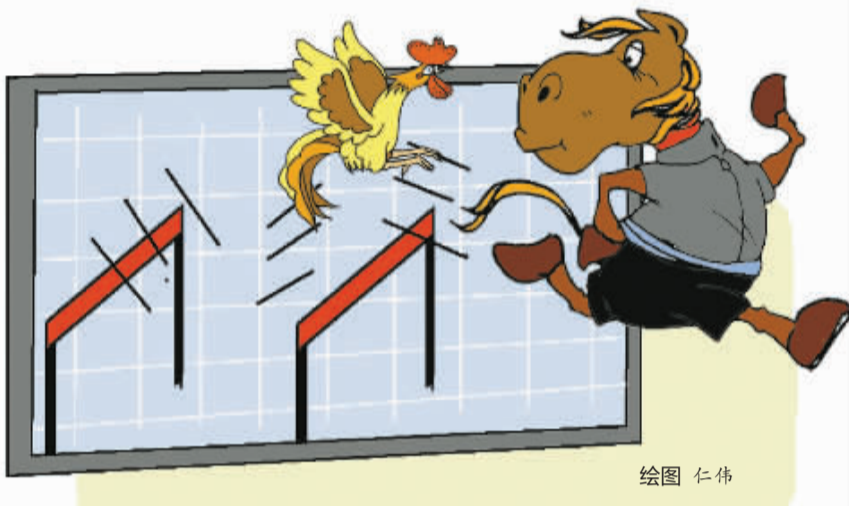




震荡市, 基金黑马破“栏”而出

□见习记者 龚娅丽

基金从不缺黑马。2010年, 黑马基金批量涌现, 很多受益于中小盘股疯涨而业绩蹿升, 有些却在大盘股“复辟”的今年上半年如流星般陨落, 犹如昙花一现; 6月下半月至今, 中小盘股卷土重来, 部分基金尽显黑马本色, 依旧雄霸排行榜前列。



绘图 仁伟

▶▶ 黑马突围, 风格轮换是考验

时代造就英雄。2010年是中小板大放异彩的一年。中小板指数涨幅为21%, 中证500指数涨幅为9%。统计内的327只主动管理型偏股型基金中, 排名前50位的基金里有将近七成来自中小

型基金公司。华商动态阿尔法、天治创新先锋等为典型的基金黑马代表, 它们重仓中小盘股, 从而在震荡市谱写赚钱篇章。以华商动态阿尔法为例, 从其2010年年报看, 该基金正是

踩准了市场节奏, 因此牢牢把握住赚钱良机。不过, 黑马都要经历考验, 市场风格轮换就是验金石。去年的黑马在今年上半年都在跟跑中前行, 如华商动态阿尔法在457只偏股

型基金中排名第450位。根据该基金的今年一季报, 重点投资方向是光通信板块、环保节能等新兴板块, 并且表示“在可预见的未来, 本基金的投资方向并不会因为短期市场风格的变化而发生大的变化”。

▶▶ 黑马还须匹配好骑士

6月21日, 大盘开始反弹, 中小板、创业板领涨大盘。真正的黑马潇洒跨栏, 杀出重围。从6月21日至7月18日, 中小板指数涨幅为14%, 中证500指数涨幅为12%。华商动态阿尔法在414只主动管理型偏股型基金中, 排名第18, 复权单位净值增长率为14.2%。像这样的黑马还有天治创新先锋、银河行业优选、广发策略优选、广发核

心精选等, 以上基金在去年和今年6月反弹期这两个考察时间段里, 排名均在前30%。广发策略优选、广发核心精选虽不是反弹急先锋, 但在每轮大战中都业绩优良且稳定。值得一提的是, 天治创新先锋可谓一直对中小盘股情有独钟。该基金在去年下半年沿着经济复苏的主线, 重点选择了与消费升级、节能减排、新能源汽车等

相关的主题行业和板块, 取得了不错的业绩, 使得净值迅速提升, 并一举取得了去年327只主动管理型股基排名第8名的好成绩。据其今年一季报显示, 该基金一季度股票仓位高达92.33%。6月21日至7月18日, 该基金的复权净值增长率为16%, 在414只股基中排名前5。黑马能否成为“宝马”, 关键在于骑手的眼光。国际金融理财

师、建设银行洛阳分行理财中心理财经理王韶华表示, 缺乏个人投资理念的投资者, 可选择灵活调仓的基金, 风格灵活的基金在顺势而为中既能规避风险, 又能享受行情上涨带来的收益。若投资者对后市有自己的研判, 在将蓝筹风格基金作为核心投资之外, 灵活选择风格鲜明的中小盘基金, 在具体板块上可重点关注消费类、医药类等新兴产业板块。

保单亦能解资金“燃眉急”

□记者 李永高

在银行额度不断萎缩的当下, 保监会下发的《关于规范人身保险业务经营有关问题的通知》(下称《通知》)明确规定, 保险公司可以向具有现金价值的个人长期险保单投保人提供保单贷款服务。于是, 人们再次关注起保单贷款来。

▶▶ 保单贷款最长可至保险期间届满前一个月

“保单贷款是由保险公司向保单所有人发放的借款, 以保单的现金价值作为贷款的担保, 是一种安全、简便的贷款形式, 可以缓解短期资金周转压力。”据中国太平洋人寿保险股份有限公司洛阳中心支公司营运部负责人介绍, 在银行信贷紧缩之下, 保单贷款再次受捧是很自然的事:

保单贷款借、还款周期灵活。保单贷款正常周期为半年, 但可根据客户所需资金时间的长短灵活选择, 如只需10天资金周转, 则还款时仅计收10天利息; 有长期资金需求, 则在偿还利息后续贷, 最长可使用至保险期间届满前一个月。贷款期间内, 保单各项权益不受影响。若客户在贷款期间内发生人身风险, 保险公司会正常承担保险责任, 仅在保险赔偿金中扣除贷款金额及利息。如购买分红保险, 则贷款期间内, 保单价值仍会持续增长。办理手续简便。与普通贷款相比, 保单贷款只需提供保单正本、缴费发票、投保人及被保险人身份证件、投保人银行账号等, 而且资金到位快, 能够及时缓解客户资金周转压力。据了解, 在银行额度不断萎缩的当下, 办理保单贷款的客户

主要是一些高端经商客户。很多客户正是在真实感受到保单贷款安全、便捷的服务后, 才选择购买高额的保险产品。▶▶ 保单贷款额度以保单现金价值80%为限 “不是所有险种都可以申请保单贷款的。”该负责人称, 目前保险公司可贷款的险种主要指条款中含有保单质押贷款规定的各类保单, 客户在购买时可参看相关产品说明书。保单贷款的利率按条款约定执行, 若条款中无约定利率的, 按贷款时中国人民银行的同期同档次贷款利率执行。保单贷款金额的多少主要取决于保单现金价值的高低, 通俗地讲主要看保单累计缴费的情况。除条款另有约定外, 以办理保单质押贷款时保单现金价

值的80%为限。保单的现金价值是指寿险在退保时可以返还的金额, 在计算中减掉公司运营成本(保单签订成本、代理人佣金等)。同时, 他提醒说, 保单贷款还需要注意贷款期间, 经过保单缴费期时要按时缴纳保险费, 以保障各项权益不受损失。如需长期续贷保单时, 请于每个保单贷款周期到期后及时到保险公司营业网点办理还贷及续贷手续。 “尽管保单贷款很方便, 但投保人选用此功能时还是要慎之又慎。”中信银行洛阳分行国际注册金融理财师徐斐提醒说, 保险并不是以投资为目的, 保单所提供的最本质的功能是保障, 是对未来不确定风险进行提前预防。保单贷款发生违约后损失最大的是个人, 不仅失去保单保险价值, 以前所缴保费也将付诸东流。

“千六时代”黄金投资需警惕短期风险

□记者 李永高

受投资者对欧美债务问题的担忧提振以及避险需求的影响, 7月份以来, 黯淡的投资市场中, 黄金表现得“金光夺目”。18日, 纽约黄金期货8月合约每盎司收于1602.4美元, 开启“千六时代”。现货黄金创出1980年以来连续性上涨纪录。市场分析人士认为, 面对上涨过快的金价, 投资者需防范短期内的金价调整风险。

金价跨过“千六”

随着世界经济增长变数增多、欧债危机恶化以及美联储可能进一步放松货币政策的影响, 黄金价格从7月初1500美元下方启动, 至18日纽约商品交易所黄金期货交易最活跃的8月合约每盎司上涨123美元, 收盘于1602.4美元。现货黄金连续11个交易日上涨, 有统计数据表明, 这是自1980年7月8日以来最为持久的连续性攻势, 涨幅逾7%。19日, 纽约黄金期货价收于1601.1美元, 盘中创下1610.7美元的历史新高。黄金价格在此前10个交易日内累计上涨119.8美元, 涨幅达8%, 并连续刷新收盘价历史新高。记者走访发现, 近日我市品牌黄金售价也纷纷“破4”: 以中央百货一楼21日公布的品牌黄金价格为例, 每克老凤祥423元、周大福418元、金鑫405元, 饰金417、千足金409元到418元。一个黄金回购点工作人员称, 近期一些市民开始变现, 不过尚未发现大规模变现迹象。

阶段性风险在累积

据中信银行洛阳分行国际注册金融理财师徐斐介绍, “受欧美债务问题出现和缓迹象等市场避险情绪减弱以及投资者采取高位获利回吐操作的影响”, 在站上1600美元关口仅仅两天, 国际金价的上涨步伐就“戛然而止”, 旋即1600失守。 “高处不胜寒。”招商银行洛阳分行理财师许冲峰说, 黄金价格不断上涨, 引发很多普通投资人对黄金的热捧。从目前来看, 千万不要把黄金投资做成投机, 无论长线还是短线, 把握投资比例是控制风险的最好方式。徐斐很赞同许冲峰的建议, 她认为, 未来黄金整体向上的趋势没有改变, 在未来长时间具有其他资产类别所不能取代的投资价值, 但作为家庭资产配置中的一个环节, 黄金占家庭资产的10%至15%为宜。美债纠结、欧债告急……能助推“避险大长金”“飙”多高? 理财师普遍认为, 国际金价的大涨基础并不牢靠, “一旦基本面利空因素得以消除, 黄金可能出现高位震荡”, 投资者须防范短期内的金价调整风险, 建议投资实物黄金者长期持有, 其他类型投资者也可趁金价回调之时选择合适的投资品种。