

新品档案

交银施罗德趋势优先
11月18日开始发行

基金名称:交银施罗德趋势优先股票证券投资基金

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
发售时间:11月18日至12月15日
投资范围:股票资产占基金资产的60%-95%;债券、货币市场工具、现金、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5%-40%,其中基金持有的权证不超过基金资产净值的3%,基金保留的现金和投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

基金经理:管华雨,CFA,博士学历,8年证券、基金从业经验。历任申银万国证券股份有限公司投资部投资经理、高级投资经理,信诚基金管理有限公司分析师、基金经理助理和基金经理。其中2007年5月至2010年5月担任信诚四季红混合型基金经理。2010年6月加入交银施罗德基金管理有限公司,现任权益投资部总经理助理,并于2010年10月8日起担任交银施罗德成长股票基金经理至今。

购买细则:持本人有效证件到交银施罗德基金公司直销渠道或工行、农行、建行、交行等银行及券商网点认购。

点评:该基金将力图通过把握经济转型中的结构性机会,寻找带动下轮增长的趋势优先行业。该基金投资范围规定,其股票资产占基金资产的比例为60%-95%。

大成深证成长40ETF
11月23日开始发行

基金名称:深证成长交易型开放式指数40证券投资基金

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
发售时间:11月23日到12月13日
投资范围:该基金投资于标的指数成分股、备选成分股以跟踪标的指数,投资于标的指数成分股或备选成分股的投资组合资产不低于基金资产净值的90%。为更好地实现投资目标,该基金还可投资于新股、债券、回购、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

基金经理:何光明,工学硕士,14年证券从业经历。1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型基金经理(2004年12月15日至2006年1月20日)、大成价值增长基金经理助理、大成积极成长基金经理助理。2008年1月12日起担任大成价值增长基金经理。

购买细则:投资者可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购3种方式。其中,网下现金认购和网上现金认购的日期为2010年11月23日起到2010年12月13日,网下股票认购的日期为2010年12月7日起到2010年12月13日。

点评:该基金是业内首只跟踪成长风格指数的ETF,契合“十二五”规划“调结构、促民生”的政策方向。深证成长40指数中的相对新兴产业和相对成熟产业行业权重比例为77:23。

银河创新成长
11月29日开始发行

基金名称:银河创新成长股票型证券投资基金

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
发售时间:11月29日至12月23日
投资范围:该基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,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%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。该基金将不低于80%的股票资产投资于具有创新能力和成长潜力的上市公司。

基金经理:钱睿南,硕士研究生学历,10年证券从业经历。曾就职于中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易主管、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理、银河稳健证券投资基金基金经理,2009年8月担任银河基金股票投资部总监。

购买细则:持本人有效证件到银河基金公司直销渠道或招行、农行、建行等银行及券商网点认购。

点评:该基金采用自上而下的资产配置与自下而上的股票选择相结合。在资产配置策略上,根据对经济面、政策面、市场面等多因素分析,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券的比例。

(陈墨)

监管层泼冷水 房地产信托产品暂停发行

房地产及贷款业务管理进一步深化,房地产信托产品进行自查

相关人士分析,房地产信托产品发行不久就会恢复

证券时报记者 秦利

火爆一时的房地产信托被泼了一瓢冷水。在银监会下发通知要求信托公司自查房地产信托业务之后,部分信托公司已经暂缓发行信托产品。但业内人士预计,由于房地产信托产品需求旺盛,暂缓发行将只是暂时的。

房地产信托井喷

据中国信托业协会的公开数据显示,今年前三季度投向房地产领域的信托资金共计2204.7亿元。房地产信托业务在信托公司中所占的比重也越来越高,统计显示,今年第一季度末时,资金信托中有10.64%投向房地产;到第二季度末时,这个比例升到了11.35%;而最新数据显示,截至第三季度末,房地产信托在资金信托中的占比已经达到了13.41%。

为何房地产信托如此火爆呢?信托人士介绍,主要是需求很旺盛,房地产公司有融资的需求,投资者有投资的需求。在证券私募开户暂停后,公司就将重点转向了房地产信托,该产品成为了公司上半年发行筹资最多的产品,这类产品也相当受欢迎,一般几个工作日就会卖光了。”北京一家信托公司人士告诉记者。

监管层提示风险

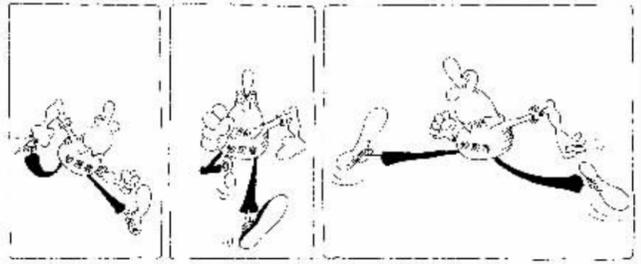
在国家进行房地产调控的大背景下,房地产信托的井喷,给人的感觉是信托公司在和监管部门对着干,信托公司还是难以摆脱“坏孩子”的形象。近日银监会下发《关于信托公司房地产信托业务风险提示的通

知》,要求各信托公司立即对房地产信托业务进行合规性风险自查。此次检查的出发点是,近来,信托公司房地产信托业务增长迅速,个别信托公司开展这项业务不够审慎”,目的是“有效落实国家房地产调控政策,进一步规范房地产信托业务,提高信托公司风险防范意识和风险控制能力”。

《通知》对信托公司的要求是,“各信托公司应立即对房地产信托业务进行合规性风险自查”。逐笔分析业务合规性和风险状况,《通知》还对各地银监局有要求,“各银监局要督促信托公司在开展房地产信托业务时审慎选择交易对手,合理把握规模扩张,加强信托资金运用

监控,严控对大型房企集团多头授信、集团成员内部关联风险,积极防范房地产市场调整风险。对执行不力的银监局,银监会将予以通报,并视情况追究相关责任。”

业内人士认为,《通知》的出台是今年监管部门对涉及房地产及贷款业务的持续管理的一部分。其背景是房地产信托在今年增长较快,风险是否可控成为各方关注的问题。业内人士指出,鉴于房地产信托业务对于信托公司的重要性,监管层对于这项业务也是比较谨慎的,监管层不会像对待银行信合作业务那样,全面暂停房地产信托业务,房地产信托产品暂缓发行只是暂时,不久就会恢复。



每日奔波,各个楼盘,还不如选择另一种投资方式……



官兵/图

年均收益约10% 买房不如买信托产品

最近我经常登录一些信托公司的网站,查看是否有新的房地产信托产品发售。”张雨告诉记者。作为一名资深的炒房客,张雨放弃了每日奔波于各个楼盘,而是选择了另外一种投资方式——房地产信托产品。

我手机里存的信托经理的电话不下10个,都是向我推荐房地产信托产品的,目前的宏观调控下,买房子真的不如买房地产信托产品省心。”张雨说。

以前难的是买到好房子,但近期张雨发现手里的房子卖出去也相当麻烦。除了市场需求减少以外,手

续也变得格外的复杂。以前我在买房子的时候会花更多的时间,卖房子只要交给中介就行了,现在发现卖房子也开始变麻烦了。首先是买家遇到的麻烦增多了,有的是贷款贷不下来,有的是又因为契税涨价了要降价,总之烦不胜烦。”

据记者了解,近期在深圳,一项自10月1日开始的取消契税、个人所得税优惠的政策,执行50多天了却还有很多购房者被蒙在鼓里。根据财政部规定,10月1日开始,对个人购买普通住房,且该住房属于家庭唯一住房的,减半征收契税;对个

人购买90平方米及以下普通住房,且该住房属于家庭唯一住房的,减按1%税率征收契税;凡不符合上述规定的,不得享受上述优惠政策。也就是说,从10月1日开始,第二套及以上住房(无论面积大小),以及首套非普通住宅(深圳指建筑面积144平方米以上的住房)都不能再享受契税优惠政策,深圳契税从1%增加到了3%。有业内人士透露,有中介和开发商有意向购房者“屏蔽”这一利空消息。类似的情况很多,一时间出现了卖房难。

在这种情况下,部分青睐于房

地产投资的人士都将目光转向了房地产信托产品。平安信托有关人士指出,“房地产开发是一级市场,房地产买卖交易则是二级市场。而房地产信托则是目前投资者参与到一级市场、分享其高额投资回报的唯一渠道。目前来看,二级市场的物业投资预期回报率不断降低,内含风险不断升高,专业角度看,投资的安全边界变得不理想。”

据了解,目前房地产信托的收益率每年在10%左右,远远高于银行存款利率,因此吸引了大量的高端客户。(秦利)

谈谈打新股

刘行星

有人说,可以选择后期申购,因为前期申购的资金已经冻结了很多,后期申购更容易中签。此说有一定道理,但也不尽然。因为中签率的高低与发行量、发行价、申购限额、市盈率以及行业、业绩、股市行情等因素都有关系。不过,选择后期申购不妨一试。

至于申购时段的选择问题,有人说在上午十点半、下午两点前后中签概率大。实际上,新股摇号抽签是随机的,难有规律可循。有时申购几十签、上百签都未必打中,然而也有的只申购一签却一举中的。从中签号的分布以及资金利用率上看,选择下午两点半左右申购更好些。

中小股民资金有限,很难达到申购上限全部申购。这时,既可以在申

购下限尽量都申购,也可以集中申购一只。集中申购时,既可以选择申购限额最少的一只,也可以选择申购一签所需资金最少的一只。如果新股中,既有深市的中小盘股也有沪市的大盘股,应尽量申购中小盘股,因为它们上市涨幅相对较高。当然,也不能一概排斥大盘股。在上交所发行的股票中,中签率较高的有亿多股。此类“袖珍”股可以当作中小盘股来申购。

打新股有时候很难做到两全其美。行业热门、业绩较佳的新股上市涨幅一般较高,但中签率也会很低。中签率较高的有亿多股,上市涨幅一般较低。另外,也可以参考网下配售情况,受到机构青睐的新股有时候上市会有较好的表现。为了锁定收益,中

签后,新股上市首日最好逢高卖出。尽管有的新股上市次日还会拉高甚至涨停,但是下跌乃至跌停的情形也不在少数。

也有的股民不屑于打新股。因为在股市低迷时,新股上市破发也是常有的事。但,新股破发的概率总体偏小。即使破发,大部分股票也用不了多久就会回到发行价之上。即便是像中国石油这样的大盘股,长期处于发行价以下,遭到很多股民非议,上市首日的最高涨幅也接近翻了两倍。

总体而言,弱市行情更适合打新股,市场行情看涨时打新股的优势减弱,直接操作二级市场股票的盈利效应更佳,二级市场才是主战场。因为打新需要大量资金,中签概率有限,

而不像网下针对机构投资者的按比例配售。以今年8月发行的深市中小板股金正大为例,申购上限8万股(含160签),上限资金120万元。根据公布的中签号,如果配号分布在7424-7476之间(所需资金39.75万元),最多能中3签,如果配号分布在24-224(所需资金150万元)之间,则一签都打不中。如果按申购资金量计算,以首日平均涨幅取整数80%计算,中一签、两签、三签的盈利比例分别是0.5%、1%、1.5%。

总之,小资金打新股能中签,靠的是执着、运气与策略。如果长期坚持,逢新必打,自有中签之日。况且,打新股操作简单,省时省力操心少,何乐而不为呢?

投资还是消费? 这是个问题

胡不归

子——富翁和在海边晒太阳的流浪汉之间的对话。富翁对流浪汉说,你为什么不去打鱼呢?打鱼卖了钱就可以买条船,再打更多的鱼,然后又又可以买更多的船……最后你就可以悠闲地晒太阳了。流浪汉反说:我现在不是在晒太阳吗?每个人有不同的价值观,但结果却是殊途同归,两人都认为躺在沙滩上惬意地晒着太阳,乃人生之终极追求。尽管流浪汉的观点有些极端,但也多少透露出些许投资与消费之间的逻辑关系来。

我一直认为自己属于今朝有酒今朝醉的类型,这一点在汶川大地震后益发明显。天有不测风云,人有旦夕祸福,人生如白驹过隙,何必苦苦追求那无止境的金钱呢?赵本山不是说了吗——人生最痛苦的事情,莫过于人死了钱还没花完。因此,我的每次大的消费(抑或投资)活动,都是“悦吾家之物力,结商家之欢心”。2004年买房,首期都凑不够,还是托人找了银行才搞定;2006年初买第二套房子,付了首期后,当月竟没钱吃饭,找朋友借了5000元才渡过难关(这也是我生平第一次找人借钱,且是因为揭不开锅的缘故,可谓我人生一大耻辱,一笑);今年初买了这辆车,也是砸锅卖铁,勉强凑够了车款。我的消费观念大抵如此。就在昨天,一位同事带着揶揄的口气“奉承”我开好车时,我还跟她急呢:我有什么好羡慕的,以你的能力,买十辆也买得起,你不买罢了。”事实上,她确实有这个实力,但她愿意每天挤公交车,不过是消费观念乃至生活态度的不同而已。

我们周围有太多这样的人,生活克己勤俭,却整日在股市上折腾,期盼自己的资产不断增值。更有甚者,把大部分钱存在银行里,忍受高企的CPI带来的货币贬值。股市上有句话,钱只有花了才是自己的,账面上不过是几个数字。信夫!曾与一位朋友聊天,她的股票账户在鼎盛之际曾经超过两百万,而现在,却连辆像样的车都买不起。此可谓明证。

话说回来,投资消费的方式也是因人而异的。有人善于理财,股票资产翻了数十倍的大有人在,我等徒有羡鱼情;有人不善于理财如鄙人者,也不在少数。弄清楚自己属于哪种类型,尤为重要。人到中年的我,也是近两年才搞明白自己到底属于哪块料。浸淫股市亦经年矣,今年砸锅卖铁凑车款时,盘点一番,才发现若干年来

投进去的钱,清仓时仅仅多出400大元。看来我确实不是炒股票的料啊,得,干脆将及时行乐进行到底吧。如何进行到底呢?我又有了新的打算,鉴于新车被老婆霸着不让我开,我那辆开了七年的小破车又随时有趴在路上的可能,我正式向她提出,拿出她的私房钱来做首期,我来贷款再买一辆,老婆大人也深明大义,基本领首。目前此计划正在进行中。

《红楼梦》有云:人人都晓神仙好,只有金银忘不了!终身只恨聚无多,及到多时眼闭了。此话虽乃消极遁世之慨,但在今天,却有着不小的积极意义,国家不是正着急上火调整经济结构,大力拉动内需吗?假如人人皆如鄙人,何患内需拉不动哉!



不久前股市火爆的日子里,我却没多少银子炒股,只好眼睁睁看着别人赚钱。一次,几位朋友闲聊之际,一位仁兄说:你为什么把你新买的车卖掉呢?错过这波行情多可惜!”我当即回答:我有病啊?我卖了车,即使在股市里赚了钱,不还是要把车买回来吗?”

回想起来,这例很像一个老股