

新品档案

博时宏观回报
6月28日起售

基金名称:博时宏观回报债券型证券投资基金

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
发售时间:6月28日至7月23日
投资范围:该基金主要投资于固定收益类证券,包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、政府机构债、政策性金融机构金融债、商业银行金融债、资产支持证券、次级债、可转换债券及可分离转债、回购及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。其中,对债券等固定收益类资产的投资比例不低于80%,对现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于5%,还可以参与一级市场新股申购,以及在二级市场上投资股票、权证等权益类证券,投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过20%。

基金经理:卢敏,中国科学技术大学数学学士学位、管理科学学士学位,中国科学技术大学金融学硕士学位。2005年6月至2009年6月在国信证券经济研究所工作,任分析师。2009年6月加入博时基金管理有限公司,任固定收益研究员。2009年12月8日起,担任博时平衡配置混和基金基金经理。

购买细则:持有效证件到博时基金直销渠道或中行、建行、农行等银行券商网点认购。

点评:该基金是博时基金旗下第3只债券基金,目前博时信用债券基金和博时稳定价值债券基金业绩不错,值得考虑。

信诚深度价值(LOF)
6月21日起开始发行

基金名称:信诚深度价值股票型证券投资基金(LOF)

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
发售时间:6月21日至7月23日
投资范围:股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于该基金定义的价值型股票的资产占股票资产的比例不低于80%;债券、资产支持证券等固定收益类证券品种占基金资产的比例不高于40%;现金或到期日在一年内的政府债券不低于基金资产净值的5%;权证不超过基金资产净值的3%。

基金经理:张锋,复旦大学经济学硕士。历任上海证券行业研究员、兴业证券行业研究员、上海融昌资产管理公司行业研究员。2005年12月加入信诚基金任高级研究员,2008年6月7日起至今担任信诚盛世蓝筹股票型基金经理。

购买细则:持有效证件到信诚基金直销渠道或建行、农行、中信银行等银行券商网点认购。

点评:该基金为信诚基金旗下第8只产品,信诚深度价值基金将从低估值、稳定收益及反转概念等三个维度关注个股的投资机会,特别明确提出了要关注“反转”概念股,也就是那些面临基本面改善或市场预期改变而投资价值提升的反转型企业。

新华行业周期轮换
6月17日开始上柜

基金名称:新华行业周期轮换股票型证券投资基金

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
发售时间:6月17日至7月16日
投资范围:股票的投资比例占基金资产的60%—95%。固定收益类资产的投资比例占基金资产的5%—40%,该基金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。

基金经理:双基金经理制。周永胜,经济学硕士,16年证券从业经验。先后供职于广发证券海南业务总部、广发证券投资自营总部、汉唐证券投资管理部、红塔证券资产管理总部、渤海证券投资总部。现任新华基金管理有限公司研究总监。崔建波,经济学硕士,15年证券从业经验。历任天津中融证券投资咨询公司研究员、申银万国天津佟楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、和讯信息科技有限公司证券研究员、北方国际信托股份有限公司投资部信托投资经理、高级投资经理。崔建波于2009年11月加入新华基金公司,现任新华泛资源优势灵活配置混合型基金经理。

购买细则:持本人有效证件到新华基金公司直销渠道或工行、建行、农行等银行及券商网点认购。

点评:新华行业周期通过自上而下与自下而上相结合的投资策略,利用“新华三维行业周期轮换模型(MVQ模型)”把握行业周期轮换规律,动态调整不同行业之间的配置比例,以实现净值增长持续超越业绩比较基准。(陈墨)

欧元理财产品“钱”途坎坷

专家建议:不碰为宜,短期若出现反弹,或成抛出良机

证券时报记者 唐曜华

今年以来欧元的大幅贬值,已导致欧元理财产品持有者面临惨重的汇兑损失,在目前欧元中长期走弱已成为普遍共识的情况下,专家建议投资者在短期内欧元的反弹行情中,可抛欧元转换持有其他币种货币或购买其他币种理财产品。欧元理财产品则适合将欧元作为常用货币的投资者。

欧元理财产品发行量不振

在欧元经历2008年以及今年两轮大跌行情后,欧元理财产品受冷落已成事实。据Wind资讯数据,2008年欧元理财产品发行量曾达到247款,2009年回落至102款,今年的发行量同样不多。截至2010年6月18日,今年银行共发行了69款欧元理财产品,其中外资银行仅发行了4款。发行银行总数也只有区区7家,可参考的数据是,上月参与发行个人理财产品的银行有58家。

今年发行的欧元理财产品本身风险不大,大多属于低风险理财产品,收益率略高于同期限欧元存款利率。以投资货币市场金融工具的固定收益类产品为主,比如投资外币债券,其次为结构性产品,均属于低风险产品。

不过,由于今年以来欧元的汇率风险较大,理财师认为,欧元理财产品适合将欧元作为常用货币的投资者。将其他货币转换为欧元进行投资将难以避免汇兑损失。

专家建议购买其他币种产品

去年12月以来,欧元兑人民币汇率已大跌约18%,最多时跌幅已超过20%,创下4年来新低。

连续大跌后,近期欧元走出了一波反弹行情。东亚银行(中国)财富管理总经理陈柏轩认为,目前来看,对冲基金、短线投资者炒作坏消息打压欧元已基本结束,因此欧元汇率有望继续反

弹并企稳。

但中长期并不乐观。中国银行北京市分行资金交易员程磊在6月18日《汇市日报》中表示,从技术图上看,欧元仍在大的下降通道之中,中期依然看空欧元。

除了因欧元为其常用货币而不得不持有的投资者外,陈柏轩建议投资者趁欧元短期的反弹行情将手中欧元转换为其他币种,比如人民币、美元、澳元。

近期人民币升值预期强烈,若转换为人民币或可坐享人民币升值收益。若持有欧元的投资者想购买外币理财产品,则建议购买投资币种为美元、澳币的理财产品,规避欧元的汇率风险。

今年以来欧元理财产品平均汇兑损失5.3%,而该部分产品年化收益率最多1.3%

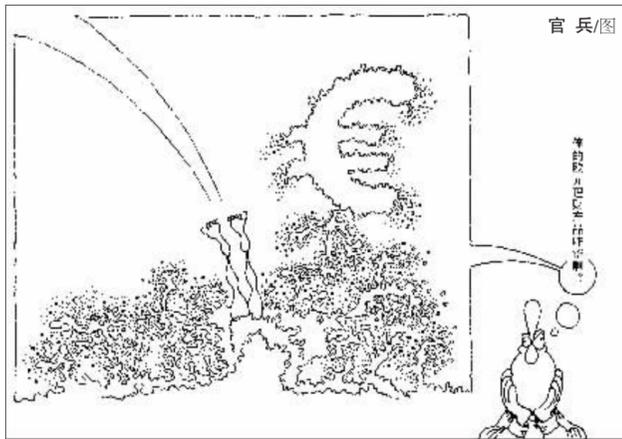
欧元理财产品汇兑损失压垮年化收益

证券时报记者 唐曜华

本报讯 由于去年12月以来欧元不断贬值,据统计,今年发行并已到期的13款欧元理财产品,平均汇兑损失高达5.3%,其中6款产品汇兑损失超过5%。在惨重的汇兑损失面前,该部分产品最多1.3%的年化收益显得微不足道。

即使近期欧元汇率有所回升,昨日的欧元兑人民币汇率依然较去年12月1日跌去约18%。投资币种为欧元的理财产品,不仅收益不高,而且投资期间的汇兑损失大大超过产品本身的收益。

据Wind资讯统计数据,今年发行并已到期、投资币种为欧元的理财产品有13款,主要发行行为中国银行,中信银行也发行了两款。



虽然其他银行也有发行多款欧元理财产品,但这13款产品的投资时间段正值去年12月开始的欧元大跌时期。

以人民币购汇购买此类产品,并到期将投资所得结汇的投资者,账面上直接承受了欧元贬值带来的汇兑损失。即使直接用欧元购买并且到期未结汇的投资者,隐形的汇兑损失也难以避免,因为购买理财产品冻结了资金而错过了通过结汇规避欧元贬值损失的机会。

据Wind资讯数据,记者发现,这13款产品虽然期限都不长(多为1个月,最长3个月),但是由于正值欧元大幅贬值时期,13款产品中,投资期间汇兑损失最少的一款达到1.2%左右,最多的一款达到11.8%,平均达到5.3%左右。甚至多款1个

月期的产品,汇兑损失也接近或超过5%,期限越长汇兑损失越大。而这13款产品预期最高年化收益率的平均值只有1.04%,到期正收益很可能变成实质负收益。

以一款收益起始日为3月9日、期限为3个月的欧元理财产品为例,汇兑损失高达11.8%,而预期最高年化收益率为1.2%(到期收益不详),相当于到期收益率不超过0.3%,投资期间实质汇兑损失可能超过11.5%。

不过,相比已经到期的产品,今年年初发行、并且即将到期的欧元理财产品面临的汇兑损失或许更大。本月或下月还有8款左右欧元理财产品到期,期限最长的达到6个月,汇兑损失或将成为悬在此类产品头上的“利剑”。

告别普涨 新股炒作“单恋一枝花”

证券时报记者 张若斌

随着新股发行市盈率的下调,6月3日以来一级市场申购又进入无风险区域。然而,从最近上市的4批新股首日升幅来看,二级市场新股炒作流行“单恋一枝花”——每次均集中投资一只新股,使得该股单次申购收益率显著提升。从基本面因素看,高市盈率和低价,成为炒新资金选股的重要理由。

虽然6月1日上市的康盛股份和天虹市场均在当天“散发”,但自6月3日至今,先后上市的4批次16只新股均在上市当天上涨,使得新股申购重新进入无风险区域。不过,投资者不难发现,新股上市已告别“普涨”行情。16只新股中,云南锆业最高涨幅达到102.9%,而昨天上市的万里扬最大涨幅只有8.33%,相差超10倍;即使

结合中签率考量,两只新股的单次申购收益率相差也超过4.5倍。

即使同一天上市的新股,其当天表现也截然不同。例如,和云南锆业同一天上市的尤夫股份和凯撒股份涨幅均不到20%,单次申购收益率相差3倍以上。不少一级市场的“打新”专业人士纷纷表示,新股申购已进入选股阶段,选中好股是决定总收益率的最关

键因素。

研究数据也不难发现,每次集中炒作的新股均呈现高市盈率特点。例如,6月3日上市的4只新股中,达实智能发行市盈率最高64.06倍,其涨幅也以53.07%居4只新股首日涨幅之首;6月8日上市的4只新股中云南锆业发行市盈率最高为65倍,其涨幅也以102.9%居4只新股之首。6月

10日上市的棕榈园林也同样如此。

从单次申购收益率考量,低价也成为新股申购的最大理由。6月3日上市的中原特钢发行价只有9元,申购倍数也不高,虽然涨幅有限,但单次申购收益率却高于其他3只新股。究其原因,则是这些发行价偏低股票不被询价机构所看好,故而中签率反而较高,呈现出一定的申购价值。

不为全民理财叫好

吴佳



投资、理财成为当下的时尚。在每个月的CPI公布之后,都有财经媒体帮你算账,看你的钱存银行一年会减少多少(当CPI超过一年期银行定期存款利率的时候)。结论就是,你必须为你的钱寻找银行存款以外的出路,否则,你的钱就等于变相贬值了。

在对通胀的严重恐惧之下,资金四处寻找投资对象。大资金有大资金的流向,小资金有小资金的出路。但最近一些信息令到寻求资金保值的投资者要有足够关注了,那就是,部分银行理财产品出现亏损,有的亏损程度非常严重,甚至高达40%。这其中既有国内银行,也有外资银行的产品。这也再度证明,如果缺乏足够的投资素养,即使将资金委托他人代为打理,也可能“所托非人”!如此算来,还不如存银行,至少还能保持正收益。

不知何时,由理财联想到了全民保健的风潮。虽然张悟本被揭出来只是下岗工人出身,完全不具备

行医资格,让群众“恍然大悟”,但在保健养生这一巨大的江湖混迹的却不止他一人,出书、做电视讲座、卖产品的比比皆是,让人眼花缭乱。之所以出现如此之乱状,也是因为国民缺乏基本的医学素养,没办法作出理性的判断。由此得出的结论也和投资理财相似:乱补不如不补,五谷杂粮兴许更好。

在资金寻找的投资渠道中,有传统的黄金、书画、珠宝、玉器,也有房屋,甚至包包。砚台也成为搜罗的对象,特别是四大名砚之首的端砚。太多的资金追逐有限的品种,令投资市场过热。这种全民理财意识的苏醒,看似好事,但也不由得人担心:

一、如此热度是对可能来临通胀的应对?或许吧。虽然官方CPI的数据并不高,但老百姓已经感受到日常生活价格的明显上涨了,如果今年水电气价格改革进一步实施,生活支出可能还会增加。事实胜于数据。虽然通胀通缩争论不休,但目前来看,民众倾向于前者。

二、理财行为的普遍性,是否意味着我们已经处于繁荣的顶峰时期,以至于国民可支配财富大为增加?虽然危机以来,各国政府有极力想熨平经济波动的冲动,但欧洲的主权债务危机之后我们还是发现,必须为繁荣买单。

三、在追求理财的背后,或许只

是盲目理财的冲动,最后带来的很有可能是损失。一些不完全的统计数据或有偏颇的取样结果,误导了投资人。比方说,谈到黄金的保值作用时,只选取有利的时段,将长时间的平淡表现一带而过;再比方说,动辄以百年为单位谈货币贬值的威胁,绝口不谈大部分投资者都是以失败告终的真相。

说到这里,我真有些怕再听到关于投资、理财的讨论。不管从哪方面看,都没有理由为全民理财意识的高涨叫好,而普遍性进行的行为,往往蕴含了风险在其中。

无话不说