

基金投资新年首选偏股型

对基民来说,2010年显得有些惨淡:基金业绩整体表现平平,近1/3的基金出现亏损,即使不亏钱的基金也大部分处在微利状态。A股开年以来的震荡调整,预示着2011年将是复杂的一年,今年投资基金应该把握哪些原则?

偏股型基金仍是主旋律

债券基金机会在下半年

2011年A股市场将先抑后扬,整体震荡盘升,股票和混合型基金仍有望产生一定的超额收益,将是投资者的最优选择。2011年宏观环境总体仍不利于债市,但不必过于悲观,下半年可能会有修复后趋稳走势出现。

因此,从投资策略来看,我们认为偏股型基金仍然是最优选择,上半年选择仓位适当、风格稳健、配置消费、新兴产业板块较多的基金,而下半年可以适当增加配置周期、蓝筹板块配置较多或者股票仓位较重的基金。债券基金投资机会在下半年。

根据市场基本面

择时配置资产

基金是适合中长期投资的品种,且本身会进行择时,因此在投资基金的时机选择上应该把握大趋势忽略短期波动。我们建议根据GEYR和PE等基本面指标衡量市场的高估和低估,高估时逐步降低仓位,低估时逐步增加仓位。

A股在2800点时,整体的GEYR和PE值处于历史(2003-2010)上最低的30%左右,属于合理估值下限,如果市场继续下跌可以逐步增仓。但对部分以中小盘股为主要投资对象的基金来说,目前估值处于历史上最高的63%,距离我们认为是70%合理估值上限还有一定空间,如果此类板块股票继续上涨超过10%,而企业盈利却没有实质增长,可以适当降低这类基金的配置比例。

精选基金以人为本

兼顾团队整体实力

我们认为选择基金本质上是选择其背后的管理团队,因此在评价基金绩效时要以人为本,着重评价基金经理的能力,特别是在我国目前基金经理变更较为频繁的情况下,以人为本的评价尤为重要。对基金经理业绩的衡量要以长期业绩为主,但同时也要兼顾短期业绩,因为长期业绩好的基金经理不一定适合当前市场。

结合2011年市场情况,在具体选择基金品种时我们还建议关注具有以下特征的基金:(1)公司整体业绩出色;(2)基金管理人选股能力突出;(3)基金管理人仓位

控制顺势而为且坚决果断;(4)目前管理的基金规模较小。

中长线配置消费指数

趋势投资选蓝筹指数

建议投资者下半年增配指数型基金,分享潜在的“保增长”行情。具体产品选择方面,我们建议投资者全年可关注消费行业占比较大的深100指数基金,此外,由于2011年风格转换或将发生,因此投资者还可以关注沪深300等大蓝筹指数基金的阶段

性投资机会,由于风格转换时间难以准确预测,建议投资者采用右侧的趋势投资方式。

QDII基金:

关注新兴市场

我们认为美国经济明年复苏脚步会加快,同时,新兴国家经济增速仍将处于高位。美元有望继续走软从而带动国际资本流入开放程度较宽松的相关市场,以及成长性预期较高的新兴市场。

其中,亚太地区无论是过去的金砖四国还是最近的灵猫四国,都是新兴市场的主要构成地区,是国际资本重点关注区域。其中,香港将由于其市场与大陆A股市场的关联性较高以及其本身资本管制也较为宽松,构成对海外资本较强的吸引力。澳大利

亚资本市场的资源品特性也将充分受益于美元的贬值。因此,我们估计中国香港、印度等新兴市场以至整个亚太地区均将会有较佳表现,值得投资者关注。

(海通证券)



推荐基金

股票基金: 富国天惠、银华富裕主题、嘉实服务增值、大摩资源优选、景顺内需增长二、国泰金鼎价值、华商盛世成长(华商领先企业)、广发核心精选、信诚盛世蓝筹、华泰价值增长。

指数基金: 易基深100。

债券基金: 富国优化A、万家稳健增利A。

货币基金: 银华货币。

QDII基金: 上投亚太优势。

中国平安三度蝉联亚洲最佳保险公司

1月7日,国际知名财经杂志《欧洲货币》(Euromoney)向全球公布“2011年度亚洲最佳管理公司”排名,中国平安连续第三次荣获“亚洲最佳管理保险公司”称号,也是2011年亚洲地区唯一一家进入该排名的保险公司。

据悉,《欧洲货币》在2010年9-11月期间,对亚洲各大著名银行及研究机构的分析员进行了问卷调查,邀请他们从市场实力、盈利能力、增长潜力、管理质量及盈利等方面对各自所在国家的共798家企业进行综合评选,在所有回收到的问卷中,中国平安延续前两年的卓越表现,获得最高平均分,再一次超越所有其他保险公司。

根据平安2010年第三季度业绩报告,公司在2010年第三季度实现净利润人民币131.97亿元,每股收益人民币1.71元,分别较2009年同期增长8.4%和6.9%;净资产较2009年底增长26.6%至人民币1161.40亿元。平安保险业务保持健康快速发展,寿险个人新业务规模保费高速增长,前三季度实现总规模保费人民币1281.45亿元,同比增长22.4%。平安银行实现净利润人民币13.73亿元,同比增幅达73.1%,总资产规模达人民币2391.30亿元。信用卡累计发卡量超过550万张。深发展作为中国平安29.99%之联营公司,截至第三季度共贡献利润人民币6.35亿元。投行业务保持在中小板、创业板的领先优势,累计完成30家IPO

及7家再融资项目的主承销发行,股票主承销家数及IPO承销收入继续保持行业第一。

公司治理方面,中国平安一贯以来以股东价值增长作为公司治理的核心指导思想,并且在公司治理具体实践中坚持“两个遵守,三个符合”的原则,具体为:遵守交易所的上市规则、遵守中国法律法规以及各监管部门的相关规定;符合国际惯例、符合中国国情、符合行业特点。作为A+H公开发行的股份并上市的公众公司,中国平安严格遵守两地上市规则,规范运作。此外,公司通过定期报告业绩发布会、投资者/分析师开放日、路演、网上路演、新闻发言人制度以及公司网站和24小时投资者服务电话等各种不同渠道,主动、及时和公允地披露了有助于投资者了解公司经营状况的信息。

据悉,自2010年以来,平安凭借卓越的业务表现和优异的管治水平在多个著名国际评选中入榜及获奖,包括入选美国《财富》杂志2010世界500强与《福布斯》全球上市公司2000强,同时一举囊括《亚洲金融》(Asia Finance)四项企业卓越奖、四度荣膺《Corporate Governance Asia》亚洲公司治理杰出表现奖、获《华尔街日报》中国十大“最佳财务信誉”企业、获得香港上市公司商会及浸会大学评选的香港公司管治卓越奖。

(财金记者 王小平)

投基问路

2011年以来,A股的震荡下跌令不少基民开始慌了神。新年伊始,基金投资该如何布局?随着A股的结构调整,怎样调仓才能找到赚钱的基金?为此,我们特邀德圣基金研究中心首席分析师江赛春为读者答疑解惑。

读者:我打算买入华商阿尔法,春节前买入好还是春节后买入?

江赛春:华商阿尔法也是目前市场比较有特点的基金,操作灵活,选股独特,但持股以中小盘为主,可在春节后考虑分阶段建仓。

读者:我现在定投嘉实300、嘉实增长、华夏红利、华商阿尔法、国泰金鹰,目前有

一定程度亏损,请问应该如何调整?

江赛春:您定投的基金太多,可逐渐集中到嘉实300、嘉实增长、国泰金鹰上。

读者:我现在持有国富价值、兴业有机、华商盛世、富国天成、大摩领先、东吴双动力、华夏红利,从中长期持有角度来看,该如何调整?目前可加仓哪只?

江赛春:华夏红利由于规模太大,超额收益不明显,富国天成可以考虑转换为富国天惠,大摩领先由于基金经理变更时间不长,可再观察一段时间,其他基金可继续持有;若加仓优先考虑南方价值、汇添富价值等。

读者:老师你好,前段时

间大盘下跌前购买华商动态,现亏损10%左右,请问如何操作?

江赛春:市场短期震荡加剧,基金也有较大起伏。华商动态由于持有小盘股较多,短期内有所起伏,但长期来看仍有望获得超额收益,可继续持有。

读者:我是基金投资的新手,能帮忙推荐几个基金吗?我想定投300-500元的。

江赛春:可选择大摩资源、嘉实增长、富国天惠、南方中证500等。

读者:我现在持有的基金收益嘉实增长亏5.03%,华商盛世成长亏10.14%,华商阿尔法亏6.89%,都说大盘还会继续下跌,目前情况下,我

是继续持有呢?还是将基金赎回一部分?

江赛春:您持有的基金品种不错,可继续持有,当前阶段无需赎回。

读者:现在可以买基金吗?还是等几天在买?大盘还会下跌吗?

江赛春:短期来看,市场仍面临一定压力,但从长期来看,目前的市场阶段具备较高的投资价值,可分阶段逐步建仓。

读者:融通100和富国天惠值得长期持有吗?

江赛春:富国天惠风格较稳健,注重个股精选,适合稳健型投资者,融通100指基可中长期持有,获取市场平均收益。

人保“直通车”驶向千万家

新春伊始,好事连连。继推出电话投保后,人保财险山东省分公司再次推出网络投保。今后,广大车主朋友可以通过两种途径购买电子商务投保专用产品——“直通车”。车主只需拨打中国人保财险投保专线4008195518或者登录ePICC网站(http://www.e-picc.com.cn)即可轻松购买该产品,商业车险除享受正常的价格折扣外最高还可以再优惠15%,更可享受“保险顾问全程指导”、“免费送单上门”、“快速理赔”、“100%服务贴心回访”等“车险管家”专属服务,真正让客户做到省时、省心、省钱。

实惠划算更舒心

“选择电话车险,多数车主最先看中的还是它的价

格优势。”人保财险公司分析发现,电话车险去了保险中介等中间环节,直接将利益让给消费者,在价格上人保电话车险同样也占有极大优势,私家车主只要拨打人保电话车险免费专线4008195518购买车险,商业车险最多可再节省15%的费用。

省时便捷更省心

人保财险公司分析发现,通过电销平台投保车险的人群,主要集中在公司白领、企业员工和公务员等职场人士,这类人群生活节奏快、工作压力大,时间观念强。对此,人保财险配备专业的“车险管家”服务团队,为车主提供免费送单上门、现场答疑、移动POS机刷卡收费等服务,免去了客户去保险公司咨询、投保以及准备

现金的麻烦,其省时省力的特点深受车主欢迎。

管家服务更精心

面对许多有车族都曾遇到的购车险易理赔麻烦的问题,人保电话车险的“车险管家”设立了精心的服务制度,在公司的各理赔中心特设驻场理赔引导员,车主一旦出险,只需拨打电话,便可获得从报案、核损到索赔的全流程理赔引导服务。

温馨实用更贴心

车险管家另一项人性化服务,根据区域不同,有酒后代驾、路障救援等常态服务,现场修理、拖车、清空燃料箱、电瓶充电、更换轮胎的现场救援服务等十项可选择增值服务。此外,车主在遇到任何关于车辆保险

的问题或不明确事宜,均可拨打热线进行咨询,而一旦出险,通过热线电话,将有专人进行解答,快速的理赔与贴心的服务为车主带来无忧的保障。

体贴周到更细心

为让车主享受到更为细致的贴身呵护,人保“车险管家”提供续保、两证到期、行车安全、节日关怀等短信提醒服务。

网络销售更便捷

进入2011年,除了上述电话车险外,人保财险公司还进一步推出了网络销售平台,即客户登录公司网站http://www.e-picc.com.cn,便可自由选择各类保险产品,轻松完成网上投保,为自己和家人获取一份贴身保障。