

随着股市的持续上行,基民的投资热情也再度恢复

基金投资又火了

欧阳洁 程远洲

热点聚焦

业绩上扬

上半年指数型基金平均净值增长率超过 68%

投资者苗先生近来心情不错。他2007年买了些基金,没曾想,去年股市持续下跌,手中基金净值一再“缩水”。最低点时,7万元的投资只剩下4万元左右。如今,随着市场转暖,这些基金不但不亏了,还有了3000多元的盈利。更让他高兴的是,今年2月份新买的一只基金,目前收益率已达到50%了。

今年上半年,随着大盘的持续走高,基金市场也“水涨船高”,基金净值增长

较快。据银河证券基金研究中心统计数据,指数型基金涨幅最大,平均净值增长率超过68%。股票型基金同样表现不俗,平均净值增长率接近45%,而封闭式基金的平均净值增长率也达到43.63%。

值得注意的是,去年一度受国际金融危机拖累的QDII基金,今年上半年业绩明显回升,9只QDII基金净值平均增长率达32.06%,其中今年新发行的海富通中国海外,其净值增长率更是高达52.87%。

在基金净值快速增长的同时,新发行基金数量也在增加,基金市场规模不断扩大。据统计,上半年共有57只新基金发行,募集总规模达1671亿份。据银河证券基金研究中心统计,截至6月末,60家基金公司管理的基金资产净值为2.3万亿元,比去年末的1.93万亿元上涨了19%。

面对新一轮市场行情,投资者的热

情被重新点燃。基金开户数骤增,上半年又有103万户基民涌入市场,其中6月份的新开户基金超过26万,比上月增加了七成,是去年同期的1.5倍。同时,投资者赎回基金的意愿下降,而申购基金的热情增加,2007年新基金认购的火爆场面再次重现。7月6日,华夏沪深3000指数基金发行的第一天,就有130多亿元的认购资金涌入。

分化加剧

排名第一的基金净值增幅达76.26%,最后一名只有23.1%

回顾上半年基金业绩表现,最引

人关注的特点是指数基金业绩显著领先于主动型基金,业绩排名前10位的基金中有6只是指数型基金。不少投资者感到困惑:为什么主动管理的基金反而输给被动复制指数的指数基金?

业内人士分析,造成这一现象的原因在于,主动型基金平均仓位一般低于被动的指数型基金。从上半年情况看,主动型股票基金平均仓位最高也只在84%左右,而指数型基金平均仓位一般在95%以上;这样,在上涨趋势中必然对主动基金的业绩表现有影响。此外,从国外市场的历史看,主动管理的投资组合不能战胜市场指数的先例也非常多。

上半年的基金业绩分化加剧,也引来投资者的关注。据银河证券基金研究中心统计,在标准股票型基金中,上半年排名第一的中邮核心优选基金净值增幅达76.26%,而最后一名

的净值增长则只有23.1%,两者差距达到53个百分点。同时,基金公司的市场表现不稳定。截至6月末,在全部60家基金公司中,除华夏、南方等少数基金公司保持自己的排名位置外,其他48家的排名都有所变动,甚至有些原来排名靠前的基金公司滑坡较大。

“在这次市场转折过程中,中小基金公司成为市场‘黑马’,”德圣基金研究中心首席分析师江塞春分析说,“主要原因在于,在目前的市场环境下,小基金反应速度快,能灵活调整投资策略,及时抓住市场机会,而有一些大中型基金的市场操作偏于谨慎,其业绩相对差一些,另一方面,大中型基金的规模大,取得超额收益的能力自然就会下降。这说明,投资竞争力与市场份额没有直接关系。投资者选择基金的时候,不能只看中基金公司的资产规模。”

开放式标准股票型基金业绩前 5 名	
基金简称	净值增长率
中邮核心优选	76.26%
新世纪优选成长	71.64%
华夏复兴	71.43%
华商盛世成长	69.98%
国联安精选	68.06%

开放式灵活配置型基金业绩前 5 名	
基金简称	净值增长率
交银稳健配置	69.12%
易方达价值成长	66.10%
建信优化配置	55.48%
兴业趋势(LOF)	51.02%
中信经典配置	45.76%

开放式偏股型基金业绩前 5 名	
基金简称	净值增长率
华商领先企业	72.55%
融通行业景气	65.76%
鹏华动力增长(LOF)	64.20%
国泰金马稳健	62.15%
东方精选	60.70%

封闭式基金业绩前 5 名	
基金简称	净值增长率
国投瑞银瑞福	50.99%
博时裕阳	50.80%
国泰金鑫	49.94%
华安安顺	48.32%
华夏兴华	48.14%

数据来源:银河证券基金研究中心

不久前,中国平安淮安市支公司接到了一份理赔申请——客户赵先生刚刚做完肿瘤手术,申请赔付5000元。然而第二天下午,他们接到了平安理赔人员电话:“我们将为您理赔6.5万元。”是不是搞错了?!赵先生一家简直不敢相信对方的话。

赵先生于2007年3月在平安保险公司投保了平安鸿利3万元保额附加5万元重大疾病,以及个人费用99、个人安心99险种。前不久,他不幸被医院诊断出患疾病精原细胞瘤,随后住院进行了手术治疗。出院后,赵先生亲属向平安保险公司只是提出了关于住院费用和住院安心两个险种总计5000元的赔付要求。而平安人

寿在受理资料时发现,赵先生此次所患精原细胞瘤属于恶性肿瘤的一种,他还可以获得重大疾病申请赔付。理赔人员前往赵先生就诊医院进一步调查,证实无误,最终支付了6.5万元赔款,令赵先生一家十分感动。

对寿险行业来说,理赔难始终是个大问题——一些保险公司在案发后拖赔、拒赔,引发了大量理赔纠纷,严重影响了自身乃至整个行业的诚信形象,是老百姓不愿意买保险的“心结”。

谁能先打开这个“结”,谁就找到了挖掘中国寿险市场潜能的“金钥匙”。

2009年3月,中国平安人寿推出“信守合约,为您寻找理赔的理由”服务承诺,保证对所有投保平安寿险的客户,在合约范围内遵循“客户有利原则”,主动帮助客户寻找赔付的事实及依据。“有一位客户在申请理赔时把诊断资料和病理切片都弄丢了,这属于理赔手续不全。但平安主动联系医院,说服医生,查找病理切片,甚至不惜动用差旅费为客户找全所有证明材料,最终迅速给予了客户理赔金。”平安人寿常务副总经理李国华说,虽然平安无法保证所有案件都能找到理由赔付,但期望通过实实在在的理赔观念及行动革新,让客户感受到理赔不难。

然而,也有一些理赔申请确实不在合同约定的条款,不属于理赔范围。对此,平安人寿提出“拒赔更审慎”原则,对于每一一起拒赔案件,均由具有多年从业经验的资深核赔人审慎核查,处理争议案件时,在条款及法律规定范围内,公司将作有利于客户的解释。客户也可通过理赔申诉绿色通道进行申诉,平安资深核赔人将对此负责到底。

有不少客户反映“投保容易理赔难”,投保时营销员围着转,而到了理赔时只能自己一个人到处跑腿,有时甚至要反复补充资料。中国平安保证:理赔时也会有一个人对客户负责到底。如果当年投保时的营销员离开了保险公司,也会有一位续服服务人员来与客户衔接,并一揽子负责理赔事宜。平安保证在事先告知客户需要哪些证明和资料,不会让被保险人或受益人不断补充提供。

财经故事

为客户寻找理赔理由

本报记者 曲哲涵



刷卡抽大奖

7月8日,中国银联北京分公司和23家中资商业银行在北京联合举办大规模刷卡消费抽奖活动,并进行首期抽奖。图为当日抽奖活动现场。 新华社记者 李文摄

浙商银行 在京设立分行	中国信保 力推两大新品
本报电 浙商银行北京分行近日成立。成立后,浙商北分将首先以公司金融业务为主,辅以金融市场和投资银行业务,创新公司金融、投资银行和金融市场业务,形成中小企业和私人金融业务特色。	本报电 自7月起,中国信保公司正式推出银行保单、中小企业综合险保单两大新产品。银行保单针对银行的出口保理和福费廷业务设计开发;新一代的中小企业综合险保单操作简便,解决企业“有订单无力接”的难题。(展 蕾)
新余海关 优化企业通关环境	浙江乐清 启用企业信用网标
本报电 为优化企业通关环境,江西新余海关全面实行首问负责制、一次性告知制等服务承诺。据该关关长詹励介绍,他们推广了“属地报关,口岸验放”等通关新模式,并为企业提供担保通关、应急通关等便捷通关措施。(黄河 刘景洪)	本报电 浙江省乐清市以“温州市企业信用网”为支撑平台,自主设计全国首个“企业信用网上标尺”,并于近日正式启用。截至目前,该市已对辖区内3000多家二级域名网站添加了该标识,以加强企业信用监管。(叶微蕾)

金海观潮

■新股发行改革的推进和机制的培育需要一个过程,不可能一蹴而就

近日,桂林三金、万马电缆等新股陆续发行上市,很多投资者又投身到“打新大军”中。由于之前新股发行暂停近十个月,且发行制度又进行了新一轮改革,因而这几只新股的发行格外受到关注。

按照监管部门此前的表述,这次新股发行改革的目标包括三个:完善市场化定价机制,优化股票的价格发现功能;强化对发行人的买方约束;适当提高中小投资者的中签比例。如果从这几方面来看,目前的新股发行确实出现了很多积极的変化。

先看定价。定价机制是新股发行体制的核心。这次改革完善了询价和申购的报价约束机制,以抑制过去存在的报价不够审慎和严肃、高报不买和低报高买等现象。从最终的询价结果看,几只新股的发行市盈率都是略多于30倍,这一定价接近于同板块上市公司的二级市场估值水平,也与市场整体平均市盈率相当。据承销商介绍,现在的新股定价完全是发行人要价、投资者报价,监管层未对定价进行任何行政性的指导。由此可见,改革后的新股定价市场化又迈进了一步。

再看中签率。不少投资者在申购了几次新股后,觉得似乎与以往没有什么不同,中签依然很难。统计显示,在已完成发行的新股中,桂林三金网上申购中签率0.17%,万马电缆0.13%。由于当前市场流动性充裕、新股盘子又小,这样的中签率与投资者的预期有不小差距。但如果与去年发行的几只中小板股票相比,中签率还是有数倍的提高。换个角度看,改革之前,只有机构参与的网下申购,其配售比例至少是网上中签率的七八倍,多的甚至30倍。而桂林三金和万马电缆的这一比例只有四五倍,散户与机构的差距是明显缩小了。

当然,从改革的成效看,还有值得期待的方面,比如买方约束力的提高。新发行的这几只股票,依然遭遇了市场的“抢购”,网下认购倍数100多倍,网上认购倍数则在好几百倍,上市公司的最终募集资金额,都大大超过了当初的计划。显然,在这种“一股难求”的情况下,买方约束力是难以得到有效体现的。

此外,如此之高的认购倍数,也说明投资者对待新股的心态没有明显转变。按理说,这几只新股的发行价并不便宜,但申购者还是蜂拥而至。可以想见,这当中有相当部分的投资者,并不是出于对投资价值的认同,而是冲着一、二级市场价差去的。7月10日,桂林三金和万马电缆上市首日仍然出现巨大升幅,市场对于新股的风险意识依然有待加强。

由此可以看出,改革的推进和机制的培育需要一个过程,不可能一蹴而就。这其中,需要监管部门密切关注市场反应,及时调整政策,也需要市场各方认真、谨慎参与。只要各方共同努力,假以时日,新股发行体制改革就可望取得令人满意的成果。

有关专家认为,股市中的“炒新”思维当前仍在投资者中具有一定的影响力,但不可取,广大中小股民要注意风险防范。

从2006年6月19日“新老划断”之后至2009年6月前发行的223只中小企业板股票中,深交所和中国登记结算深圳分公司有关专家选取了上市首日炒作最为严重的22只股票作为分析样本;统计结果显示,首日买入这22只样本股票的个人投资者整体亏损近3亿元,亏损投资者比例达到51.28%

专家的研究还显示,每年仍有相当多的投资者在不完全了解风险的情况下源源不断地加入初次“炒新”的行列。从全部223只股票的统计结果看,在上市首日买入新股的投资者中,高达71.49%的投资者为首次参与与首日交易,另有15.50%的投资者仅仅参与了2次上市首日买入新股。也即是说,近87%的投资者仅仅参与了1至2次上市首日买入新股。

(据新华社电)

「打新股」中看变化

午言

理财参谋

警惕银行卡信息被盗

李国红

一段时间以来,用户在银行ATM自动取款机上取款后银行卡余额莫名其妙消失的案件时有发生,黑龙江警方总结了目前犯罪分子窃取客户银行卡信息和密码的4种手段。

方法一:假门禁刷卡输密码盗信息。将读卡磁道及密码按键组装成假门禁,并通常选择在晚上将其安装在自助银行真门禁上。当持卡人在假门禁上刷卡并输入密码时,该设备盗取并存储银行卡磁条信息及密码信息。

方法二:ATM机进卡口盗信息。在ATM机进卡口上安装读卡器,在键盘正上方安装针孔摄像头盗录客户密码,利用读卡器内存储的银行卡信息和盗录的客户密码对应后,制作伪卡,盗取客户资金。

方法三:盗录卡片信息、安放假键盘窃取客户密码。在真门禁中装载盗录装置,当持卡人刷卡时,侧录银行卡信息;同时,通过偷窥持卡人交易、安装针孔摄像头,在ATM密码键盘上覆盖透明膜或假键盘等形式盗取密码。

方法四:偷拍卡号密码。在真门禁系统上粘贴针孔摄像头,偷窥持卡人银行卡卡号及密码。在盗取银行卡信息后,直接制作伪卡或利用网上转账,盗取持卡人银行卡资金。

盲目参与「炒新」不足取

何广怀