

新品档案

嘉实恒生中国企业指数基金 8月30日起售

基金名称: 嘉实恒生中国企业指数证券投资证券投资基金(QDII-Lof)
基金管理人: 嘉实基金管理有限公司
基金托管人: 中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人: 美国道富银行
发售时间: 8月30日至9月21日
投资范围: 该基金投资于标的指数成份股、备选股、同一标的指数的ETF,以及依法发行或上市的其他股票、固定收益类证券、现金、短期金融工具、同一标的指数的股指期货、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。该基金投资组合中成份股及备选股投资比例不低于基金资产的90%; 权证市值不超过基金资产净值的3%; 现金及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: 张宏民毕业于西安电子科技大学电子工程系,本科学历。9年证券基金从业经历,具有基金从业资格。2000年10月加入嘉实基金管理有限公司,在研究部从事定量研究工作。2008年起任公司结构产品投资部高级数量分析师,从事指数化投资管理与研究工作。

购买细则: 持本人有效证件到嘉实基金公司直销渠道或建行、中行、农行等银行及券商网点认购。

点评: 恒生国企指数覆盖市值最大,并在恒生综合指数成分股内的40只H股股票,由中国人寿、中国石油等各行业龙头组成全明星阵容。从1998年12月31日到2009年底,上证综指收益率为151%,国企指数的收益率达565%。今年以来市场大幅调整,为投资者提供了低成本投资H股的时机,当前H股动态估值已经明显低于历史平均水平。

假日盈(周末版)第四期产品3 9月6日发行

产品名称: 2010年阳光理财假日盈(周末版)第四期产品3人民币理财产品
发行银行: 中国光大银行
销售时间: 9月6日至9月10日
投资范围: 该产品是指中国光大银行接受投资人委托,将募集的理财资金投资于银行存款、货币市场工具(指回购、拆借、货币市场基金等)等具有良好流动性的国内金融工具,以获得投资收益回报的金融理财服务。

产品细则: 假日盈(周末版)第四期产品3产品的委托起始金额为50万元,委托递增单位为1万元。该产品委托期3天,理财期2010年9月10日至2010年9月13日。该理财计划保障本金及理财收益,该理财计划预计年化收益率为1.8%。如果发生信用风险(指中国光大银行被依法撤销或申请破产,无力偿还投资者债务)或发生其他风险(指由于不可抗力因素导致理财产品受到损失),投资者可能无法获得1.8%的年化收益率,甚至理财本金也会发生损失。该理财产品银行不承担代缴相关税费的义务,法律、法规另有规定的除外。

申购细则: 持有效证件到光大银行营业网点购买,或登录光大银行网站,致电光大银行统一客服热线或到光大银行营业网点查询了解产品信息。

点评: 该产品属保本固定型,保本比例为101.80%,适合稳健型投资者,尤其是有大资金的打新股客户。

7天SHIBOR挂钩理财产品 9月7日发行

产品名称: 2010年“本无忧”系列2010179号人民币7天SHIBOR挂钩理财产品
发行银行: 北京银行
销售时间: 9月7日至9月9日
投资范围: 银行间货币市场存/拆放交易、银行间债券市场国债、金融债、企业债、央行票据、银行次级债、短期融资券、中期票据、债券回购交易等,上述金融工具投资比例均为0%100%。

产品细则: “本无忧”系列2010179号产品的委托起始金额为5万元,委托递增单位为1万元。该产品委托期7天,理财期2010年9月10日至2010年9月17日。该产品收益率与起息日当天与该产品相同期限的SHIBOR利率挂钩(指7天SHIBOR利率),假设起息日当天与产品相同期限的SHIBOR利率为年利率S,则扣除销售服务费后,客户年化净收益率Y为:S-0.1%。如果起息日为非工作日,则以前一工作日的SHIBOR利率为准,实际投资收益高于Y的部分归理财行所有,以北京时间11:30SHIBOR官方网站首页公布的数据为准。理财行收取的销售服务费(年率)为0.1%,进行产品合约规定的投资而发生的交易费用,根据国家有关规定应当在理财产品收益或资产中扣除的法定费用以及合同约定可扣除的费用(包括交易发生的税费、手续费等)均属于成本费用,从理财产品资产中扣除。

申购细则: 持有效证件到北京银行营业网点购买,或登录北京银行网站,致电北京银行统一客服热线或到北京银行营业网点查询了解产品信息。

点评: 该产品属保本固定型,保本比例为100.00%,适合稳健型投资者,不过,客户无权提前终止理财合同,而理财行有权提前终止理财合同。(陈墨)

券商集合理财产品大阅兵

弱市抗跌力强、投资多元化、风格稳健居多

证券时报记者 方丽

品持股比例平均为53.14%和39.1%,较一季度大幅下降,释放出来的头寸用于配置债券、货币基金。净值排名靠前的混合型、股票型产品仓位都降至半仓以下。

如果把时间拉长看,券商集合理财产品普遍风格延续性较强,一年期和两年期风险收益表现突出的产品重合度比较高。国金证券统计显示,截至8月底,由于近一年市场多次出

现深幅调整,沪深300指数下跌的月份占了3/4,单月指数最大跌幅甚至超过20%,指数上扬的月份以微涨为主,因此一年期夏普比率多数为负。仅有的几只夏普比率为正的产品有东方红4号、东海证券东风2号、东方红2号、国信“金理财”经典组合、大通星海一号、东方红2-4号、中银国际中国红1号、国都2号安心理财、申银万国2号策略精选、招商基金宝2期等。

控制水平。近一年市场跌宕起伏,对风险控制难度大于以往。而数据显示,约半数券商理财产品下跌损益不超过30%,整体控制风险能力较强。其中风险控制出色的产品有东海证券东风2号、国信“金理财”经典组合、大通星海一号、东方红2-4号、中银国际中国红1号、国都2号安心理财、申银万国2号策略精选、招商基金宝2期等。

编者按: 券商集合理财产品已经成为投资者“理财篮子”中的一道家常菜。虽然整体规模不大,但投资范围多元化、风格稳健的特色已经显露出来。

WIND数据显示,今年以来这类产品实现大扩容,目前已经发行了55只产品,发行规模407.14亿元;在震荡市中也表现出较强的抗跌力,偏股型产品的平均收益为-3.56%,好于同类公募基金的同期收益。

良好业绩引发产品扩容

券商集合理财产品经过5年多的发展,已经形成了震荡市里抗跌能力较强的风格,在今年震荡市中表现同样较好。

WIND数据统计,已经披露9月2日产品净值的股票方向券商集合理财产品中,今年获得正收益的券商集合理财产品有11只,占比达到36.7%。其中,表现最好的是东方证券管理的东方红先锋1号,今年以来收益率为7.38%,其次是东方红4号,今年以来拥有6.66%的收益;东海东风3号、招商股票星、东方红2号、中信股债双赢、兴业卓越2号表现优秀,今年以来净值增长达6.61%、6.49%、4.61%、3.35%、3.32%。

若把时间拉长,券商集合理财产品累计净值在1元以上的达到30只,占比为68.18%。

正是今年的较好表现让这些产品发行提速。根据WIND数据统计,截至9月3日,今年已经有55只券商集合理财产品成立,超过了2009年全年产品发行的45只数量,这些产品首发募资合计407.14亿元。而华泰证券、中金公司各管理10只产品,东方证券也管理9只产品;从今年来首发规模看,东海证券管理的“东海东风5号集合理财计划”实际募集资金额达39.31亿元,在全部券商集合理财产品中名列第一。

业内专家表示,券商集合理财产品的大扩容,与监管层的鼓励态度密切相关。去年9月初,证监会放松了对券商集合理财产品存续期和规模的限制。

投资范围更多元化

券商集合理财产品是理财市场的轻骑兵,投资范围非常灵活,能覆盖到公募基金无法覆盖的投资领域。以国泰君安上证央企指数增强

集合理财计划”为例,该产品投资于跟踪标的指数的投资组合(包括上证央企ETF和指数成分股等)比例合计应不低于集合计划资产净值的90%,其中投资于上证央企ETF的比例为80%-92%,还能用不超过净值7%的资金作ETF套利。而且,随着股指期货、融资融券的开展,不少券商计划推出引入股指期货的保本产品。

除了投资领域更多元化外,投资范围也是券商集合理财产品杀手锏之一。据深圳一位券商人士介绍,这类产品的投资范围是具有良好流动性的金融工具,股票、证券投资基金、债券以及中国证监会允许投资的其他金融工具,且实行动态配置,股票投资比例0-95%、债券投资比例5%-100%。通常基金公司的产品不太可能有如此宽松的配置条件。

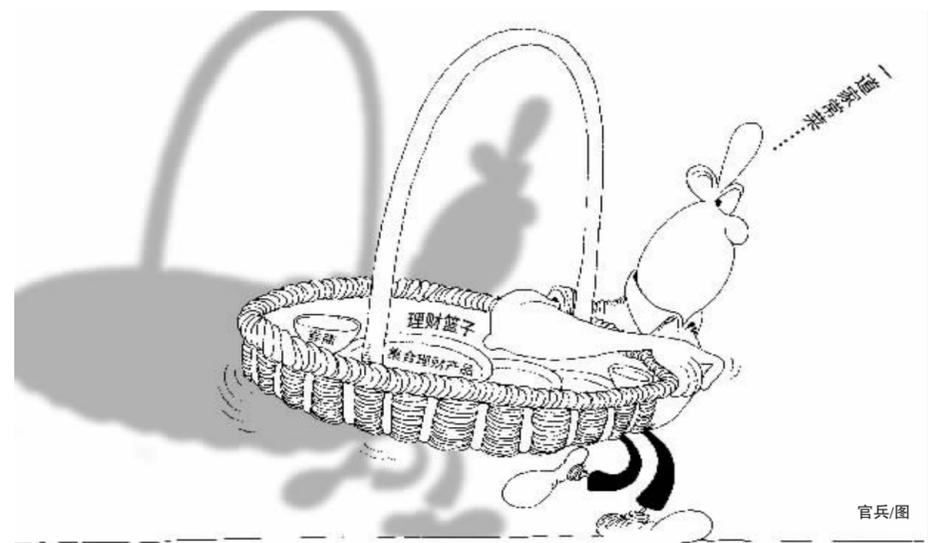
而且,券商理财计划与其他信托产品有类似之处,不仅可以投资资产证券化产品等,且以追求绝对回报为主,没有基金的排名压力。另外,作为管理人,券商要以自有资金参与集合理财,并先承担理财计划损失,增加客户资金安全系数。

券商还在不断走集合理财产品的创新之路。据上海一家券商有关人士表示,一般券商集合理财计划都有突出创新计划,可单独审批,不占用原有传统项目通道,而且在券商等级评分上予以加分。因此各家券商都在理财产品的投研、渠道和人员配备上下足了工夫。

长期稳健风格突出

券商理财产品已经形成了突出的稳健风格,整体控制风险能力较强。

券商理财产品二季报显示出这类产品的独特风格。上半年A股市场的持续震荡调整,券商集合理财产品(非限定型)因此主要采取防御策略,根据二季报数据,股票型和混合型产



官兵/图

投资券商集合理财品三大注意

证券时报记者 方丽

券商集合理财产品弱市中有较强的抗跌能力,理财专家建议,选择这类产品应该注意三方面。

首先,这类产品起点较高,一般限定性产品最低5万、非限定性产品最低10万,适合稳健型的高收入者。因此,选择券商集合理财计划更多要从自身的投资目标出发,如果注重的是资本的保值,那就应该选择限定性产品;如果追求资本的长期成长性和收益性,则应该选择非限定性产品。

而且,投资者要注意券商自有资金比率。一般说来,券商发行的集合理财如果出现亏损,先由券商投入

该理财产品的自有资金来对其他委托人的本金和收益进行补偿,自有资金参与比例越高,对投资者来说,资金越安全,回报越有保证。

第二,注意产品投资方向和产品灵活性。一般说来,限定性计划主要投资新股发行和国债等信用度较高的产品,非限定性计划则较多投资于二级市场股票等高风险高收益产品。因此,投资者可根据自己的风险偏好选择合适的产品。灵活性方面,一些券商集合理财产品规定,投资者如需变现,只能等到进入开放期,这样的集合理财产品的流动性不高。去年以

来,不少券商集合理财产品规定可以随时赎回申购,稳健型投资者可以选择这样的产品。

最后,投资者在众多券商集合理财产品中进行选择时,要参考的是该券商是否有成功的券商集合理财计划运作经验,以及其募集的金额、前期产品的运作收益。此外,由于产品管理人的投资运作水平和投资风格不同,券商集合理财计划的业绩分化也很严重,因此,投资者还要看看产品投资人员的从业经历,以及有没有较好的战绩等作为选择参考。

长盛积极配置基金:推荐

市持续震荡,该基金遭遇了大面积赎回,规模逐渐缩小。但该基金的规模缩小程度正在逐步减弱,今年该基金二季度的期间申购出现增长,规模缩小态势逐渐扭转。

最近一年排名同类第二

在各期的债券型基金净值增长率排名中,长盛积极配置最近一月和最

近三月排名均位居第一位,最近一年排名位居第二位,业绩表现相当出色。

2010年上半年,长盛积极配置基金的净值增长率为2.23%,高于其同期业绩比较基准收益率1.70个百分点,成功跑赢其业绩比较基准。该基金上半年净值增长率标准差为0.32%,大于其同期业绩比较基准收益率标准差0.15个百分点,因基金的

业绩比较基准中加入了股票成分,风险程度高于其业绩比较基准,业绩表现优异。

上半年,长盛积极配置基金前十大重仓股占净值9.73%,相对于合同规定的20%、9.73%的比例相对较低,有效规避了股市波动风险。十大重仓股中,重点有医药、食品类抗跌性强的行业个股,稳健操作风格较明显。

推荐理由

- 推荐理由1:投资风格积极,资产配置灵活。
- 推荐理由2:业绩稳定优异,投资兼顾风险收益。

(言心整理)

点击理财品



我终于相信易行难了,而这,仿佛已经完成了一条适用性极广的真理。在投资中,宏观地来看,大家都知道从众行为不会带给你财富,虽然微观地看可以有比较及时的赚钱效应,但要做到另辟蹊径又谈何容易。想来原因有几条:首先,冷门股大多

■ 无话不说

投资是对人性的考验

是缺乏资金关注的群体,因此,买入之后一般缺乏实时的赚钱效应,投资者需要忍受长时间清冷行情的煎熬,甚至会出现一定程度的亏损。研究发现,人们对亏钱带来的痛苦的感受超过赚钱带来的喜悦,因此,虽然可能亏损并不大,但在心理上的反应会被放大。再加上其他人追逐热门股带来的赚钱效应的对照,在冷门股上的执着似乎更显得没有必要。

其次,周边舆论的影响。很少说有人不关心周边的言论与“权威”意见,在热门股追捧时,大众的意见一般是一致地建议关注热门股,哪怕强调

关注回调带来的机会,也绝口不提趴在地板上的冷门股机会。作为社会性动物的人,显然不愿意自己成为孤独者,寻找同类是人类的基本特质之一,而这种特质此时也开始发生作用。

或者说,有智慧不如趁势。以此观之,追寻趋势依然是赚钱的有效方法。话虽如此,但也需厘清:趋势的大小、持续的时间是怎样?如果趋势发生反转该如何应对?如何判断趋势出现了反转?如果这些没搞清楚,没有在进场之前有个应对的方案,一旦遇到情形突变,便会束手无策。

总的来看,在股市赚钱非常不容

易,需要根据市场的特点、本人的性格特征来总结出一套行之有效的办法。如果不能如此,找点冷门股相对来说是个稳妥些的方法。至少现在来看,在中国股票市场格局发生大的变化之前,每一轮大行情来了,各个板块都有轮涨的机会。如果不是冷静地等待下一个机会,而是在热门个股上纠结,最终将与无头苍蝇相似。

一般来说,要成为某个领域的专家,需要10年以上专门的、高强度的训练,在股票市场里,相信付出只会比这个多。因此,想要在市场上有稳定的收益,首先应取决于自身有否利器,否则无异于缘

木求鱼。姑且不说在市场里天天赚钱的好事难以发生,就算靠内幕消息,也常有赚不到钱甚至赔钱的情况,更不要说内幕交易是被法律明文禁止的了。

在资金的泛滥之下,各种炒作又开始浮现,仿佛任何一个物品都可以成为炒作的对象。对此,一般投资人的鉴别能力可能会比较有限,所谓被忽悠的情况时有发生,记得以前有过卖掉房子炒普洱茶的故事,类似的事情保不住还会再现。避免这类悲剧的办法只有一个:有所为有所不为,靠自己赚得到的钱,少了些欲望,人也会轻松许多。说到底,投资是对人性的考验。