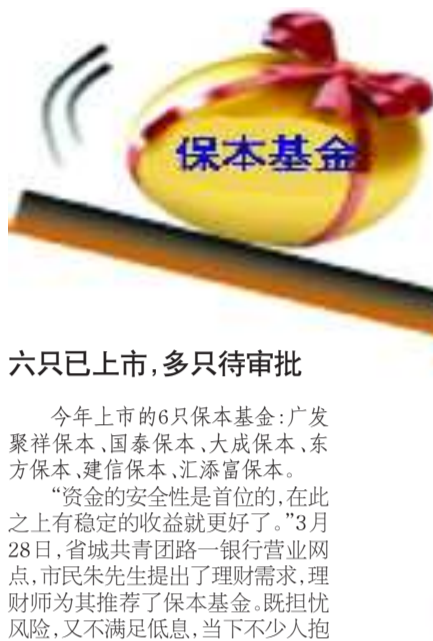


市场跌宕想赚怕赔

# 保本基金“六连发”

本报记者 桑海波 实习生 闫昊宽



经历了最近三年的市场跌宕,不少投资人更看重本金的安全性,对股票的狂热投资开始回归理性。自去年保本基金发行“开闸”以来,保本基金掀起了一股发行潮,“想赚怕赔”让不少投资者投身于保本基金。众多保本基金扎堆上市,可谓生逢其时。

## 六只已上市,多只待审批

今年上市的6只保本基金:广发聚祥保本、国泰保本、大成保本、东方保本、建信保本、汇添富保本。

“资金的安全性是首位的,在此之上有稳定的收益就更好了。”3月28日,省城共青团路一银行营业网点,市民朱先生提出了理财需求,理财师为其推荐了保本基金。既担忧风险,又不满足低息,当下不少人抱有这样的投资心态。

正是迎合投资者的心态,今年新基金发行的热潮中,保本基金异军突起,发行密度骤然提升,成为市场的最大热点。记者了解到,3月15日,广发聚祥保本以41亿份的首发规模宣告成立。同一天,国泰保本、大成保本和东方保本三只保本基金也启动发行。加上今年1月成立的建信保本和汇添富保本,截至目前,今年共发行保本基金六只。

不止于此,保本基金发行将一波接一波。记者从证监会网站上了解到,目前,金鹰保本、诺安保本和银河保本等三只基金已获批,即将发行。此外,尚在排队候审的保本基金还有民生加银保本、兴全保本、长盛同鑫保本、南方保本、银华保本和招商安达保本等六只。

保本基金缘何迅速扩容?业内人士介绍,去年9月份,证监会发布《关于保本基金的指导意见》,从降低担保机构门槛,提高投资股指期货的投资比例限制等方面,着力拓宽保本基金的发展途径,由此,保本基金得以从制度上获得放松。

## 求稳不忘收益

保本基金在设计上“进可攻退可守”,大部分资金投资于固定收益类产品,在保证本金安全的基础上,还可以投资一些高风险权益类产品。

因为有“保本”二字,保本基金对朱先生等稳健型投资者吸引力颇大,可是朱先生不解:基金运营过程中如何实现“保本”呢?

招行理财师芦女士介绍,所谓保本型基金,是指在基金产品的一

个保本周期内对投资者的本金提供全部或一定比例保证的基金,但若提前赎回,则不享受保本。

“保本基金的‘保本’是相对的”,芦女士介绍,保本基金的投资,会利用较小比例的资产从事高风险投资,而将大部分的资产从事新股申购及固定收益投资,保证了基金大部分资产的安全性,从而达到所谓的“保本”作用。

“保本基金大量发行,表明其生逢其时”。基金业内人士认为,当前股票市场跌宕起伏,不少投资人追求本金的安全性,最好的办法就是投资风险较低的债券、票据。但是股市同时也处于低位,从经济发展和市场角度来看,未来将出现上行的趋势,这种情况下,保本基金就大有市场。

从既往的业绩来看,保本基金也有不俗表现。2010年,上证综指全年下挫14.31%,保本基金的收益率既跑赢了上证综指,也超过了偏股型基金。有数据统计,去年保本基金不仅全部实现了正收益且平均净值增长率达到6.57%,不仅远超大盘,还胜过偏股型基金平均2%的收益率。

## 挑选保本基金有技巧

选保本基金,首先要看发行时机,其次,投资人要看基金的投资范围和比例。

“投资人的口味不同,保本基金并非适合所有人”,招行理财师芦女士介绍,保本基金比较适合投资者,一类是风险承受能力较低而又期待分享股市收益的个人投资者;二是本金安全需求较高,希望

通过投资跑赢CPI尤其是跑赢3年定期存款/3年期国债利息的投资者(国内保本基金期限一般为3年);三是有资产配置需求的投资者,可将保本基金作为资产组合的一道“安全垫”。

如何挑选一款保本基金呢?理财师的建议是,选保本基金,首先要看发行时机,当加息通道打开,债券收益率的上升趋势将有助于保本垫的积累,在这一市场环境下出生和成长的保本基金才拥有厚积薄发的资本。

其次,投资人要看基金的投资范围和比例,这是决定保本基金“能够增值多少”的关键。比如,国泰保本混合型基金40%的权益投资比例有助于提高增值空间,同时,它有投资股指期货,可以有效控制系统性风险,即使大

盘下跌也有创造收益的可能。

保本基金的投资管理,是权益和固定收益等的组合管理,因此采用专门的保本团队管理比单人管理对基金的风险控制和提升收益都更为有利。比如,新发行的东方保本混合基金需要兼顾股票和债券两大类资产的投资,因此该只基金采用了双基金经理制度。

“购买时还要警惕不保本情况的出现”,理财专家提醒投资者,只有在基金发行时认购的保本基金才具有真实的保本作用,在管理过程中申购的保本基金未必能保住本金。比如,某只保本基金单位净值每份已经上涨至1.20元,投资者以1.20元购入,基金管理人所能保本的是1元的初始投资,并非申购时的1.20元。

## 60家公司旗下基金 去年利润50.8亿元

60家基金公司旗下的729只基金(分级基金分开计算)2010年年报3月31日披露完毕。天相投顾统计数据 displays, 729只基金去年利润合计50.8亿元,而2009年基金业利润达9102.5亿元。

2010年股票型基金成为唯一亏损的基金类型,300只股票型基金共亏损355.3亿元,混合型基金成为最赚钱基金类型,158只混合型基金共盈利238.6亿元。在60家公司中,36家公司旗下基金去年合计获得正收益,大成、广发、嘉实、华商、汇添富位列正收益前五名。

2010年,纳入统计的60家公司基金管理费收入合计302.19亿元,比2009年增加16.67亿元。其中,排名前十位的基金管理费收入达142.81亿元,约占整个基金业管理费收入的一半。

2010年,最受基金青睐的前十大净买入个股是:万科A、江西铜业、农业银行、伊利股份、中国重工、南玻A、洋河股份、青岛海尔、葛洲坝、铜陵有色。

## 保本基金 适合的投资者

保本基金保证本金安全,整体风险水平较低,因此对于各类型投资者而言,保本基金具有明显的平滑风险的作用,是优良的配置型基金品种。此外,目前国内保本基金的保本周期大多为三年,这对于中长期投资者,特别是三年后有约定现金流出的中期机构投资者具有明显的优势。

**爱储蓄的人:**不愿意承受本金损失,又希望适度参与证券市场投资获取增值收益的银行储户;

**爱稳健的人:**风险偏好水平较低,希望获得较债券型基金更高收益的基金投资者;

**怕风险的人:**为资金寻求“避风港”的投资者;

**有很多很多钱的富人:**有资产配置需要,希望在不同风险等级投资品种进行均衡配置的投资者。

**震荡股市的无奈者:**局势不明朗的市场环境中,做到“退可保本,进可增值”。

