

下周新品

浦银安盛 精致生活基金 27 日面世

基金名称:浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金
基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
发售时间:4月27日至5月27日
投资范围:股票资产占基金资产的比例为30%-80%;债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的20%-70%;其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。投资于权证的比例范围占基金资产净值的0%-3%。

基金经理:双基金经理制。林峰具有11年证券从业经历,为上海交通大学材料工程学士,工商管理硕士。段福印具有11年证券从业经历,CFA,华东师范大学国际金融学硕士。

购买细则:持本人有效证件到浦银安盛基金公司直销渠道或建行、浦发、工行、农行等银行及券商网点认购。如认购金额小于100万元,认购费率1.2%;如认购金额大于等于100万元且小于500万元,认购费率0.8%;如认购金额大于等于500万元且小于1000万元,认购费率0.2%;如认购金额大于等于1000万元,认购费率为每笔1000元。

点评:该基金将通过定性与定量的方法筛选出基本面健康、能够代表居民生活水平表征以及满足居民生活需求升级,长期稳定增长的上市公司作为核心投资目标,具有鲜明投资主题特征,值得投资者关注。

“鑫意”恒通 第十二期 27 日起售

产品名称:上海农村商业银行2009年“鑫意”理财恒通第十二期人民币理财产品
销售时间:4月27日至4月28日
投资范围:该产品的投资对象为信用等级较高、流动性较强的金融资产和金融工具,主要包括国债、金融债、央票、回购、票据资产、票据回购,以及信用等级较高的企业债、短期融资券等。

产品细则:这款产品委托起始金额为5万元,委托递增金额单位为1万元,计划募资规模上限都为0.2亿元人民币。十二期产品存续期为7天,预计年化收益率为1.45%。上海农村商业银行有权终止理财产品,该产品100%保证理财本金及收益,同时在存续期间内不提供投资者提前终止权,若提前终止则视为违约。

申购细则:持有效证件到上海农村商业银行的营业网点进行购买,或通过登录上海农村商业银行网站、致电上海农村商业银行统一客户服务热线或到上海农村商业银行营业网点查询等方式了解产品相关信息公告。

点评:这款产品上海农村商业银行已经连续发到第十二期,发行周期非常短,受到市场的欢迎。上海农村商业银行拥有专业化银行理财管理团队和丰富的金融市场投资经验。同时,该理财产品是固定收益类产品,年化收益率不随市场利率的波动而调整,适合稳健型投资者。

兴业特别理财计划(C) 28 日起售

产品名称:兴业银行2009年第二期特别理财计划(C款)
销售时间:4月28日至5月11日
投资范围:该产品募集资金投资于英大国际信托设立的英大信托受让信贷资产项目资金信托计划,用于购买兴业银行优质信贷资产。

产品细则:这款产品委托起始金额为5万元,委托期为248天。该产品预期年收益率为4.10%,扣除管理费后为3.30%。银行有权提前终止该产品,投资者不能提前赎回。

申购细则:持有效证件到兴业银行济南地区营业网点进行购买,或通过登录兴业银行银行网站、致电兴业银行统一客户服务热线(95561)或到95561营业网点查询等方式了解产品相关信息公告。

点评:该理财产品为非保本浮动收益型人民币理财产品,参考年化收益率为假定信贷资产的债务人不发生违约、不发生提前还款、央行不调整一年期贷款基准利率情形下所估算的预期数据。投资者主要面临信用风险,信贷资产借款人如果发生信用违约事件可能会使投资者的理财收益或本金受到损失。而且,这款产品的委托期比较长,会面临一定的流动性风险。

(陈墨)

降息预期减弱 理财产品收益率或见底

证券时报记者 张若斌

本报讯 随着降息预期逐渐消散,近期银行理财市场上产品收益率略有上升。同时,一些股票挂钩型和股权类产品也不断被投资者所青睐。从长期看,理财产品收益率或已见底,未来收益率有望进一步走高。

据普益财富统计,3月份,银行理财产品发行产品期限在3个月以下和3至6个月期信贷资产类理财产品的平均预期收益率较2月有所下降,分别为2.37%和3.11%;6个月至1年期信贷资产类理财产品的平均预期年收益率与2月基本持平,为3.69%。有分析认为,信贷资产类理财产品的收益率之所以出现一定程度下降,主要是降息预期所导致。

然而,从4月份开始,央行一改从去年10月开始的净投放货币政策,反而在公开市场明显加大回笼力度。第一周净回笼220亿元、第二周净回笼600亿元、第三周净回笼180亿元、本周回笼资金也达260亿元,这已经是连续第4周实现资金净回笼。市场人士普遍预计,银行体系资金足以支撑实体经济复苏需求,未来央行下调利率和存款准备金率的可能性进一步降低。短期内,央行将主要通过公开市场

操作调节流动性,并会延续资金小幅净回笼操作。

降息预期逐渐消散之后,本周银行理财产品收益率出现小幅上升,例如建设银行4月22日发行的“建信财富信托贷款类”理财产品投资期为21天至236天不等,预期年收益率1.98%至3.60%。在黑龙江发行的“利得盈”信托贷款型预期年收益率为3.78%;浦发银行的2009年第二十六期T计划的预期年收益率也达到3.50%。

值得一提的是,各银行在二三线城市发行的产品收益率明显高于一线城市。如招商银行在苏州发行的一款信贷类产品,期限为236天,预期收益率高达3.7%。哈尔滨银行在哈尔滨推出的信贷类理财产品,期限仅为207天,预期收益率高达3.8%。而日前在上海发行的1年期信贷类理财产品,预期收益率则要低一些。一些大资金客户不妨选择异地投资,在承受同样风险成数下博取更大收益。

除此以外,股权类产品也表现不俗。重庆银行近日发行长江黔江新城人民币理财计划,产品募集资金将投资股权,投资期3年,预期年收益率5.50%;兴业银行本月推出的厦门建发集团信托贷款人民币理财计划就是

一款股权质押类产品,以建发股份全流通股1亿股为该信托贷款作质押担保,参考年化投资收益达到了5.10%。此前攀钢钢钒现金选择权产品,则有望在两年时间内为投资者斩获9%左右的回报。如果此类产品的发行人资质较好,议价能力较强,银行给出的贷款利率往往不会很高,收益率也不高。但如果企业资金较紧张,且需求较大,就会有较好的收益率,但风险也会相对较大。

美元理财进入流动性陷阱

本报讯 随着美元存款利息和理财产品收益率的不断降低,大批持有美元的投资者已经不愿进行储蓄或投资,市场心理在“避险情绪”与“利差交易”之间频繁转换,由此引发的套利交易,或将使得美元持有者的实际风险上升。

统计显示,本周各银行外币理财产品发行数仅为7款,其中,美元理财产品发行数为4款,欧元、澳元和港币理财产品发行数只有1款。同时,其收



益率不尽人意。例如,兴业银行发行的2009年第四期万汇通外币理财产品美元款认购门槛为8000美元,产品投资期138天,预期年收益率1.80%。此前,平安银行发行的“安盈理财0909美元产品”,甚至由于认购资金总额不足最低成立金额而发行失败。

有分析认为,持有美元的投资者之所以不愿进行储蓄或投资,关键是利率和收益率太低,这正是美联储把联邦基准利率降低至接近于零的严

重后果。即美元流动性在金融市场泛滥,而与美国实体经济密切相关的企业也承受不起高一些的利率,由此美元进入零利率的流动性陷阱。他们认为,美元最终可能与当年的日元一样,成为利差交易的套利对象。而套利持续的时间越长、空间越大,则零利率流动性陷阱持续时间亦会越长,信贷紧缩和债务紧缩延续的可能性也会越大。

(张若斌)

购分红保险应注重组合投资

吴小毛

如今,当人们走进银行,就会看到展架上琳琅满目的保险产品宣传单,其中就包括分红保险产品,保障兼具理财的多重功能使其迅速得到了人们的欢迎。

不要走进误区

提到保险,人们首先想到的就是解决养老、疾病、医疗、意外等基本保障。而分红险不仅具有一般保险产品的保障功能,同时多了一项附加功能——分红。分红保险的客户可以参与分享保险公司的经营成果,得到一定的红利分配。

由于分红险既能为客户提供全面的保障,又有较高的分红收益,理所当然地成为人们买保险的首选。”某人寿保险股份有限公司业务部的张女士说。传统保险产品通货膨胀的压力下,正面临巨大挑战,而分红型保险最大的特点就是客户可以与保险公司一起分享固定利率以上的投资收益。在低息时代,分红险已成为保险投资理财市场的主流产品。

不过,我们也经常听到有些保户反映,自己购买的分红险实际收益率并非如银行代理人所说的那么多。这主要是由于消费者在购买分红险产品时存在一定的误解。”张女士解释说,首先,不要把分红保险当成储蓄看待。保险产品最主要的功能是保障,投资理财只是衍生和附加的功能。

分红险虽然有一定的投资理财功能,但红利分配要视保险公司有无盈余而定,有没有分红、分多少,每年都很难确定;其次,如果没有收益也不要盲目退保。保费不等于银行储蓄的本金概念。投保人申请退保时,保险公司并非将保费如数返还,而是要扣除手续费,包括保险公司支付给代理人的佣金以及管理费用等。如果保单生效时间不长,保单累积的价值扣除成本后所剩就很少,甚至会大大少于已交的保费。

许多保户将购买期限较短的分红险代替定期存款,把所有的钱都投入到分红险上,这很容易埋下隐患。一旦急需资金,保户只能以退保的方式撤消保单,而退保所带来的损失相对较大,绝不只是银行里的一点点利息。因此,建议投资者不要将分红险当成储蓄,一次性做太大的投入。”张女士说,此外,消费者不要盲目跟风购买分红险。尤其是那些上了岁数的老年人,如果对分红保险不了解,随波逐流,甚至一味跟着广告走。结果很可能使自己陷入是否退保的境地。”

组合投资选择分红产品

那么,面对市场上五花八门的分红保险产品,怎样选择才更有利于资产的保值增值,才能让投保人更放心呢?张女士给出了如下建议:首先,注重长期收益。一般来讲,保险公司会让客户选择红利的领取方式,如领取现

金、抵交保费、累积利息或是增加缴清保险的金额。既然保户将分红险作为一种家庭理财的投资手段,就应注重长期收益,所以建议保户选择红利累积的方式进行再投资,让钱生钱。通过较长年份的有效累积,分红险应该能使资金有较大幅度的增值。

其次,选择业绩优良、投资能力强的保险公司。分红险的红利来自保险公司的总盈余,保险公司的投资收益情况对于分红产品的分红状况至关重要。只有当保险公司的投资收益和企业经营状况良好时,客户才能享受到一定比例的分红,所以一定要购买业绩优良、投资能力强的保险公司的分红产品。

此外,采用组合投资策略也很重要。保户应根据自己的风险承受能力进行分散投资,而不该将所有的资金投入到一个保险品种。现在市场上的分红保险产品比较雷同,多是5年期至10年期的定期分红险,保险责任也类似,不存在本质区别,这样分红回报的多少就完全取决于公司的经营状况和理财能力,只有不把鸡蛋放在一个篮子里才能真正规避风险,起到理性投资的目的。在购买分红险前,保户应向银行专管员或保险营销员详细询问保险公司以往的投资回报率 and 分红比例,同时还要充分地运用组合投资的策略,有的放矢地进行选择,让分红险最大限度地创造财富。

全部债券基金今年收益环比下滑,但理财专家提醒——

债券基金莫“轻弃”

证券时报记者 陈墨

本报讯 股市和债市永远上演着“翘翘板”效应。受一季度股票强势表现的影响,今年以来全部债券型基金的收益为0.34%,环比有所下滑。

根据天相数据统计,截至4月23日,85只债券型基金(A、B、C类分开算)中有37只获得了正收益,占比达到43.5%。业绩最好的是融华债券,这段时间的收益高达18.68%。

对比偏股型基金的强势表现,债券型基金收益率的吸引力大不如前。根据一季度报告显示,债券型基金集体遭遇到了大规模的赎回。数据显示,债券型基金在一季度净赎回份数达到664.45亿份,赎回比例达到38.17%。不过,业绩表现好的6只债券基金,仍受到投资者的偏爱,处于净申购状态。具体来看,华富收益A净申购4.27亿份,规模扩大比例高达104.59%;而业绩排在第一位的融华债券净申购0.50亿份,份额增加了17.08%。

更值得注意的是,近期有建信、诺安、富国等多家基金公司旗下债券型基金获批并“排队”上市。这一信号说明,债券型基金可能在回调完成之后“再创辉煌”。一位债券基金经理表示,目前宏观经济已经渐渐复苏,债市信用风险将会减弱,未来债券型基金可能有较好的空间。同时,经过了阶段性调整之后,中长期债券回调幅度较大,收益率曲线陡峭上移,目前债市的吸引力正在逐渐归来。

针对目前情况,一家商业银行分析师提醒投资者,不要盲目抛弃债券类基金低收益的基金品种。虽然类似去年债券牛市可能不能再现,但债券类基金等低风险品种有着低风险、低收益的投资特征,在资产组合中能作为投资者在风险与收益间作出平衡。此外,股市风险不断积累,投资者对于偏股型产品要谨慎。另外,也有分析人士表示,如果是稳健型投资可选择纯债型基金,最好是能进行新股申购型的债券基金。进取投资者,则可适当配置参与二级市场股票投资的债券。

房评家的执着与股评家的善变

胡不归

热闹得很。

潜水多年,我对“房事专家”们的套路多少有些了解,譬如现在名满天下的空军首领牛刀,我就是亲眼看到他是从深圳房地产信息网上起初一个默默无闻的“地产剑客”开始起家,然后转战天涯以及其他一些著名论坛,直至以和徐滇庆的豪赌而一举成名天下知。我觉得,通过牛刀的成长历程,大致可以用两个字来形容房评家们的特点,那就是“执着”。无论形势如何变化,就是要对自己的观点坚守到底。

唱衰则一直唱衰,唱多则坚持唱多,几乎没有商量的余地。牛刀的最近一篇文章就叫做《楼市到处都是崩盘价》。多方的代表当然也是这样,任志强就是一个很好的例子,宁愿背负沉重的骂名,也要坚持“房价会涨也应该涨”

的信念。他的最新言论“与大白菜相比,房价30年来根本没涨”,就是他一贯观点的再一次表露。房评家们的这种执着,恐怕与战争年代那些革命先烈相比,也毫不逊色吧。

投资理财领域里的另一类人——股评家,却是另外一副模样。把股评家和房评家放在一起比较一下,是件很有趣的事情。与房评家的执着截然相反,股评家们转变观点的速度,比深圳的天气变化还快。往往是,股指刚拉一个阳线,反弹、反转、抄底的说就铺天盖地了;而股指一旦下挫,调整、走熊、逃命的说法立马甚嚣尘上。如果用一个词来形容股评家的话,“见风使舵”恐怕是恰当不过的了。这种变色龙的本领,着实令人佩服。股评家和房评家,用范伟的一句话来说,人跟人差

别咋就那么大呢?

其实,我觉得无论是股市投资,还是房市理财,最高的境界都应该是顺势而为。由于两个市场各自的特点不同,对于其大势的判断自然会有时间上的区别,譬如由于流通性的差别,股市的变化自然较房市要快得多,但这绝不是股评家观点说变就变的理由;反过来,也不是房评家们一条道走到黑的依据。它们都是一个系统工程,要考虑到宏观、微观,国内、国际诸多因素,既不会反复无常,也不会一成不变。

可是,为什么房评家那么执着,股评家又那么善变呢?恐怕,还得归结到一个词——忽悠。在当今的时代,已经很难找到纯粹的分析家了,各种专家的言论,其实都是其背后利益的一种

反映。高级股评家们的唱多唱空,往往是在给背后的庄家资金走向做舆论铺垫;低级的股评家,则不过是时时迎合大众心理,好赚点稿费罢了。房评家们也是一样,多军的领袖们,自身往往是房地产产业链条中的一环,当然鼓吹房价不遗余力;那些空军领袖也纯挣不到哪里去,说白了,不过是一个纯粹主义者,利用民愤来使自己扬名而已。有名则会有利,牛刀,不就据说要高价出卖自己的博客广告地盘吗?所以,他们才会那么执着啊。

明白了江湖的险恶,才可能练就一双属于自己的慧眼。对于投资领域的各种忽悠,我们不妨抱着消遣的心态,一笑而过。

无话不说