

新品档案

华安香港精选
8月18日起售

基金名称:华安香港精选股票型证券投资基金

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:工商银行

发售时间:8月18日至9月15日

投资范围:该基金投资于依法发行在香港证券市场交易的股票,也可少量投资于美国、新加坡、台湾等证券市场交易的在中国地区有重要经营活动(主营业务收入或利润的至少50%来自于中国)的企业发行的股票或存托凭证;投资范围亦包括债券、货币市场工具和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中,股票资产不低于基金资产的60%,其中不低于80%的股票资产投资于香港证券市场;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

基金经理:双基金经理制。翁启森,工程硕士,14年证券、基金从业经验,曾在JPMorgan(台湾)证券、JPMorganFleming(台湾)资产管理公司、PrudentialFinancial(台湾)证券投资信托股份有限公司工作,先后担任JPMorgan全球科技基金、Prudential亚洲基金、Prudential全球资源基金的基金经理。2008年4月进入华安基金公司,现任全球投资部总经理。苏圻涵,管理学博士,CFA,7年证券、期货、基金从业经验。曾在中盛投资(香港)从事境外商品期货及股票指数期货交易和研究,2004年6月加入华安基金公司,2006年11月至今担任华安国际配置基金的投资管理人。

点评:与目前多只QDII聚焦H股、红筹股等传统中国概念股不同的是,该基金还将香港本地优质企业同样纳入投资范围,更全面地分享中国经济增长的全球性大机会。

农银汇理大盘蓝筹
8月12日起售

基金名称:农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:建设银行

发售时间:8月12日至8月30日

投资范围:股票投资比例范围为基金资产的60%—95%,其中投资于大盘蓝筹股票的比例不少于股票投资的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—40%,其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%—3%,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

基金经理:曹剑飞,统计学硕士、经济学硕士,具有6年的证券业和基金业从业经历。历任长江证券证券投资总部分析师,泰信基金研究部、华宝兴业研究部高级研究员,华宝兴业先进成长基金经理助理。2008年8月起任农银汇理行业成长股票基金经理。现任农银汇理基金公司投资部副总经理。

购买细则:持本人有效证件到农银汇理基金公司直销渠道或农行、建行、交行等银行及券商网点购买。

点评:农银大盘蓝筹股票基金是1只精选业绩与宏观分析相融合的股票型基金。该基金属于较高风险、较高收益的基金品种,适合追求资产长期理性增值的投资者。

建信全球机遇
8月11日发行

基金名称:建信全球机遇股票型证券投资基金

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
境外投资顾问:信安环球投资有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司
境外托管人:布朗兄弟哈里曼银行

发售时间:8月11日至9月10日

投资范围:股票及其他权益类证券市值占基金资产的比例不低于60%;现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具市值占基金资产的比例不高于40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,海外中国组合占该基金股票投资的目标比例为30%(比例范围0%—60%);全球(中国除外)组合占该基金股票投资的目标比例为70%(比例范围40%—100%)。

基金经理:高茜,CFA,获清华大学建筑学学士及美国俄亥俄州克利夫兰州立大学城市研究硕士学位,具有12年海外资本市场研究及投资管理经验,曾担任美国美林证券(纽约)研究员、美国基石房地产公司研究总监、英国阿特金斯顾问(北京)公司首席投资顾问、美国信安金融集团的助理基金经理和风险管理顾问,2007年12月加入建信基金公司,担任海外投资部副总监。

点评:建信全球机遇股票基金通过全球化的资产配置和组合管理,对全球经济环境和上市公司基本面进行深入分析研究,精选出具备良好投资价值的上市公司,构建投资组合并通过严格的风险管理,力争实现基金资本的长期增值。

(陈墨)

直接投资型、融资类、鉴赏+期权模式的银行艺术品理财产品已应运而生、逐步丰富

银行艺术品投资模式日渐多元化

证券时报记者 唐曜华

编者按:随着中国富裕阶层的不断庞大,艺术品投资需求日益旺盛。自从民生银行2007年推出首个艺术品投资理财产品以来,各家银行推出的银行艺术类型理财产品门类正逐渐丰富,显示出良好的多元化模式。

当车、表、包、豪宅都不足以显示尊贵的身份时,拥有千万以上资产的私人银行客户对艺术品的兴趣越来越浓。为吸引客户,多家银行的私人银行中心纷纷推出艺术品鉴赏服务甚至艺术品投资产品,部分银行正酝酿推出真正意义上的艺术品投资产品,艺术品投资模式正趋于多元化。

艺术品投资关注度升温

中国的“金字塔”尖端的富裕阶层,随着财富进一步积累,艺术品正成为这个阶层的新宠。

不过,与西方富豪爱好收藏、投资艺术品并传承后代不同,中国的富裕阶层多为自主创业的第一代企业家,对艺术品的鉴赏能力有待提高。各家银行的私人银行中心目前大多已推出艺术品鉴赏咨询服务,通过邀请专业机构和名家、举办专场活动等形式,满足富裕阶层深入了解艺术品、提高艺术品鉴赏能力的需求。

我们组织客户参加一些艺术展、艺术品拍卖活动,客户普遍都挺

有兴趣,不过很多客户并不懂如何鉴别艺术品的价值,因此对直接参与艺术品投资持谨慎态度。”招商银行私人银行负责人王菁表示。一些富二代则表现出较高的艺术造诣,或将成为未来艺术品投资的生力军。

据权威艺术市场评估机构估计,2008年中国艺术品交易额已经达到500亿元人民币,超过法国成为全球第四大艺术品交易市场。

银行三大门类艺术品理财产品

为满足客户日趋旺盛的艺术品投资需求,越来越多的银行私人银行选择联手专业机构推出艺术品投资理财产品。自从民生银行2007年推出首个艺术品投资理财产品以来,目前银行推出的艺术品投资产品有三大类,一类为直接投资型,到期收益取决于所投资艺术品价格变化,以民生银行的产品为代表;二类为融资类,名为投资艺术品、实为融资性质,以建行联手国投信托推出的相关产品为代表。三是鉴赏+期权模式,以招行的艺术品鉴赏计划为代表。

据了解,第二类艺术品投资产品,由于设置了到期回购条款,相当于以艺术品作抵押向投资者进行融资。此类产品的主要风险在于承诺回购方或担保方的资金实力、到期是否履约回购,而非艺术品价格波动带来的风险。招行的艺术品鉴赏计划属于第三类模式,给客户1年的免费鉴赏期及一项期权,1年后客户有原价买入艺术品或者放弃两种选择权,客户缴纳全额保证金即可参与该计划。

银行艺术品投资产品的创新远未结束,招行私人银行正酝酿第一类

直接投资型的艺术品投资产品,拟借助专业机构的专业水准帮助客户参与艺术品投资。

银行艺术品理财产品尚受限众多风险

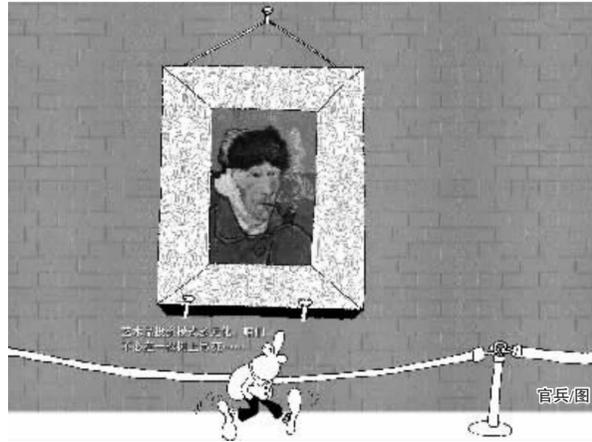
据记者了解,银行艺术品投资产品之所以目前未能呈现全面开花的局面(已推出的仅有4款),与艺术品的特殊性有关。

由于艺术品缺乏准确客观的估值工具和公认的价格参照,给艺术品投资产品的初始定价带来难题。同时,艺术品价格波动的不确定性较大,如何联手专业机构控制投资风险,也是银行设计产品时需要解决的问题。

流动性风险也是艺术品投资理财产品需要化解的风险。理财产品到期后银行需一次性将本金和收益支付给投资者,但艺术品需要通过拍卖等方式出售,存在不能马上变现的风险。民生银行艺术品投资1号为应对该风险而设置了这样的条款,若到期时有作品仍未售出,则由投资顾问按高于购入价10%的价格回购。

此外,期限方面如何既迎合投资者的偏好又符合艺术品投资的特点也是一大难点。投资者普遍偏好短期限,最长只能接受3年,但艺术品投资期限最好在5年以上。”招商银行私人银行产品经理余立称。

随着近年来艺术品投资趋热,一些机构已瞄准市场需求推出各种艺术品投资产品,抢占艺术品投资理财市场。私募基金、艺术品证券化等模式应运而生。今年7月份,深圳文交所则将著名画家杨培江的美术作品制作成首个艺术品资产包,首次尝试艺术品证券化。



专家:艺术品投资应因赏而藏

艺术品投资因其价格波动较大、技术难度高,专家建议投资艺术品应该树立因赏而藏的理念,从艺术品长期增值中获益,只为短期增值而投资则风险较大。

由画廊、拍卖行等组成的传统者的偏好又符合艺术品投资的特点也是一大难点。投资者普遍偏好短期限,最长只能接受3年,但艺术品投资期限最好在5年以上。”招商银行私人银行产品经理余立称。

随着近年来艺术品投资趋热,一些机构已瞄准市场需求推出各种艺术品投资产品,抢占艺术品投资理财市场。私募基金、艺术品证券化等模式应运而生。今年7月份,深圳文交所则将著名画家杨培江的美术作品制作成首个艺术品资产包,首次尝试艺术品证券化。

不过,由于艺术市场上的绝大部分买者、藏家,并不真正精通艺术,艺术品市场盲目炒作的现象时

通胀预期升温 “藏金”胜“炒金”

证券时报记者 张若斌

本周四的人民币汇率出现大幅下跌。中国人民银行当天将人民币兑美元汇率中间价设在6.8015,贬值0.36%,创下2005年7月份以来的最大跌幅。这让不少持本币现金头寸的投资者担心不已。同时,国内日趋明显的通胀势头,也使得黄金投资再度成为近期市场热点。

此次汇率大跌的原因在于中国经济放缓。中国7月工业增加值按年增长13.4%,为11个月来最小涨幅,而银行新增贷款增幅为3月份来最低,显示中国经济增长进一步放缓,

央行或将调整升值步伐。另外,美元指数走强也导致人民币下跌。事实上,自6月以来,人民币汇率走势极其惨淡。当美元指数上升之时,人民币兑美元汇率随之下降;而当美元指数下降之际,人民币对其他外币更是跌势凶猛。例如,7月13日至8月13日,英镑兑人民币中间价从10.19元/英镑直线上涨至10.65元/英镑,升值幅度近5%;7月12日至8月12日,100日元兑人民币中间价从7.61元/100日元上涨至7.9872元/100日元,升值幅度近4%。同时,国家统计局公

布7月宏观经济运行数据显示:7月份CPI同比上涨3.3%,涨幅比上个月扩大0.4个百分点,创下年内新高。人民币贬值预期以及通胀升温,大大刺激了黄金投资欲望。很多投资者表示,黄金是一种能够平衡投资组合风险、抵御通胀的工具。黄金的最大优势在于体现黄金的避险功能,在通胀剧烈或是发生危机时,黄金能够发挥其“天然货币”的作用。

同时,民间黄金投资也得到政策鼓励和支持。近日,由中国人民银行、发改委、工信部、财政部、税务总局和证监

会联合出台专门针对黄金市场的若干促进黄金市场发展的若干意见,意见中表明在未来几年内,国家将提高金融市场竞争力,加快黄金产业发展,满足居民日益增长的投资需求。

有专家表示,近期金价一直处于调整阶段,然而这种反复并没有阻断投资者的投资热情,相反很多投资者正在等待低位买入的好机会。特别是与现货金价最为接近的投资币,相比金条投资更为稳妥,可以考虑在合适的价位购入。记者昨日在位于上海南京路的中国金币零售中心看到,这里

的1盎司熊猫金币价格仅为8763元,算下来每克才282元,仅比现货金价高出21元,考虑到法定货币等其他优势,比较适合喜欢“藏金”的普通投资者。

不过,作为一种投资品,黄金绝非只涨不跌。对于普通投资者而言,黄金是降低资产配置风险的有效工具,勿以“炒股”心态“炒金”。在高金价下,市场大幅波动将是常态,良好心态才是“炒金”关键。投资者应当根据自身承受能力及投资技能,选择适宜的黄金投资工具,选择合理介入时机。

那么如何保障投资者既能享受“投机”乐趣,又避免出现不可预计的亏损呢?投资者可以尝试用推算的方法来确定自己用于“投机”的资金额,比如某投资者家庭总资产是50万元(暂不考虑年收入对储蓄的增加),其中35万元为银行定期存款,5万元为活期存款作为家庭应急资金,还有10万元投资股票,那么我们设定5年为一个投资周期的话,按照5年定期利率计算,35万定期存款5年后为41.77万,5万活期存款5年后为5.09万,这两项资产相加后为46.86万,为了确保5年后投资者至少不亏钱,则其股票资产至少要在3.14万(50减去46.86万)以上,假设该投资者给自己的股票投资设定为10%止损线,那么这5年里,该投资者可用于投机的资金总额不应该超过9万减去3.14万等于5.86万(平均每年1.17万),同时这笔钱只能从其投资股票的资金中支取。

作者为国金证券理财师)



宋静漪

我想“投机”,怎么办?

宋静漪

记得我在念研究生课程时,有位经济学教授曾经在授课时提问:“你们知道‘投资’和‘投机’的区别在哪里吗?”,于是教室里安静了5分钟,之后就有同学开始讨论,有人说:“买卖股票是投资,买卖期货是投机”,也有人说:“投机是以小博大,投资是以大博小”,听着似乎都有些道理,但教授却微笑着摇头说道:“你们的答案都不对,实际上投资和投机最大的区别就是有没有风险控制措施,有风控措施就是投资,没有就是投机!”

如果有人问你,你投资是为了什么?相信所有人都会回答:希望获得“收益”。可是,“收益”究竟来源于哪里?真的是“天上掉下的馅饼”吗?最近上海有一位“彩民”让众人羡慕不已,这位幸运儿只花了200元投注却中了2.59亿的大奖,中奖额仅次于去年河南彩民3.5亿元奖金成为全国第二。乍一看,似乎这真是“天上掉下的馅饼”,但若仔细分析这些奖金的来源,就知道实际上这些奖金来源于更多花了几百元却没有中奖的人。那么我们有办法控制自己不成成为那些“送钱”的人吗?似乎没有。

出现的风险,因此他们的行为可以定性为“投资”;而许多散户只会听消息跟风买股票,股市一跌就深套,他们的行为则可定性为“投机”。因此,从这个角度去理解的话,“买彩票”的行为也可以被认定为“投机”。

那么,对于普通投资者来说,在管理家庭资产时,如何才能做到是在“投资”,而不是“投机”呢?其实也不难,不妨可以按照以下方法尝试:

(1)重视家庭资产的配置。投资界有句俗话说“不要把鸡蛋放在一个篮子里”,资产配置就是指不要把家庭所有资产都投资在一个领域里,哪怕全部存在银行,也有因为通货膨胀而导致实际资产价值缩水风险。

(2)对于部分风险较大的浮动收益投资,需要学会止盈和止损的方法。对于普通投资者来说,可能涉足的风险较大的投资领域应该是股票

和开放式基金,那么在进行投资之前,投资者可以根据自己的情况制定一些止盈及止损的原则。比如当某项投资收益达到20%时就减仓50%保护投资成果,后续可能出现两种情况:一种是收益继续扩大至30%,此时则可再减一半,以此类推,第二种情况是收益缩小至10%,此时可直接将另一半卖出。除了止盈以外,更重要的是止损,投资者可以根据自己的情况设定一个最大亏损比例,若某项投资一旦达到该亏损比例则立刻全部卖出。如果投资者能严格按照这些原则进行操作,相信会有不错的投资效果。

(3)妥善安排“投机”资金。虽然我们提倡“投机”行为,但确实有不少投资者非常喜欢刺激,往往无法控制自己去进行“投机”的欲望,比如三天两头去买彩票,不分日夜地跟朋友玩

麻将、斗地主,甚至光顾赌场。那么如何保障投资者既能享受“投机”乐趣,又避免出现不可预计的亏损呢?投资者可以尝试用推算的方法来确定自己用于“投机”的资金额,比如某投资者家庭总资产是50万元(暂不考虑年收入对储蓄的增加),其中35万元为银行定期存款,5万元为活期存款作为家庭应急资金,还有10万元投资股票,那么我们设定5年为一个投资周期的话,按照5年定期利率计算,35万定期存款5年后为41.77万,5万活期存款5年后为5.09万,这两项资产相加后为46.86万,为了确保5年后投资者至少不亏钱,则其股票资产至少要在3.14万(50减去46.86万)以上,假设该投资者给自己的股票投资设定为10%止损线,那么这5年里,该投资者可用于投机的资金总额不应该超过9万减去3.14万等于5.86万(平均每年1.17万),同时这笔钱只能从其投资股票的资金中支取。

作者为国金证券理财师)

无话不说