

新品档案

鹏华消费优选 12月2日起售

基金名称:鹏华消费优选股票型证券投资基金
基金管理人:鹏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:12月2日至12月23日
投资范围:股票资产占基金资产60%-95%,其中投资于大消费类的股票占股票资产比例不低于80%;债券、货币市场工具、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他资产不高于基金资产40%;基金持有全部权证市值不超过基金资产净值3%;基金保留的现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于净值5%。
基金经理:王宗合,金融学硕士,毕业于中国人民大学,4年证券从业经验,曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业研究工作,任鹏华动力增长开放式基金基金经理助理。
购买细则:持本人有效证件到鹏华基金公司直销渠道或工行、建行等银行及券商网点认购。
点评:鹏华消费优选基金精选大消费类的优质上市公司,力求超额收益及长期资本增值。该基金投资于大消费类股票占资产比例不低于80%。

鑫意”理财福通三十五期 12月8日开始发行

产品名称:2010年“鑫意”理财福通第三十五期人民币理财产品
发行银行:上海农商银行
销售时间:12月8日至12月14日
投资范围:该理财产品将主要投资于银行间市场债券资产,投资比例0-100%;票据资产,投资比例0-70%;债券回购,投资比例0-100%。此外,该理财产品也可投资于银行间市场其他金融资产和金融工具等,投资比例为0-100%。
产品细则:“鑫意”理财福通三十五期产品的委托起始金额为5万元,委托递增为单位10000元,计划募集金额上限为1亿元。这款产品存续期为90天,理财期为2010年12月16日至2011年3月15日。该理财产品主要投资于银行间市场债券资产和票据资产,预期资产投资年化收益率约为3.36%,扣除须支付的托管费用0.05%,相关产品交易费用0.01%,该理财产品到期后,如所投资的金融资产可顺利处置,产品预期最高年化收益率3.30%。该理财产品实际年化收益率高于3.30%以上部分作为银行管理费用。产品在存续期不开放申购与赎回,如遇国家政策重大调整等将影响到理财产品正常运行的情况,银行有权提前终止该理财产品。
申购细则:持身份证件到上海农商银行的营业网点购买,可登录网站、致电客户服务热线等查询。
点评:该产品不保本金、不保收益,主要投资于债券市场,投资团队上海农村商业银行拥有专业化的银行理财产品投资管理团队和丰富的金融市场投资经验,适合中低风险承受能力的投资者。该理财产品面临政策风险、利率风险、信息传递风险、其他风险等。

“T计划”财富客户第159期 (优先受益权) 12月5日开始发行

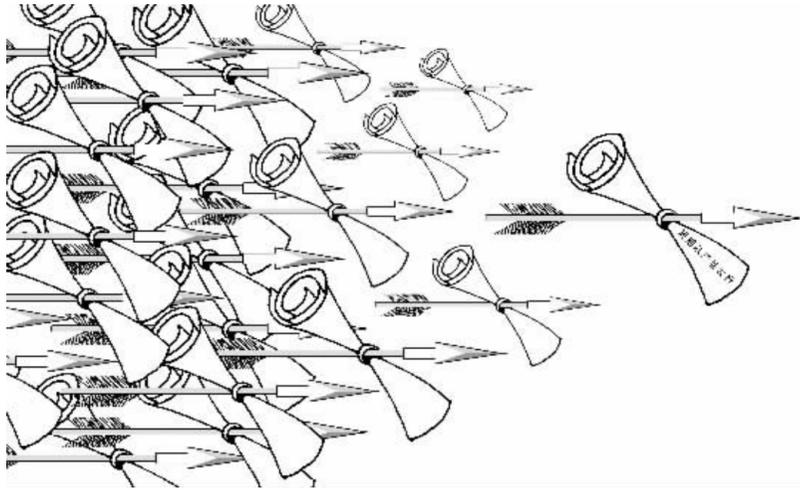
产品名称:2010年阳光财富“T计划”财富客户第159期产品(优先受益权)
发行银行:中国光大银行
销售时间:12月5日至12月15日
投资范围:该募集资金通过中海信托中海优先收益二号资金信托计划投向中海浦江之星系列分层信托计划的优先受益权。根据投资指令,中海优先收益二号资金信托计划与王彩钰铺投资投资有限公司以2:1的资金比例分别认购分层信托计划的优先受益权和一般受益权,并成为信托计划的优先受益人和一般受益人;分层信托计划投资范围:主要投资于沪深交易所A股股票,基金,债券,银行存款,以及政策法规允许投资的其它金融工具。
产品细则:T计划”财富客户第159期产品(优先受益权)的委托起始金额为50万元,委托递增为单位1万元,优先级计划募集金额上限为0.6亿元。这款产品存续期为317天,理财期为2010年12月16日至2011年11月3日。不发生投资及其他风险下,该理财产品收益扣除相关费用后,投资人年化收益率5.5%,该产品收益于产品到期后与本金一并支付。该产品客户无提前终止权;若理财存续期内因市场风险或其它原因导致理财资金投向的信托计划提前结束的,光大银行有权提前终止该产品。
申购细则:持身份证件到光大银行营业网点购买,可登录网站、致电客户服务热线查询。
点评:该产品收益类型为非保本浮动型,适合中高风险承受能力的投资者。该理财计划是高风险投资产品,本金可能因市场变动而蒙受重大损失,该产品面临市场风险、流动性风险、提前终止风险、信用风险等。(陈墨)

银行猛发短期限产品 吸引股市观望者

证券时报记者 唐曜华

本报讯 A股11月中旬以来的大跌让不少入市资金开始观望,银行趁势再度加大力度发行短期限理财产品,并且预期收益率也呈现走高的趋势。
 在11月份的倒数第二周(11月20日-11月26日),3个月(含)以下期限的理财产品达到145款,在当周理财产品发行总量中的占比达到62%。本周(11月27日-12月3日)短期化趋势再扩大,66%的理财产品为3个月(含)期限以下理财产品。而在10月份,3个月(含)以下期限理财产品的发行量在当月理财产品发行总量中的占比只有56.97%。
 在理财产品期限再度出现短期化趋势的同时,理财产品预期收益率却逐渐走高。据万得资讯数据,10月份发行的869款理财产品中,仅有30.6%的理财产品预期收益率上限达3%(含)以上;进入11月份后,39.4%的理财产品预期收益率上限达到3%(含)以上;12月1日至12月3日发行的133款理财产品中,41.35%的理财产品预期收益率上限达到3%(含)以上。
 虽然收益率的空间无法跟股票投资相比,这并不影响银行理财产品打着“稳健”的旗号,不失时机吸收一些避险资金。银行理财产品与股市“抢”资金的现象常常发生。
 投资者张先生经常“出入”股市,某银行向他推荐了一款开放式的理财产品,每个交易日可申购赎回。该产品的宣传语也正好契合投资者的心理,“进可攻、退可守”、与股市交易时间同步,助你在各

类投资机会中游刃有余”。
 申购该款产品后,张先生的资金开始经常在理财账户和证券保证金账户之间腾挪。不过,随着越来越多像张先生一样的投资者认购该款产品,张先生多次遭遇了无法赎回的怪事。
 如果隔了好几天没有新股可以申购,重新恢复新股发行的第一天就会无法赎回。”张先生说。后来银行客服告诉张先生,该款产品当日遭遇了巨额赎回,净赎回份额超过了前一交易日份额的15%,银行依照约定暂停该产品赎回业务。张先生无奈只能错过当日打新股的机会。除了发行开放式产品外,在小长假期间、周末发行假期理财产品,更是银行争抢闲置资金的惯用伎俩”。



制图/官兵

买理财产品留意三大风险

本报讯 对于经常在投资股票和理财产品之间腾挪资金的投资者来说,投资理财产品需注意以下风险,以有效安排投资资金。
不可赎回风险
 理财产品分为到期前可赎回和到期前不可赎回两大类,其中可赎回的理财产品大多为开放式设计,设定了开放日,比如每个交易日开放、每个月开放一次、每3个月开放一次等,在开放日期间即可赎回。
 以每个交易日开放的理财产品为例,虽然产品称每个交易日可自

由申购赎回,不过也可能遭遇不能赎回的情形。比如有的产品规定申购当日不能赎回。此外,此类产品普遍规定了大额赎回的情形,出现大额赎回时银行可拒绝赎回申请。对于大额赎回情形,各家银行的规定也有差异,有的银行规定当日净赎回份额达到前一交易日剩余额的30%才构成大额赎回的情形,也有银行规定达到15%即构成大额赎回的情形。该比例越低,投资者遭遇赎回难的可能性越大。
 滚动投资型理财产品虽然设定了固定期限,但由于可以自由加入或退出下一个投资期,因此资金支

取同样较为便利。不过此类产品若设定了自动滚续投资,支取资金需要提前提出申请。
低收益风险
 按照风险和收益对等的原则,风险低的理财产品收益率会相对较低,不过,同样是稳健型理财产品,不同产品的收益率也会出现较大差异,投资者可货比3家,摒弃收益率很低的“鸡肋”产品。随着加息、资金面趋紧的因素综合作用,银行理财产品收益率已出现上升。在年底存款压力加大之下,部分银行甚至不惜提高理财产品收益

率来吸引储蓄资金。
 一些结构性理财产品的预期最高收益率看似诱人,但若设定实现最高预期收益需满足的条件太苛刻,或者发生的概率太低,那么预期最高收益可能变成“画饼”,最后只能获得低收益甚至零收益。
不保本风险
 许多理财产品银行都贴上了稳健的标签,但真正保证本金安全的是100%保本的理财产品,部分保本、不保本的理财产品,均有可能损失本金。因此不能把稳健等同于保本。(唐曜华)

上攻有力、下跌有限

可转债基金股债双性魅力再现

证券时报记者 方丽

另外,可转债本身附加的可赎回条款、回售条款以及向下修正条款,都增加了复杂性。而可转债基金由专业投资机构管理,大大降低了单个投资者的投资难度,可以更好地分享可转债市场的整体收益。
 随着中行和工行转债的发行,可转债市场今年发行规模较往年有了大幅提升,进而交易更加活跃。同时,青睐可转债方式融资的企业也越来越多,截至11月24日,已公布可转债发行预案的公司有10家,计划发行规模为365.7亿元,这一数字将接近目前可转债存量的50%。因此随着可转债市场规模和数量的增大,可转债基金的投资标的会愈加充裕,交易

成本会较之前降低。从11月中旬开始,因国内通胀超预期的上升致使政策和流动性预期改变导致股市下跌,多数转债转股溢价率有所降低,整体股性增强,股债之间较之前相对平衡,“进可攻、退可守”的特性有所体现。
 数据显示,包括尚在发行期内的基金,目前国内市场现存可转债基金仅3只,分别为兴业可转债、博时转债增强和富国可转债基金,其中兴业可转债基金是一只混合型基金,博时转债增强和富国可转债是债券型基金。
 国金证券表示,兴业可转债基金成立于2004年5月11日,依托

可转债“进退皆宜”的特性,截至11月24日,成立以来净值增长342.96%,超过同类基金平均283.04%的净值增长率,而风险水平在同类基金中最低。同时,凭借着基金管理人出色的选券能力,兴业可转债基金的净值增长率也远超前同期转债指数102.09%的上涨幅度。
 博时转债增强基金成立于2010年11月24日,基金对可转债的选择更侧重正股的研究,着重关注盈利能力或成长性较好的行业和上市公司的可转债,同时基金也强调大类资产配置对基金业绩的贡献。富国可转债基金尚属发行期,债性更强,可转债投资对基金业绩贡献更大。

招行私人银行业务 3年连续高增长

本报讯 在近期召开的“2011年经济趋势与不动产投资峰会”上,招商银行表示,自2007年该行推出私人银行业务以来,私人银行客户数量和管理总资产数量连续三年保持了近35%的增长速。目前,招行私人银行业务已经率先实现盈利。
 招商银行副行长丁伟表示,2007年招行选择深圳、北京、上海等城市,在股份制商业银行中率先推出私人银行服务,是为高端客户提供私密、专享、创新、创富的财富管理和增值服务。目前,该行私人银行业务已从今年4月开始盈利,而在此之前,该行对于实现盈利的预期时间为4-5年。(张若斌)

浦发信用卡 推出加速积分

本报讯 昨天,浦发银行信用卡中心推出国内首张以加速积分为主打功能的信用卡产品——浦发加速积分信用卡。该卡在现有积分计划的平台上,提供更快的积分累积率,在加油站、超市这些最经常刷卡的场所消费最高可达5倍积分,其他日常消费比一般信用卡高30%。
 据悉,与目前市场上较为普遍的积分翻倍等短期促销活动不同,该产品将积分“速积速兑”作为核心功能,让持卡人长期享有,较好地满足了喜欢刷卡积分换礼的目标客群需求。浦发银行信用卡中心首席执行官袁锦辉表示,加速积分卡将帮助持卡人以更快速度累积更多积分来兑换好礼。(张若斌)

先保值,再求升值

2008年的危机之后,全球的银行利率都调到了极低的水平,甚至为零。言外之意有几点:第一,不要再存钱了,小额存款还许还向你收费呢。认命吧;第二,央行的独立性基本丧失,在经济面前,币值稳定已经退居次要位置;第三,在不再可能回到金本位的情况下,信用货币的币值是没有保证的。
 按顺序,各国货币先是盯着黄金,随后是盯着美元,美元靠不住之后,不单是各种货币之间的比值浮动,最坚挺的货币在本国贬值的估计也是较为普遍了。怎么让钱不贬值呢?恐怕真得找个合适的参照物。
 投资是必须的选择,但投资不成反而亏大钱的案例也比比皆是。股票市场是国人的希望之所在,但在股市投资失败也是大比例事件。所以笔者一直推荐普通投资人买指数类产品,以回避个股的风险。国人投资房地产也是可以理解的,也是冲着增值保值,只是找的

是敏感类资产,难免会引发政府出手。古董,大部分老百姓一是不懂,二是买不起;字画,没有鉴赏力,是否落进了心里没底,真正公认的名字字画也买不起。
 除了指数投资比较可行外,民间投资是否可以搞自制的金本位?即,把平日里的闲钱慢慢换成黄金,把这部分钱当作存了银行。这样做,短期的收益不一定可靠,甚至有可能亏损,但中长期来看,能够对冲很多影响币值的因素。
 说实话,现在所有的货币都差个标准衡量物,美元可以勉为其难地部分行使该职能,这也是为何一旦出现危机,资金便纷纷转向美元的原因。此时,黄金也成为资金的追逐对象,而最终来说,黄金是当之无愧的选择。在居民的黄金投资渠道越来越便利的情况下,逐步兑换成黄金也有合理性。
 黄金投资中最大的风险来自通缩。如果出现通缩,特别是比较长时间的通缩,则黄金投资可能出现负收益。

投资者如果能作出判断,可以规避这一风险,如果不能判断,长期的收益也可以包容这一风险。唯一担心的是会不会有特别长时间的通缩。日本的长期通缩已经让我们见识到了一种前所未有的可能,现在又有人担心美国会陷入长期通缩。
 黄金投资的另外一风险来自货币政策的变化。如果各大央行都实行负责任的货币政策,保证币值稳定,严格实行正利率政策,黄金投资的收益有可能不及存款,至少阶段性。现在来看,在缺乏最后的约束之后,央行恐怕都将唯经济马首是瞻,保持正利率已经不是最优选项。
 为何提缓慢买入?也是为了规避人性的弱点,平滑价格,避免在热情高涨时大笔买入。需谨记的是,我们是求保值,不是求发财。
无话不说



最近关于CPI的说法颇多。首先是社科院一研究员的质疑文章认为CPI低估7%,激起千层浪,随后该研究员表示,原文存在一些问题。其后,有人做了统计,认为改革开放以来货币贬值显著。不管理论上的探究如何,但银行存款利率的奇低确实是无法否认的了,钱不值钱也是现实。有媒体报道说,四川一老婆婆33年前400元的存款可以买一套房,可现在33年过去了,钱在银行里只翻了一倍,835元。

本版作者声明:在本人所知情范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。