

下周新品

诺德成长优势 10 日上柜

产品名称: 诺德成长优势股票型证券投资基金

基金管理人诺德基金管理有限公司
基金托管人:建设银行
发售时间:8月10日到9月10日
投资范围:股票所占基金资产比例 60-95%; 债券及其他货币市场工具所占基金资产比例 0-35%; 保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。当法律法规的相关规定变更时,基金管理人履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

基金经理:张学东,1998年4月至2007年6月在华夏基金公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金公司,任研究员,曾担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理等职,担任诺德灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

购买细则:持本人有效证件到诺德基金公司直销渠道或建行、交行、深发展等银行及券商网点认购。如认购金额小于50万元,认购费率1.2%;如认购金额大于等于50万元且小于500万元,认购费率1.0%;如认购金额大于等于500万元,认购费率为每笔1000元。

点评:在中国政府刺激内需的政策引导下,将有一批在消费、医药、通讯、机械装备、新能源等行业中的中小企业成长起来,包括即将推出的创业板,而诺德成长优势基金就将重点关注这些具备高成长潜力的行业和个股。通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业,分享中国经济和资本市场高速发展的成果。

“汇理财”第13期12日发售

产品名称:2009年“汇理财”第13期稳利系列M3-4计划

发行银行:上海浦东发展银行
发售时间:8月12日至8月18日

产品细则:“汇理财”第13期稳利系列M3-4计划的委托起始金额分别为5万元、500万元,委托递增单位均为1000元。这款产品委托管理期为1个月,即产品投资期为2009年8月19日到2009年9月19日,根据上海浦东发展银行构建的资产组合测算,3-4理财计划的年化收益率(税前)分别为1.70%、1.85%(已扣除银行管理费)。对该产品合约所指的个人结构性理财产品,甲方无产品的提前赎回权,乙方每2周有一次提前终止权。

购买细则:可持有本人有效身份证件到上海浦东发展银行银行的营业网点进行购买,或通过登上海浦东发展银行网站、致电上海浦东发展银行客服热线或到营业网点咨询相关信息。

点评:这款理财产品100%保证理财本金及收益,但在存续期内不提供投资者提前终止权,有一定的流动性风险。不过,因为存续期较短,相较于其他的同类产品的收益率,有一定的优势。

华泰现金管家下周五结束募集

产品名称:华泰紫金现金管家集合资产管理计划

发行券商:华泰证券
产品托管人:交通银行
发售时间:7月27日至8月14日

投资范围:现金,期限在一年(含一年)以内的债券逆回购、银行存款(包括定期存款、通知存款以及大额存单)、短期融资券;剩余期限在三年(含三年)以内的央行票据、国债、金融债、企业债、公司债以及分离交易可转换债券;货币市场基金;新股(包括首发和增发);申购一级市场可转换债券。短期金融工具在集合计划资产净值中所占的比例不低于90%;中签新股和一级市场可转债在集合计划资产净值中的所占的比例之和不超过10%。

产品说明:华泰紫金现金管家认购起点为5万元,该产品规模上限为100亿元,存续期八年。该产品的开放日为集合计划开放期为集合计划成立满三十个工作日后的每个工作日。该集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的0.58%年费率计提,同时集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.10%年费率计提,无退出费。

认购细则:投资者可前往华泰证券、华泰证券、联合证券、交通银行及浦发银行全国各营业网点购买。

点评:该产品契合当前市场打新股热点,同时具备网下、网上新股申购资格。此外,该产品还可以通过一级市场可转债申购和投资短期金融工具,获取稳健收益。该产品投资目标为通过主要投资短期金融工具,在力争本金安全和资产充分流动性基础上,实现超越业绩基准的收益,具有安全性好、流动性高的特点。(陈墨)

公募、私募基金、券商理财产品大比拼结果显示——

偏股型产品笑傲理财市场

证券时报记者 陈墨

编者按:2009年前7个月,股票方向理财产品赚钱效应凸显,公募基金似“王者归来”、阳光私募直逼公募、券商理财产品略显神伤,机构理财优势逐渐分化。而投资股票市场的高风险、高收益理财产品的市场份额较去年有所提高。理财中如何平衡风险和收益的认识正在加强。

公募:偏股型基金平均收益 70.32%

随着A股市场走出一波凌厉上涨格局,公募基金净值随之水涨船高,前7个月偏股型基金平均收益高达70.32%。

据天相数据统计,截至7月31日,2009年国内股票型、混合型分别上涨了73.32%、63.80%。其中,有9只基金在年内实现了业绩翻番,分别是深100ETF、华夏复兴、中邮优选、友邦华泰ETF、华夏50ETF、华安180ETF、世纪成长、融通深100、嘉实300,其净值增长率分别为108.89%、106.10%、104.71%、104.44%、102.81%、101.73%、101.31%、100.26%、100%。显然,表现最为抢眼的是指数型基金,今年的业绩高达95.50%。

而部分仓位较低的基金表现平淡,尤其是2008年表现较抗跌的混合型基金。目前业绩低于20%的基金只有2只,而业绩低于40%的有10只。

股市和债市永远都在上演跷跷板效应,在股市风景独好的同时,债券型基金今年表现一般。85只债券型基金(A/B/C类分开计算)的净值增长率为6.20%,且有15只债券型基金的净值增长率大于10%。表现最好的是融华债券,收益44.68%,其次是南方宝元、银华收益,收益为20.30%、12.28%。

凭借着优异业绩,指数型基金成为“靓丽的风景线”。数据显示,在今年获批的80只新基金中,股票型基金达到39只,指数型基金接近10只。其中,7月10日成立的华夏沪深300指数型基金首发247.72亿份,创今年开放式股票型基金的首发新高。理财市场风向整体质变,投资股票市场的理财产品再显风光,而低风险产品表现黯然。

券商理财:FOF产品平均收益 33.83%

对比偏股型基金的优异表现,券商集合理财产品有点“自惭形秽”,当多数产品表现逊于公募基金时,FOF成为券商特色产品。

7个月收益比较,股票型、混合型券商集合理财产品的收益分别为44%、28.42%,远低于同期公募基金的回报率。具体来看,券商集合理财产品业绩冠军是国信公司管理的国信金理财价值增长,收益率为84.56%。

阳光私募:15只产品业绩翻番

阳光私募以其理财的灵活性和优异的业绩奠定了“江湖地位”。阳光私募出现了不少业绩“佼佼者”,据WIND数据显示,7个月来有15只阳光私募的业绩翻番。尚雅4期表现最好,今年以来的总回报已经达到138.40%,这一业绩领先公募基金。其次是混沌1号和高雅3期,今年收益达到138.23%、128.58%。尤其是深圳市值通天下科技公司作为投资顾问的策略大师,成立于今年3月2日,到7月底的收益已有134%。

不过,阳光私募继续演绎“马太效应”,268只今年以前成立的产品前7个月的收益率业绩差距极大,产品之间最大业绩差距可超过140个百分点之上。其中,“深国投·尚雅”、“深国投·睿信”等产品连续发行,业绩普遍较好。也有部分“阳光私募”的业绩非常差,超过40只产品今年的业绩不足10%,还有8只阳光私募在今年牛市中出现亏损。



这些“短小精悍”的团队中,管理人这一灵魂人物的作用更为突出。从今年的表现来看,公募基金回报率。具体来看,券商集合理财产品业绩冠军是国信公司管理的国信金理财价值增长,收益率为84.56%。

从混合型理财产品来看,收益低于20%的多达10只,占比接近50%,甚至有些券商集合理财产品今年以来还出现亏损。而18只债券型券商理财产品平均收益率仅为2.91%。国元黄山1号、华泰资金1号、光大阳光5号收益率分别为7.15%、6.75%、6.13%。

作为券商理财的“拳头产品”,FOF今年业绩亮眼。11只去年以前成立的FOF平均收益高达33.83%。表现最好的是广发增强型基金优选4号,前7个月净值增长51.80%。

一直以来,券商集合理财的风格较为稳健,在2008年凭借低仓位表现出很高的安全性,而2009年这种稳健风格则导致了低收益。结合历史业绩来看,券商集合理财产品收益率的波动明显小于大盘和公募基金。

目前拥有集合理财计划的券商数量已由2008年末的19家增加至28家。今年以来,证券公司共新成立集合理财产品22只,已经超过去年全年的16只,成立规模累计达267.28亿元,比去年全年成立规模增长71%。

股票持仓明显

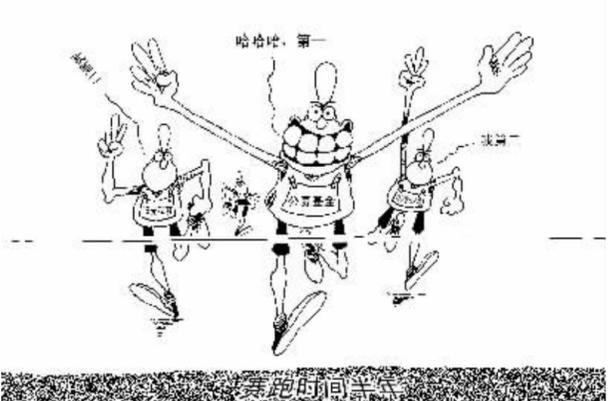
据国金证券统计,股票型、混合型产品大类资产比例中股票持仓较明显,基金资产、债券、银行存款和结算备付金比例都在降低。至二季度末,股票型、混合型产品的股票占净资产的比例分别为69.23%、68.18%,相对一季度分别增加9.18%、16.75%,但整体仓位水平相对基金仍然偏低。

股票型产品中,国信价值成长、中金策略、中金策略二号、中金股票精选的股票积极做多,股票资产占净值比在一、二季度都保持在70%以上,尤其是国信价值成长股票资产比例稳定在90%以上。这四个产品二季度的投资收益在13%~18%间,而同类其他产品投资收益在8%以下。具体来看,股票型券商集合理财二季度平均收益为12.82%;混合型券商集合理财二季度平均收益为12.16%。

行业配置倾向蓝筹

从券商集合理财资产配置来看,蓝筹股是第一优选。

数据显示,股票型产品和混合型产品对金融行情有独钟,均配置了相当高的比例,对防御型板块以及服务业及交运、农业等滞涨板块均给予较低的关注度。与一季度相比,股票型产品增持明显的行业有金融保险业(增6.28%)、信息技术业(增2.96%)、金属和非金属(增2.85%)、房地产业(增2.63%)。混合型产品对金融保险业的持有比例变化不大,重



国金证券分析券商集合理财二季报 券商集合理财品 积极配置蓝筹股

证券时报记者 陈墨

国金证券近期发布《2009年券商集合理财二季报分析》显示,券商集合理财产品投资正集中于蓝筹板块,并看好后市,延续谨慎乐观的态度。

下半年谨慎多看

对于下半年的行情,券商集合理财普遍谨慎多看,对宏观经济复苏的肯定、政策面的支持、流动性充裕、对通胀的预期、企业盈利的回暖等,是支持券商集合理财产品看多的主要理由。市场的持续上行,让投资经理们看到了潜在的风险,大部分投资经理认为在下半年的市场的震荡幅度和频率可能会加大,在以积极的心态去挖掘投资机会的同时保持谨慎。

具体行业选择上,复苏预期强烈行业成为投资经理们关注的热点,大部分投资经理看好金融、地产等行业的投资机会。除此之外,有部分券商对资源类板块和主题类投资比较感兴趣。广发理财3号投资经理重点关注大宗商品、非金属矿产、煤炭等资源型行业。中金旗下的几只产品主要关注内需持续扩张的汽车、家用电器等行业,以及新能源、节能减排等区域、行业振兴政策相关的行业。光大证券旗下的产品,则关注具有外延式增长机会的军工、央企注入行业,以及区域经济发展、科技股等主题,同时关注抵御通货膨胀的资源类标的,如:煤炭、有色行业以及包括新能源等主题性投资机会。

货币政策微调 提升理财收益预期

本报讯 本周共有18家银行发行了92款个人理财产品。有分析认为,央行近期市场化动态调整政策将可能带动货币市场利率的走升,从而提高债券和货币市场类理财产品的收益水平。

据普益财富统计,本周非保本浮动收益理财产品发行数为47款,市场占比刚好51.09%,发行数和市场占比出现回调,但是仍然保持在50%以上。本周债券和货币市场类理财产品发行数继续居于各类理财产品前列,发行数为44款,市场占比近50%,较上周有所上升。其中,人民币债券和货币市场类理财产品发行数为30款;外币债券和货币市场类理财产品发行数为14款,主要由中国银行、上海浦东发展银行以及交通银行发行。信贷资产类理财产品发行数为33款,持续保持每周发行数在30款以上。

近期值得一提的,是交通银行的“得利宝智慧添利”系列理财产品,分别为7天、14天和28天款。投资者可在任意工作日购买,申购产品后的第二个工作日成立。单期理财产品收益率按交通银行公布的对应各期的预期年化收益率计算,每期理财产品的收益率报价可能随市场情况波动相应调整,近期30天产品收益已上升至2%。

有分析认为,在央行即将采取市场化动态调整后,货币市场利率将有望上升,这类理财产品的收益率也将上升。此外,证券市场经历了今年以来大幅上涨已经积累了不少风险,以及政策的微调也可能带来不确定性,因此投资者有可能在某个阶段持币观望,进行适当的股票操作,而短期理财产品是其不错的选择,提高资金的使用效率。(张若斌)

无话不说

或许作为存在严重不安全感的人类本性,反倒有助于我们在恶劣的投资市场环境里生存。可由于人类独步天下的时代太悠长,我们已经开始失去应有的敏锐的感觉,失去对危险的警惕,这些特性也被带到了投资市场,但在这个市场里,个人处于猎人与猎物兼而有之的状态,稍有不慎,准备捕食者就有可能成为他人之猎物。有个同事说得很好,不要把股票市场当提款机。其实每个人进这个市场的时候,都是冲着这个提款机来的,但有的时候这里面有钱,有的时候是陷阱。常识是:当每个进去的人都从中取出款了,可能就是游戏结束的时候了。股市里,退出也非常重要。欲望是人类进步的动力,但有时也会阻碍个人的提升。如果返璞归真,

理财当知进识退

被炒至非理性的高价,甚至有人卖房卖车投身其中,但最后鸡飞蛋打。股市自设立以来,上上下下过山车般的行情已不是一回两回,长期的投资赢家是谁?我们相信,肯定有真正的盈利者,有在市场的繁荣中赚得盆满钵满者,但为何大多数参与者最后都是输家呢?

我们可以找出很多的理由:不了解市场,资金管理没做好,没有好的如股票,远一点的如邮票、房地产、普洱茶、古董,等等。当然,古玩珍宝虽然成为近几年电视节目的新宠,但并不是一般人士可以玩得起的,可以暂时把它供奉起来;而股票、邮票、普洱茶等一般普罗大众玩得起的投资品,其间大有可把玩之处,而其中的难点在于:何时退出?邮票的大起大落,是有目共睹的,但真正能全身而退的又有几人?普洱茶

赚钱、翻番,已不是个案,而是普遍现象,人人都嫌没赚足、只嫌投的钱少,但也有个别清醒人士,对短时间内资金翻数倍的现象不敢认同,开始悄然撤出国债期货市场。

即使在每一波赫赫有名的泡沫中,相信都会有完胜者,而所谓的先知先觉,无疑是能捕捉到市场的迹象,或能抗拒人性的弱点。有的时候投资需要技巧,但更多的时候,是需要智慧,或者说需要常识。只要你不认为天天赚钱是必然的,不认为在市场里人人都会赚钱,那么,该逃的时候就得逃,利润兑现后才是真正的利润。什么时候能以卖白菜的心态卖投资品,赚钱就是情理之中的事情了。

欲望是人类进步的动力,但有时也会阻碍个人的提升。如果返璞归真,

3.78% 超低贷款依然在售

银行二套房新政 “明紧实松”

本报讯 近期各家银行纷纷明确表示将收紧二套房贷款,但记者发现,大部分银行仍为两套住房以上的购房者提供低至7折的贷款,并向中介支付约为千分之七的业务返点费。记者还获悉,不少地方政府正与银行相商,要求银行提高房贷门槛,以防房价上涨过快。

“二套房7折贷款我们还能放,申请请尽早。”记者近日从招行、光大和交行等多家银行网点处获悉。客户经理们表示,虽然目前对客户表示还能帮忙申请7折利率,但不排除在实际审批中往往要吃“闭门羹”。有股份制银行客户经理进而表示,虽然最近该行上海分行的贷款审批比以前严格不少,申请期限相对延长,对客户资信要求也有所提高,但该行的二套房贷目前尚未在基准利率上调高至1.1倍,只是略微调高了房龄和首付比例的要求。

怡居网络等贷款引荐商向记者表示,他们依旧能为两套住房以上的购房者提供低至7折的贷款,同时还向客户赠送约为贷款额千分之七的礼品。有业内人士指出,虽说二套房贷政策收紧的文件已经下达,但几乎所有银行在实际放贷过程中都还没有“收紧”,而是在打政策的“擦边球”。因为,银监会的规定是“改善性住房”可以按首套办,但是对于改善性住房并无一个明确、详细的界定,所以各家金融机构往往按照这个模糊的概念,变相放宽二套房贷标准。

同时,总部位于深圳的某股份制银行依然在大肆推广其利率仅为3.78%的超优惠贷款。按照央行规定,5年期以上贷款基准利率5.94%,一般商业银行均7折4.158%收取利息,而3.78%的房贷利率其实是较短3年期贷款利率5.4%的7折,在客户首次签约3年期满后,银行可以帮客户转签继续享受3.78%的利率,以便逐次延长至30年。据悉,申请此项贷款的前提是赴指定券商处开户。(张若斌)

一周理财市场点评

货币政策微调 提升理财收益预期

本报讯 本周共有18家银行发行了92款个人理财产品。有分析认为,央行近期市场化动态调整政策将可能带动货币市场利率的走升,从而提高债券和货币市场类理财产品的收益水平。

据普益财富统计,本周非保本浮动收益理财产品发行数为47款,市场占比刚好51.09%,发行数和市场占比出现回调,但是仍然保持在50%以上。本周债券和货币市场类理财产品发行数继续居于各类理财产品前列,发行数为44款,市场占比近50%,较上周有所上升。其中,人民币债券和货币市场类理财产品发行数为30款;外币债券和货币市场类理财产品发行数为14款,主要由中国银行、上海浦东发展银行以及交通银行发行。信贷资产类理财产品发行数为33款,持续保持每周发行数在30款以上。

近期值得一提的,是交通银行的“得利宝智慧添利”系列理财产品,分别为7天、14天和28天款。投资者可在任意工作日购买,申购产品后的第二个工作日成立。单期理财产品收益率按交通银行公布的对应各期的预期年化收益率计算,每期理财产品的收益率报价可能随市场情况波动相应调整,近期30天产品收益已上升至2%。

有分析认为,在央行即将采取市场化动态调整后,货币市场利率将有望上升,这类理财产品的收益率也将上升。此外,证券市场经历了今年以来大幅上涨已经积累了不少风险,以及政策的微调也可能带来不确定性,因此投资者有可能在某个阶段持币观望,进行适当的股票操作,而短期理财产品是其不错的选择,提高资金的使用效率。(张若斌)