



## »新品速递

### 民生联手长金 新品设“安全垫”

近期,民生银行联手长金投资公司发行了一款证券投资理财产品——“非凡资产管理证券投资理财产品2号”。这款理财产品最大的特点在于设立了“安全垫”,长金公司会和客户按1:4的比例共同出资,产品起息满三年之后,长金公司以其加入本理财产品的理财本金和投资收益,保障客户理财本金及投资收益的安全。

据介绍,如产品在起息满三年之后出现亏损,先亏长金公司投入的本金,客户本金的最大亏损比例在10%左右。另外,产品三年期满,只有为客户应得25%的收益后,超出部分的收益长金公司才能够提取一定的比例做为超额业绩报酬。若客户持有产品不足三年,若有盈利,可获取50%的盈利。

另悉,长金投资公司成立于2007年11月,具备较强的选股和择时能力,自2008年10月至今,所发行的7只产品均取得正收益。截至2010年10月,最早成立的长金1号取得153.79%的收益,跑赢沪深300指数64个点以上,业绩位居同期成立的所有信托产品前列,去年3月成立的产品至今已经取得了30%以上的投资回报。对比同类型动辄300万起点的高端阳光私募产品,该产品面向“合格投资者”可20万起售的设计,投资门槛更低。



## »华泰视点

### 短线蓄势整理 上攻仍然可期

周二A股两市延续周一市场相对弱势的态势,小幅低开。在多数板块快速下探的带动下,两市股指迅速下探,一度逼近2960点,午后指数再度出现快速下行,并伴随有成交量的放出。截至收盘,沪指报2958.08点,下跌25.92点,跌幅0.87%;深成指报12677.6点,下跌197.91点,跌幅1.54%。创业板指数报1019.04点,下跌3.14%。综观盘面,盘中板块分化明显,市场热点依然集中于权重板块,钢铁、金融、房地产、煤炭等板块均有不错的表现,居于上涨板块前列。前期较为强势的机械、轻工和医药等板块表现较弱,下跌公司较多。

大盘在3000点附近再次踌躇不前,似乎要再次复制3月9日触及3000点后快速回调的走势。我们认为,从各种角度考虑,市场依然有继续上升的动力。首先,从形态和技术角度分析,自2661点反弹以来,虽然消息面利空不断,但A股均顽强向上运行,通道低点和高点不断抬高,市场已经体现出较为顽强的做多意愿。其次,市场短期内环境依然宽松。4月份市场流动性较为充裕,且经过前期调控政策的密集出台,或出现一段时间的政策观察期,资金和政策面依然能够给予A股市场正面支持。此外,外围市场也相对稳定,日本地震事件冲击逐渐消除。因此我们认为,4月份有望形成本轮反弹的高点,在传统卖股票的5月前市场仍有不错的盈利机会,投资者可逢低积极配置银行、地产、券商等低估值权重板块,短线回避中小板及创业板中增长预期不明确的个股。详情请咨询96597。

华泰证券南京六合板门口营业部 奚蔚



时下避险情绪浓重,基金市场的投资趋向也发生了明显变化,具有较强“避风港”效应的债券型基金投资价值提升,凭借稳健、较低风险的优势再次受到投资者追捧。投资人士提醒,在加息周期中,债券基金的价格回调风险依然存在,投资须谨慎。对于资金实力不强的新基民,专家则建议从保本型基金和货币基金入手,也能对抗CPI。

# 货基能避险 债基须控险

## 新手适合货币基金

小赵是个投资新手,手握10万元辗转在银行短期理财产品中间吃力地赚取微薄收益。近期,受朋友的启发,他决定尝试做些基金的配置。针对小赵的情况后,中国银行与招商银行的理财师建议她先从保本基金或货币基金开始做起。

理财师告诉记者,春节过后货币市场利率飙升,货币基金后市看好。虽然随着货币政策进一步紧缩预期的弱化,以及资金面的逐渐宽松,货币市场利率逐步回落,但投资者不必过分担忧,央行再度提高准备金率,显示了货币紧缩政策不会放松。随着月末和季末的双双临近,预计资金面将会趋紧,这或将进一步推升货币市场利率,为货币基金获取较高收益提供良机,投资者可以继续进入。同时,货币基金具有风险低、收益稳定、流动性高等特点,且没有手续费,建议经验尚浅的新基民,可从货币基金起步。

另外,南京一家基金公司的基金经理也表示,今年堪称是2008年之后投资货币基金的好年份,因为主要产品的收益水平已处于相对高位,基金的运作空间也较大。根据数据统计,截至3月24日,今年以来成立的3只货币基金首募规模均超28亿元,市场热度可见一斑。

## 债券基金慎风控

债券基金再度升温,南京一家股份制商业银行的理财经理向记者建议:“其实如果你有点风险承受能力,还是优先推荐债券基金的,今年国债回购的收益都比较高。”她分析说,债券型基金主要投资债券和股票,一般股票很少,所以有部分风险,债券主要投资央行债券、企业债券,企业债券是有风险的,这些流通的债券都是在二级市场上流通的,有票面价格的,肯定会有涨跌风险。但根据投资债券的多少,风险也是相对可控的,毕竟债券市场价格波动相对股票要小得多,主要跟



在加息周期中,债券基金的价格回调风险依然存在,投资须谨慎

宏观货币政策相关。

上述基金经理也表示,由于不确定因素的增加,股市的风险及波动性将显著加大;同时,投资者避险情绪的抬头,有利于债券市场的收益率下行,这为债券基金的投资带来了良好的市场机遇,长期来看,债券基金跑赢CPI的可能性还是很大的。

“但是,对于成熟投资者来说,我更建议他去投资抗通胀题材的股票型基金。之所以不太推荐债券基金,主要有两个方面的

原因:首先,在加息周期内,随着基准利率上调,老债券有价格下跌的风险,尤其是一些时间较长的老债券,目前波动已经有明显预期,价格出现了回调。其次,从过去几年观察来看,债券基金的主要收益贡献来自打新股,而随着打新股政策的变化,这方面的贡献度将减少,加上可转债市场的收益没有前两年高,这都将直接影响到债券基金的收益。”他提醒投资,债券基金短期风险需要提防。 快报记者 刘果

## 热点链接

40万基金申购费用可省3500元

### 基金第三方支付进驻银行

随着第三方支付平台介入基金网销,越来越多的基金公司开始与第三方支付机构“牵手”,基民只需进入第三家支付平台,就能享受优惠费率。近日,率先通过中国证监会备案,获准开展基金网上支付结算的汇付天下宣布,旗下的一站式基金网上直销支付平台“天天盈”已在18家银行开通,基本覆盖了95%以上的持卡人。并有望在年内支持国内所有的基金公司和具有代销资格的商业银行。

尽管2010年A股下跌14.31%,华商盛世的年度净值

增长率37.77%,美女基金经理陈欣执掌的银河行业优选收益率达到30.59%,王亚伟的华夏策略精选以29.50%位居第三。这让投资者看准了基市。汇付天下理财事业部负责人告诉记者,银行柜台申购基金的手续费率一般为1.2%~1.5%,而第三方支付平台的申购手续费率最高仅为0.6%,相当于打了四折。如果同样申购40万元基金,采用前端收费方式,通过银行柜台需缴纳的申购费用为5900多元;而通过第三方支付机构,所需申购费用不到2400元。“正是

投资成本的差别,该公司旗下的天天盈账户日注册人数已破三千,并预计今年户数数量超过百万。”该负责人表示。

据悉,“天天盈”账户已在工行、农行、中行、建行等18家银行开通,基本覆盖了95%以上的持卡人。这就意味着,通过网上银行申购基金的投资者不仅不用在柜台排队等候,还能享受更低的申购费率。于此同时,从4月开始,天天盈还将在信诚、泰达宏利、长盛、大成等4家基金公司正式上线,届时将有23家基金公司支持第三方支付。 快报记者 谭明村

## »业界动态

### 结算费用大幅度减免,优惠 时间长达两年 浙商银行给力小企业

网上银行、电话银行、商银通(电话转账机)跨行转账手续费全免、浙商e证书工本费全免、柜面跨行转账手续费按2折收取……4月1日起,小企业客户如果曾在浙商银行贷过款,或者虽没有贷过款,但行业类别为“个体工商户”或注册资金在1000万元及以下的微型、小型企业,都可以享受该行上述为期两年的减免优惠。

小企业客户平时除了贷款,使用最多、关注最多的就是转账汇款。小企业转账汇款往往频率高、笔数多、单笔金额小,每年手续费累积就是一笔不小的数目。浙商银行此次大幅减免结算手续费,可以让小企业客户得到真切切切的实惠,有力地支持小企业的发展。

该行小企业信贷中心相关人士表示,此次优惠活动是专门为小企业、小企业主、个体工商户量身打造的,无论是同城转账还是异地汇款,无论是网银等电子渠道还是柜面渠道,都可享受手续费优惠,优惠时间为2011年4月1日至2013年3月31日。

作为中国银监会指定的全国小企业贷款工作联系行,浙商银行自开业以来就一直专注于探索小企业银行业务的专业化经营,坚持为小企业客户提供更多的渠道、更高的效益、更好的服务,受到了业界和广大小企业客户的一致肯定,连续多次荣获“全国小企业金融服务先进单位”、“中国中小企业金融服务十佳机构”称号,“小企业联保贷款”、“浙商一日贷”产品还分别获评“2009年度服务中小企业全国十佳特优金融产品”、“2010年度全国小企业金融服务特色产品”。



## »基金课堂

### 指基战胜主动型投资

1985年至2005年的20年里,美国共同基金的年平均收益水平只有3.9%,而标准普尔500指数同期增长率为11.9%。长期来看,指数基金能够战胜七成以上的主动型基金。在中国市场也呈现出同样的状况。银河证券数据显示2006年和2007年指数基金平均收益率分别为125.87%和141.45%,远超其他产品成为最赚钱基金品种。

根据中国证券报调查,每年都有大量投资者投资失利,甚至在2007年的大牛市中,尚且有37.66%的投资者陷入亏损。理财专家指出,既然主动型投资很难战胜指基,投资者不如直接长期投资指数型基金,参与分享市场长期向上“偏向性”带来的较为确定的长期收益。同时,对于打算通过基金定投的方式实现资产增值的投资者,指数基金同样是优质的长期投资工具。

从投资波动性角度分析,指数基金作为一种被动投资工具,受市场上下涨跌直接影响最大,其指数化投资收益严格跟随市场波动,这种高波动性的投资产品正好可以通过定期定投来降低风险,定投的效果最佳。

本杰明·富兰克林说过,不要小看一点点的费用,渗漏的水滴足以淹没整艘船只。从投资的成本和收益来看,由于指数基金费率普遍低于主动型股票基金,而基金的管理费按天计收,通过长期的复利效应,定投指数基金有望带给投资者更多回报。 汇添富基金 刘劭文

