信、传媒)和节能环保。这些领域尽管起步会较为艰难, 但未来一定能够产生股价翻8倍、10倍的牛股! 关键是需要投资者提前布局, 慢慢地看, 仔细研究。“我会花更多的时间在新兴产业, 持续跟踪, 一定会有惊喜的!”方烈说, 很多时候, 投资无关乎技巧、智识和出身, 关乎耐心、勤奋与常识。