

基金看台



本期主要观点:

两会期间并无政策刺激,日本地震可望带动大家环保意识,环保版块有望启动。

关注大气脱硝和重金属污染。环保部一月份公布的《火电厂大气污染物排放标准》(二次征求意见稿)正在征求意见阶段,脱硝已成定局,建议重点关注大气污染控制的相关企业。脱硝关注低氮燃烧技术的龙头企业龙源技术和SCR催化剂的生产企业九龙电力。烟尘关注布袋除尘器整机和滤料的相关上市公司:科林环保、三维丝、龙净环保、菲达环保、盛运股份等。近期《重金属污染综合防治“十二五”规划》获国务院正式批复,作为国家出台的第一个“十二五”行业规划,相关上市公司格林美、天瑞仪器有望受益。

理财频道

细数父母传给子女的十大错误理财观

根据美国信贷咨询基金会2010年进行的一项调查显示,对于个人理财方面的知识水平,34%的美国人给自己打出了及格或不及格的分数。41%的被调查者表示自己的金钱观都是从父母那里学来的。但是在实际生活中,被子女所信赖的父们却往往犯着这样一些致命的理财错误。

1.不谈钱

理财顾问表示,一个最大的理财错误就是父母们对钱的话题退避三舍。每次外出,父母可能会反复叮嘱孩子过马路要小心;不要和陌生人说话等,但就是从来不和他们谈钱的话题。在很多家庭,父母不向子女解释家庭的经济状况,也不告诉他们钱到底有什么用。有些家长甚至告诉孩子谈钱是一件很粗俗的事。

2.神奇的信用卡

第二大错误就是很多父母在孩子面前使用信用卡,却从来不说他们信用卡的工作原理。孩子们看到的是一张能满足自己欲望的神奇的卡片。这难保他们长大后不滥用信用卡。理财顾问建议父母们至少应该向孩子解释一下使用信用卡月底是会产生账单的。还应该逐步教授子女什么情况下以及为什么使用信用卡是利可图的,还应该教他们建立良好的信用。

3.百依百顺

第三大错误就是父母对子女的任何需求都来者不拒。他们会满足子女的所有心愿,即使在违背自己的消费原则或打乱预算的情况下也不例外。如此被宠坏的孩子长大后就会成为愿望必须瞬间满足的人。理财顾问建议,如果子女提出的要求

不在预算之列,就应该向他们解释“想要”和“需要”的区别,告诉他们应该量入为出,并且学会为特殊的事情攒钱。

4.在钱的问题上撒谎

有调查发现,有31%的成年人会在钱的问题上对伴侣撒谎。当母亲对孩子说:“这是我们之间的小秘密”或者“不要告诉爸爸”,孩子就会认为自己在钱的问题上也不必全部诚实。多数人的金钱观都学自父母,如果子女们在钱的问题上没有学会诚实,也一定会影响到他们未来的两性关系。

5.言行不一

孩子几乎事事都在效仿家长,如果做父母的总是说一套做一套,例如做了预算却不执行;教孩子存钱自己却从来从不存;说孩子将来必须上大学却不肯为其赞助学费等,就会使孩子认为预算不重要。因此,父母的行动是孩子最好的老师。

6.在玩上面花钱太多

在外游玩和聚会方面花钱大手大脚的父母无形中会向子女灌输“消费主义”的理念。如果一个家庭的欢乐都是建立在电影、晚餐、度假和主题公园上的,子女就会将快乐和消费等同起来。因此理财顾问建议,应该举办一些不花钱或花钱少的家庭聚会,让孩子意识到家人共度开心时光比花多少钱更重要。

7.不存钱

不为未来的急需存钱,是子女会效仿另一大理财错误。理财顾问建议父母在子女4岁时就应该教给他们存钱和花钱的道理,并且做到言传身教。

8.夫妻间因财政紧张状况发生争执

孩子会敏感地捕捉到父母之间有关

一周基金点评

指数型基金表现:上周94只指数型基金周净值仅有2只上涨,平均下跌0.82%。表现最好的是华夏中小板ETF,一周净值上涨0.32%。

债券型基金表现:上周159只债券型基金周净值有109只上涨,平均上涨0.10%。表现最好的是长城稳健增利,一周净值上涨0.89%。

上周,26只传统封基的分红潮正在有条不紊的展开,宣布分红的基金数量已经达到10只。收到市场因素以及分红行情的影响,上周21只传统封基的折价率进一步收窄,套利空间已经进一步压缩。

市价涨跌互现

上周沪深市场出现小幅下跌,仅3只基金净值出现上涨,其余均出现一定幅度的下跌。不过大部分传统封基的市价并没有因此下滑。Wind资讯显示,市价上涨和下跌的传统封基均为11只,另外4只上周末收盘价与此前一周持平。

尚未进行分红的基金鸿阳上周市价涨幅2.54%,在传统封基中居首。上周四发布分红公告的基金同盛涨幅1.70%,居第二位;基金普丰涨幅1.14%,涨幅排在第三位。其余的8只涨幅均在1%以内。

市价跌幅最大的是基金丰和,上周市价下跌1.68%。Wind显示,市价下跌超过1%的有5只,其中基金金泰和基金裕阳跌幅也均超过1.5%。

在净值表现方面,仅基金同盛、基金久

嘉和基金鸿阳分别上涨0.23%、0.29%和0.38%,其余23只产品均出现一定幅度的净值下跌,其中11只产品跌幅超过1%,跌幅最大的基金景福净值缩水2.24%。

折价率收窄

Wind统计显示,上周共有21只传统封基折价率收窄,折价率在5%以下的基金已经扩大到5只,此前一周折价率最高的基金鸿阳,折价率已经由14.53%收窄到12.69%,排在第三位。

而上周在净值表现上领跌的基金景福,折价率也由此前一周的8.2%收窄到6.1%,这一收窄幅度最为明显。不过从周一的市场表现来看,基金景福市价应声下跌2%,显示出投资者对这只已经分红完成的基金较为谨慎。

业内人士分析指出,受到市场因素影响,以及不少传统封基的分红预期,使得目前基金折价率处于一个较低水平,导致投资安全边际并不明显,进一步压缩了套利空间。

长盛基金上周四发布公告显示,截至去年底基金同盛可供分配利润为2.28亿元,拟每10份派1.1元;基金同盛可供分配利润2.84亿元,拟每10份派0.90元,两只基金合计派现近5亿元。

从统计数据来看,基金同益和基金同盛两只基金的净值虽然出现一定幅度的下跌,不过场内市价出现一定幅度上涨,使得折价率也出现一定幅度收窄。

(华创证券)

行业新闻综合一览

脱硝电价:火电排污最严标准即将颁布 脱硝享优惠价。国家环保部副部长张力军12日表示,环保部将于近期颁布实施修订后的火电厂大气污染物排放标准,新标准较此前要严格得多,达到世界上最严格的排放标准。为了鼓励企业的脱硝行动,环保部将和有关部门配合出台脱硝优惠电价政策。

十二五规划纲要要求加大环保力度:3月16日,《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》正式发布,纲要明确要求加大环境保护力度,以解决饮用水不安全和空气、土壤污染等损害群众健康的突出环境问题为重点,加强综合治理,明显改善环境质量。《纲要》提出了今后5年经济社会发展的主要目标。其中包括:资源节约环境保护成效显著。单位工业增加值用水量降低30%。非化石能源占一次能源消费比重达到11.4%。单位国内生产总值能源消耗降低16%,单位国内生产总值二氧化碳排放降低17%。

主要污染物排放总量显著减少,化学需氧量、二氧化硫排放分别减少8%,氨氮、氮氧化物排放分别减少10%。地级以上城市空气质量达到二级标准以上的比例达到80%。有效控制城市噪声污染。提高城镇生活污水和垃圾处理能力,城市污水处理率和生活垃圾无害化处理率分别达到85%和80%。

“十一五”期间我国城市污水处理率提升近24个百分点:据国家发展和改革委员会15日发布的数据,“十一五”期间,我国城镇污水处理能力增加了6500万吨/日;设城市污水处理率由51.95%提高到75.25%。同期,全国城镇垃圾无害化处理能力新增20万吨/日;设城市垃圾无害化处理率由37%提高到了71.3%。2010年底,北京、上海、浙江、河南、山东、江苏、安徽、天津等16个省市区实现县建污水处理厂,江苏、浙江、河南、河北等4个省实现县建有垃圾处理设施。

盈利预测

行业	序号	股票代码	股票名称	投资评级	收盘价	PE			EPS: 元			股价表现催化	涉及概念
						10E	11E	12 E	10 E	11 E	12 E		
水处理	1、	300070	碧水源	不评级	112.48	133.16	41.20	30.73	1.34	2.73	3.88	市场推产、政策支持	脱硝工程建设
	2、	300026	万邦达	不评级	110.00	150.41	62.96	48.03	0.89	1.75	2.39	拿到新的项目	工业废水处理
	3、	601158	重庆水务	推荐	9.10	33.14	32.50	26.76	0.25	0.28	0.34	水价提升	供水、污水
	4、	300172	中电环保	推荐	29.48	62.72	43.35	32.04	0.47	0.88	0.92	火电厂和电厂的新建	电厂水务
	5、	000598	兴蓉投资	推荐	20.55	34.25	29.78	28.15	0.80	0.89	0.73	和政府的协议价格	城市供水、污水、污水处理
大气处理	6、	600252	龙源电力	推荐	18.54	210.00	130.27	83.03	0.08	0.15	0.31	脱硝催化剂、脱硝催化剂	脱硝催化剂、脱硝催化剂
	7、	300105	龙净环保	强烈推荐	107.07	84.00	38.38	25.84	1.24	2.78	4.16	低氮燃烧、等离子点火	低氮燃烧、等离子点火
	8、	600388	龙净环保	推荐	31.81	25.00	22.26	18.64	1.24	1.67	1.67	脱硝催化剂、脱硝催化剂	脱硝催化剂、脱硝催化剂
	9、	300056	三维丝	推荐	34.89	60.00	32.01	21.40	0.69	0.09	0.63	业绩提升	除尘滤料
	10、	300152	燃控科技	推荐	38.79	62.42	33.73	26.75	0.74	1.15	1.45	业绩提升	火电厂点火

社保报销有诸多限制 重疾宜以商业险补充

投保案例:梁先生今年30岁,有社保,于2009年在某公司投保了一款健康保障计划,保额12万元,附加重大疾病保险8万元,年交保险费5573元。去年夏天,梁先生出现头痛症状,之后被确诊“脑胶质瘤(脑瘤)”。梁先生为治疗上述疾病,先后住院三次,住院总费用86177元,社保共报销35703元,个人自费50474元。

保险公司根据合同约定,一次性赔付梁先生20万元重疾保险金。

对比以上数据,不难发现社保住院医疗险的报销与商业重疾险的赔付相差甚远。中意人寿保险专家蔡仁军向记者介绍了社保住院报销的方式:社保住院医疗报销的资金来源于社保统筹基金,为了控制医疗费用上涨过快和卫生资源浪费,社保局一般会规定统筹基金中不予支付的用药或项目,即自费药或自费项目。

上述案例中梁先生三次住院都用了抗脑瘤药,该药属全自费药,三百多元一粒,梁先生一共用了90粒,单这一种药就得自费29000多元;还有其他一些全自费药共花费数百元;医疗废物集中处置费、病房空调降温费需个人全自费,此项八百多元,全自费共计31026元。

起付线:又称扣除保费,它是由保险机构规定医疗报销费用偿付的最低标准,低于起付线以下的医疗费用全部由病人自负,超

过起付线以上的费用由医疗机构偿付。梁先生三次住院需自付12767元。

按比例分担:又称共付保险,即保险机构和被保险人按一定比例共同偿付医疗费用。如某些药物和医用材料虽属公费范围,但个人还需自费一部分,从50%~90%不等,梁先生此项支出900多元;某些项目的治疗费用报销80%,梁先生需自费4000多元;CT、MRI检查费用社保报销70%,个人自费30%即1341元。合计自费6681元。

封顶线:也叫限额保险,是与起付线相反的费用分担方法。该方法先规定一个费用封顶线,社保只偿付低于封顶线以下的费用,超出部分由参保人或参保人与其单位共同分担。

商业重疾险是定额给付型险种,只要达到保险合同定义的条件保险公司就要赔付。如果被保险人于本合同签发日起或最后一次复效日起90天后首次发病并经专科医生首次确诊患有任何一项符合重大疾病定义的疾病,保险公司就要按合同约定赔付重大疾病保险金。

上述案例中梁先生是首次发病并确诊脑瘤,脑瘤符合重大疾病中关于恶性肿瘤的定义,且已经过了90天的观察期,保险公司按合同约定赔付20万元重大疾病保险金,与梁先生是否住院治疗、是否转移扩散没有关系。梁先生即使不去住院、没有转移扩散,保险公司也要赔付。

据《广州日报》



张先生今年30岁,妻子29岁,两个人都在私营企业上班,丈夫是企业中层领导,妻子则是一名普通职员。有一个3岁的女儿,下半年就要上幼儿园了。经过几年的辛苦打拼,目前一家三口已经过上了有房有车的生活。由于夫妻两个人都是“80后”,对生活品质要求较高,因此在去年刚换了一辆30万元左右的车子,而且想在五年内再换一套大房子。如何在享有高品质生活的同时做好孩子的教育金筹备和养老金计划,是目前两个人最为关心的事情。本期我们邀请广发银行杭州分行理财师诸少云,来为这样的家庭提供合适的理财规划。

家庭情况

张先生年收入10万元,妻子年收入8万元。单位提供日常车辆使用费用,目前家庭月支出只有3000元。两个人都有单位上缴的五险一金。

去年贷款买了一辆30万元的轿车,贷款还剩下8万元,住房价值200万元,目前还有贷款20万元。每个月总共要还贷6000元。金融资产有银行存款5万元,股票5万元。

理财目标

1.5年内换一套140平方米以上的大房子。2.攒够女儿教育金。3.养老金储备。

财务分析

换了好车又想换大房

高品质生活需要精打细算

这个家庭在风险保障、流动性、子女教育、换房计划等方面存在比较大的问题,此外,在改善生活、退休计划和投资方面可调整空间比较大。

- 1.保障明显不够,但是对于家庭保障的关键,首先要确保作为家庭的主要收入来源的夫妻二人的保障充足,因此无论是丈夫还是妻子,都需先考虑保障计划。因为工作收入是他们的唯一来源,且子女尚小,夫妻双方未来压力都比较大。
- 2.消费支出结构不合理。在家庭的消费支出中,总体支出与收入相比偏少。应该增加家庭的教育、艺术与健康支出,比如多旅游、多参加文化艺术活动、多参加亲子、健身活动等。
- 3.由于社保比较齐全,如果期许的退休后的生活状态与现在一样的话,(传统方式上,一般我们会按退休后每月支出约为退休前的80%来计算)。目前的收入状况对于养老没有任何问题,但未雨绸缪,可考虑加大养老储备。

理财规划

一、保险规划 作为私企工作人员,工作时间相对会不固定,工作压力大,属于高风险人群。因此,建议购买消费型的大额意外险,定期寿、重疾险。 考虑到家庭目前的收入情况良好,因此通过收入替代法计算丈夫这10年的收入作为保险需求,保障额度约为100

万元,年缴保费大约为1.5万元。妻子与丈夫情况类似,大约需补充保障额度80万元,年缴保费大约为1.2万元。

当然,现阶段家庭压力比较大,因此也可以考虑使用逐步增加保障的方式,如先选用一些月缴型的保险等。 二、子女教育及退休规划 在安排好子女教育费用后,适当增加养老计划安排,作为养老金的补充,以增强养老金需求弹性。同时考虑到有一定的月存储蓄额,因此还建议以基金定投方式为自己60岁时获得足额养老金实现加强保障。

对于女儿的教育费用,也可通过基金定投方式来实现,具体需要根据希望女儿得到何种费用水平的受教育方式来实现。

三、购房和投资规划

考虑到目前的宏观因素(不再详细阐述对未来房地产走势的判断),我们建议,除非房价调整或者家庭收入大幅提高,我们暂时不建议5年内换房(在现有政策下,首付款都是非常大的问题,此外5年后,汽车又将进入更换期,即使品质不变,又需要一笔费用)。

根据现有的投资风格我们判断这家人属于温和型投资者,建议更加积极主动。依照资产配置的科学方法,经过投资组合优化,我们建议的投资组合如下:10%左右的国债、40%的债券基金、40%的股票和10%的黄金。