

■点击理财产品 | Product |

东吴中证新兴产业1月17日起售

基金名称: 东吴中证新兴产业指数证券投资

基金管理人: 东吴基金管理有限公司

基金托管人: 农业银行

发售时间: 1月17日至1月27日

投资范围: 该基金投资具有良好流动性的金融工具,包括标的指数成分股、备选成分股、新股(一级市场初次发行或增发)、现金或者到期日在一年以内的政府债券等。其中,中证新兴产业指数成分股、备选成分股的投资比例不低于基金资产90%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于资产净值的5%。

基金经理: 王少成,复旦大学物理化学专业硕士毕业,具有CPA和律师资格,7年证券从业经历。历任上海融昌资产管理公司研究员、中原证券自营部投资经理、信诚基金研究员和研究总监助理、东吴基金基金经理助理等职,在新能源、新技术、普通机械和化工等行业具有多年研究和投资经验。

购买细则: 持有效证件到东吴基金公司直销渠道或农行、工行、建行等网点认购。

点评: 采用指数化投资,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超0.35%,年化跟踪误差率不超4%,以实现对标的有效跟踪。

工银瑞信四季收益1月11日发行

基金名称: 工银瑞信四季收益债券型证券投资

基金管理人: 工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人: 农业银行

发售时间: 1月11日至1月24日

投资范围: 债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券(含分离交易的可转换债券)等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%;股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。该基金转换为开放式基金(LOF)以后,基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

基金经理: 何秀红,毕业于中山大学,金融学专业,获经济学硕士学位。曾任职于广发证券,担任债券研究员。后加入工银瑞信基金管理有限公司,担任固定收益研究员。

购买细则: 持有效证件到工银瑞信基金公司直销渠道或工行、农行等网点认购。

点评: 该基金以绝对收益为业绩基准:三年定期存款利率+1.8%,在同类基金中目标设定值最高。另外,还将执行积极的分红策略,并设置了救生艇条款,将存在一定套利空间。

上投摩根全球新兴市场1月6日开始发行

基金名称: 上投摩根全球新兴市场股票型证券投资

基金管理人: 上投摩根基金管理有限公司

基金托管人: 建设银行

境外资产托管人: 摩根大通银行

境外投资顾问: 摩根富林明资产管理(英国)有限公司

发售时间: 1月6日至1月26日

投资范围: 该基金拟投资的新兴市场主要根据摩根士丹利新兴市场指数所包含的国家或地区进行界定。基金投资组合中股票及其它权益类证券市值占基金资产的60%~95%,现金、债券及中国证监会允许投资的其它金融工具市值占基金资产的5%~40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

基金经理: 王祺祺,1972年4月6日生,台湾大学历史学学士,台湾大学历史学硕士班研究生。2007年9月加入上投摩根基金公司,目前任职投资经理,负责QDII海外固定收益及海外可转债投资。曾任职于香港永丰证券(亚洲)及香港永丰基金资产(亚洲)有限公司,负责管理海外可转债及海外新兴市场固定收益部位,具有香港证券交易及香港资产管理负责人员(Responsible Officer)资格。

购买细则: 持有效证件到上投摩根基金公司直销渠道或建行、工行、农行等网点认购。

点评: 在过去的15年间,全球涨幅第一的市场全被新兴市场囊括,但这仅仅只是一个开始。新兴市场占据全球80%的人口,75%的土地,创造了50%的GDP总量,但时至2009年末,新兴市场的市值只占全球的12%。在不远的将来,新兴市场的股票市值可能会出现跨越式的增长,该基金值得考虑。(陈墨)

■理财主张 | Opinion |

5年期以上商业银行为6.4%,同期住房公积金贷款利率仅4.3%

公积金贷款省息 限制条框需注意

证券时报记者 唐曜华

房价高企之下,省息的公积金贷款方式受到普遍关注。深圳已从去年12月开始运作住房公积金,并将于今年内推出公积金贷款业务。记者盘点几大一线城市住房公积金业务发现,公积金贷款虽较商业贷款大幅省息,不过公积金对贷款额度、年限等均有限制,各地的公积金贷款制度也不完全相同。

50万贷20年省息10.55万

最近一次加息后,5年期以上商业贷款的利率为6.4%,而5年期以上住房公积金贷款利率为4.3%。

以一笔本金50万、贷款年限为20年、还款方式为等额本金法的贷款为例,选择商业贷款的利息总和为32.13万元,而公积金贷款利息总额为21.58万元,可节省利息10.55万元,节省比例达32.83%。

各地贷款 额度上限及计算不同

各地公积金贷款额度的上限略有差异。广州规定个人最高额度为50万元,申请人为两个或两个以上的最高额度为80万元。上海则规定购买首套自住住房每户家庭住房公积金最高贷款限额为60万元,购买改善性第二套住房最高贷款限额为40万元;北京则规定住房公积金贷款单笔最高额度为80万元。

在各地规定的上限范围内,个人或家庭实际可申请到的公积金贷款额度则依据实际情况而定,影响贷款额度的因素包括每月公积金缴存额、账户余额等,各地的计算公式也存在差异。

以广州为例,广州规定公积金贷款额度的计算公式为:公积金贷款当前余额+当月缴存额×2×当前至法定离退休年龄总月数。

北京规定,家庭月收入扣除至少400元的生活费后所剩余额,再除以申请贷款年限的每月贷款月均还款额的所得即为最高可贷款额度。同时考虑单笔贷款最高额度、最高可贷款额度、最低首付款、信

用等级和抵押物评估价值。

上海公积金中心的客服人员表示,计算公积金贷款额度的公式较多,最终额度取最低值。影响贷款额度的因素有,公积金账户余额(至少应超过7500元)、每月缴存额度(越高则贷款额度越高)等,一手房贷款额度高于二手房贷款额度。

相比公积金贷款的诸多限制,商业贷款的额度计算则较简单,只以抵押房产的评估值或成交价格来计算贷款成数,通常可以贷更多。

贷款年限要求多

公积金贷款的年限限制比商业贷款要多,比如上海要求二手房龄超过5年最多只能贷15年,房龄5年以内的二手房以及一手房最多才可贷30年。广州则统一规定二手房贷款年限不能超过20年。而商业贷款对有一定房龄的二手房的贷款年限的规定则相对宽松。虽然各家银行规定各不一样,但房龄超过5年甚至10年的二手房,通常贷款年限可轻松超过15年甚至超过20年。

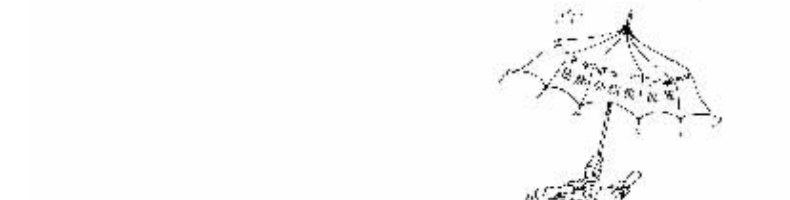
提取规定不一

若公积金账户累计了一定余额还可以用于冲抵商业贷款的月供或者用于公积金贷款提前还贷。上海公积金账户的余额可以设定按月冲抵商业贷款的月供;也可以设定年冲的方式,每年自动将公积金账户的余额用于提前偿还部分或全部公积金贷款。可设定年冲的时间为每年的4月或9月。

不过,并不是所有地区都可以每月划扣公积金账户的余额用于冲抵月供,广州规定只能每半年提取一次。北京规定提取的周期可以选择一月、一季、半年、一年。

对于提取公积金用于租房,上海规定租住廉租房、经济适用房的职工可提取公积金用于缴纳房租,但若通过市场方式租赁房屋,则需满足“月房屋租赁费用超出家庭月工资收入20%”的条件才能提取,并且每月最多提取额不超过1000元。

商业贷款没有缴存要求,因此也没有提取的规定。但一些商业银行的存抵贷等业务有异曲同工之妙,存得越多,贷款利息可越少。



官兵/漫画

■链接 | Link |

公积金贷款条件: 1.按时足额缴纳住房公积金,大多要求连续正常缴存公积金至少6个月,部分地区要求非当地常住户口需连续缴存至少12个月; 2.有城镇常住户口; 3.有稳定收入来源,有偿还贷款本息的能力。

可与商业贷款巧妙组合

由于公积金贷款的额度跟借款人的每月缴存公积金的金额有关,只有缴得越多才能贷得越多,并且各地对公积金贷款额度还设立了总上限,公积金贷款最高可贷额度加上首付不足以支付购房款的情形可能会出现。为解决这一难题,多家银行在推出公积金贷款的同时,还推出了公积金贷款和商业贷款相结合的贷款业务。

公积金贷款通常委托银行来发放贷款。由于跟商业贷款一样,公积金贷款也需要资产作抵押或者保证人作担保,据了解,若用同一房产作抵押,公积金贷款和商业贷款的组合贷款业务只能通过同一家银行来完成。

建行客服人员告诉记者,公积

金贷款和商业贷款可共用所购房产进行抵押,最高可贷额度则以该房产的成交价款来计算贷款成数,比如若首付要求不低于3成,则贷款成数不超过7成。公积金贷款金额和商业贷款金额之和则不得超过最高可贷额度。

比如房产成交价为150万元,贷款成数为7成,则最高可贷款105万元。若公积金贷款按照借款人的情况计算最多只能贷50万元,那么可同时申请最多55万商业贷款。

按照部分地区的规定,公积金账户的余额还可用于每月冲抵月供,那么借款人还可以设定公积金账户每月自动划扣一定余额用于交商业贷款的月供。

(唐曜华)

中短期理财产品受青睐

根据金融界产品研究中心对本周发行的220只理财产品进行评级,排在首位的中国银行发行的汇聚宝1101CA3M-澳大利亚元期限可变产品,综合评级五星。该产品为澳大利亚元理财产品,投资类型为组合投资类,收益类型为保本固定收益。在综合评级前十名中,发行银行有三家进入,分别为中国银行、招商银行和上海银行;产品涉及组合投资类和债券投资类;币种涉及人民币和澳元两种理财产品;理财期限来看最长6个月,最短1个月,均为中短期产品。

从投资期限分布看,本周发行的理财产品中,1个月以下产品,发行数量为58只,占总发行量的26.36%;1-3个月产品,发行数量为75只,占总发行量的34.09%;3-6个月产品,发行数量为45只,占总发行量的20.45%;6-12个月产品,本周发行38只,占总发行量的17.27%;12-24个月产品本周发行3只;24个月以上理财产品本周发行1只。本周3个月以内理财产品占比六成,短期理财产品继续占据发行主体。(信心整理)

新发行理财产品重稳健

据金融界统计,本周共发行220只银行理财产品。其中,组合投资类理财产品发行数量最多,占总发行量的37.27%,共发行82只;处第二位的是债券投资类理财产品,发行数量69只,占总体发行数量的31.36%;处第三位的是票据类理财产品,发行数量57只,占总发行数量的25.91%;信托贷款类、结构类和货币外汇类理财产品本周均发行较少。发行结构仍以稳健为主未见改变。

从币种分布来看,本周有7个币种的银行理财产品发行。按发行数量从高到低排列,分别为人民币、美元、澳大利亚元、港币、欧元、英镑和加拿大元理财产品。本周发行的理财产品中,人民币产品共发行173只,占发行数量总数的78.64%。外币银行理财产品中发行数量最多的仍是美元产品,本周发行22只,占总体发行数量的10.00%;发行第2位的是澳大利亚元产品,本周发行10只,占总体发行数量的4.55%;发行第3位的是港币产品,本周发行8只,占总体发行数量的3.64%。

(信心)

正是布局 QDII 基金好时机

证券时报记者 方丽

泛滥的流动性、较强的通胀预期让国内的投资者放眼“海外”,多位理财专家看好2011年全球经济稳定复苏的态势,认为目前正是布局QDII基金好时机。

数据显示,进入2011年以来,QDII基金发行势头延续2010年的热度,目前超过4只QDII基金在发,QDII数量有望突破30只。而刚刚过去的2010年,全球经济处于金融风暴过后的“复苏阶段”,

海外市场整体表现强于A股市场的背景下,QDII基金有所斩获。

2010年,9只基金中有7只实现正收益。上投摩根亚太优势、工银全球、华夏全球精选位于前3位,净值涨幅分别为14.00%、9.27%、8.86%。其中,上投摩根亚太优势在2010年表现突出的很大原因在于该基金集中投资于香港、韩国、泰国、印尼、澳大利亚等地,除了澳大利亚,中国以外的亚太地区新兴市场在2010年表现均较好。香港恒生指数全年上涨5.32%,韩国综合指数

全年上涨21.88%,而印尼雅加达指数

上涨幅度达到46.13%。实际上,QDII长期收益很好。据天相投顾统计数据显示,截至今年1月19日,9只老QDII在过去两年内平均收益80.90%,其中海富通海外过去两年内收益更是高达111.91%,上投亚太、工银全球、华夏全球、交银环球过去两年收益率也超过80%,平均收益分别为100.86%、95.77%、86.76%、80.71%。

好买基金研究中心认为,虽然目前新兴市场出现低迷,但将是短期

的,从长期来看,尽管新兴市场经历了相当的涨幅,但相对于成熟市场,它具有人、财、物方面的比较优势,使得它在未来发展面临更大发展机遇。此外,像墨西哥、巴西、秘鲁等部分新兴国家是成熟经济体的主要资本输出国和原材料进口国,发达经济体的复苏对于这些国家的发展也起到良好的支撑。新兴市场短期的回调也为那些新发行正处于建仓期的QDII基金提供了较好的进入时机,其中,那些投资区域突破亚太地区限制的全球新兴市场QDII在未来的业

绩上更值得期待。

此外,从全球资产配置的角度看,QDII投资能起到分散基金组合风险的作用。2011年中国经济增速或将放缓,完全投资于国内市场还将承担由政策紧缩引起的系统性风险,而将A股市场的系统性风险进行对冲的一个有力工具就是QDII,因此投资者可适当加大对相关基金的投资。好买基金认为,短期可关注投资成熟市场比例较高的QDII,长期可逐渐买入尚处于建仓期的那些重点投资新兴市场的QDII。

■吴话不说 | Wu's Column |

下一个黑天鹅在哪里?

吴佳

从统计局公布的数据看,去年12月份的CPI情况仍然不乐观。虽然增速较11月份有所回落,但环比仍有0.5个百分点的上涨;另外,PPI也同样呈现环比、同比均上涨的态势。请注意,12月份的数据是“千辛万苦”得来的,是在市场、法律、行政调控三管齐下的情况下取得的。从商务部及统计局最近几周的数据看,农副产品价格上涨势头依然,特别之前得到“有效调控”的蔬菜价格出现了快速反弹,这使得今年压通胀的难度大增,也证明了行政调

控的严重不足。连发改委也承认,一季度价格将在高位运行。

虽然说输入型通胀是目前各方常用之词,但国内自身的因素也占了很大的份量。看看连续两年天量货币供应量,就知道对通货膨胀的推动责任是不好随便推卸的。有人说,这么多的钱,股市为什么没起来?确实,钱到哪儿去了?!或许有这么几个出路:投向房地产,投向收藏品,投向奢侈品,投向一切可能的物品,当然也投向了股市。只是,股市短期扩容太快,解禁股的数量也庞大,目前的股市已经在短期内成为庞然大物,使得资金的供需出现失衡的状况。

央行会怎么抵制通胀呢?态度会不会很坚决?答案是,要看经济形势,国内与国际的。即使短期连续的加息,目前的实际利率仍然为负,央行每次上调存贷款利率也只按部就班地按0.5个百分点进行。显然,央行目前还不到大幅提高利率抗击通胀的时候。为什么呢?一方面,我们希望其他新兴市场国家的持续加息,或许会创造一个较好的外围环境;另一方面,要是压得太快,硬着陆的话,会以牺牲经济增长为代价。当然,我们更希望一方面,商品在不断上涨过程中会因为自我循环无法进行而出现泡沫的破灭。

12月份的数据,解释了为何央

行近日频频收紧货币政策,但这个程度显然是不够的,而问题的拖延可能会带来治理难度的加大。现在不但房地产价格、日用品价格居高不下,资金已到了见物即炒的地步,而从艺术品市场传来的消息显示,艺术品市场已经进入亿元时代,拍品是动辄过亿。对嘉德秋季拍卖会,有人调侃道,好像到自由市场买菜一样。大家现在不是来买东西,是来买筹码了。”

此言不差,目前资金狂热的背后,就是将能够买入的物品都视作了筹码。之所以如此急切,是为了避免天量货币发行带来的货币贬值。泡沫会不会破灭?有常识的都知道会破灭,但没有人能准确测算出破灭的时

间。2008年的金融危机,有人将其称为“黑天鹅”。下一个黑天鹅在哪里,我们不知道,知道了就不是黑天鹅了;但放眼瞩目的泡沫,在“黑天鹅”确实会降临这一点上,我们又是肯定的。所以,不要抱侥幸的心理去追逐最后的利润,也不要相信永恒的不合理的存在。

2008年危机的产生源于过量的货币,为了挽救这一危机我们又在继续大量印钞,虽然知道这样的结果是酝酿新的危机。我们不是忘性大,是因为我们相信这次会有所不同,但事实证明,结果每次都相似。

(作者为《交易日》节目财经评论员)