

■点击理财产品 | Product |

银华中证90基金 2月23日起售

基金名称: 银华中证等权重 90 指数分级证券投资基金
基金管理人: 银华基金管理有限公司
基金托管人: 建设银行
发售时间: 2月23日至3月11日
基金经理: 王琦, 清华大学物理系理学学士, 经管学院数量经济学硕士, 中国人民银行研究生部国际金融学博士。2010年8月加盟银华基金, 任职于量化投资部, 负责量化投资交易策略的研发。

浦银安盛货币基金 2月21日起售

基金名称: 浦银安盛货币市场证券投资基金
基金管理人: 浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人: 中信银行
发售时间: 2月21日至3月4日
基金经理: 周文桐, 美国国籍。北京大学生物学学士, 美国西北大学分子生物学博士, 芝加哥大学工商管理硕士。2009年10月起任职法国安盛投资管理有限公司(亚太区), 2010年1月起任公司副总经理兼首席投资官。2010年6月26日起, 兼任浦银安盛优化收益债券型基金基金经理。

嘉实多利分级债基 2月24日起售

基金名称: 嘉实多利分级债券型证券投资基金
基金管理人: 嘉实基金管理有限公司
基金托管人: 招商银行
发售时间: 2月24日至3月17日
基金经理: 王茜为武汉大学工商管理硕士, 8年证券从业经历。2008年11月加盟嘉实基金, 现任嘉实基金固定收益部副总监。2009年2月13日至今任嘉实多元收益基金经理。

信诚货币基金 2月22日起售

基金名称: 信诚货币市场证券投资基金
基金管理人: 信诚基金管理有限公司
基金托管人: 建设银行
发售时间: 2月22日至3月21日
基金经理: 曾丽琼为金融学硕士, 9年金融、基金从业经验。拥有丰富的债券投资和流动性管理经验。曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司, 2007年2月至2010年6月期间, 担任华宝兴业现金宝货币基金经理, 2009年2月至2010年6月期间, 兼任华宝兴业增强收益债券基金经理。

国投瑞银双债增利 2月24日起售

基金名称: 国投瑞银双债增利债券型证券投资基金
基金管理人: 国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人: 建设银行
发售时间: 2月24日至3月23日
基金经理: 韩海平, 固定收益组副总监, 中国籍, 中国科学技术大学经济学硕士, 管理科学和计算机科学与技术学学士, 8年证券从业经验。美国投资管理研究协会和全球风险协会会员, 拥有特许金融分析师和金融风险管理师资格。曾任招商基金基金管理部数量分析师。2007年5月加入国投瑞银, 从事固定收益研究和投资工作。2007年11月1日至2008年3月28日任融鑫证券投资基金经理, 2008年4月3日起任国投瑞银稳定增利债券基金经理, 2009年1月19日起任国投瑞银货币基金经理。

中海增强收益 2月28日起售

基金名称: 中海增强收益债券型证券投资基金
基金管理人: 中海基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 2月28日至3月18日
基金经理: 江小震, 复旦大学硕士。历任长江证券投资经理、中维资产部门经理、天安人寿投资部经理、太平洋资产公司高级经理。2009年11月进入中海, 现任投研中心固定收益小组负责人、基金经理。2010年7月至今任中海货币市场基金经理。**(陈墨)**

■理财主张 | Opinion |

加息通道下理财 “三大窍门”

易超波

始料未及的央行加息成为了今年开门的第一份“厚礼”, 这似乎在某种程度上昭示着加息通道已经打开。为此, 理财专家表示, 免年投资者应该做好从存款到还款等各项规划, 并需掌握以下“三大窍门”。

窍门一： 存款需“分段”

就在加息靴子应声落地后, 市场关于加息通道已经开启的议论不绝于耳, 不少机构纷纷预计2011年或将还有2至3次加息。对此, 理财专家指出, 身处这样的加息周期中, 投资者如果选择定期存款的话, 期限最好不要超过一年, 并且单笔的定期存款金额不要太大。不妨结合自身资金需求选择“阶梯存款法”或“T2存单法”。

详细来说, “阶梯存款法”更为适合大额资金的人。譬如将60万元的闲置资金分为三份20万元, 并分别存1年期、2年期、3年期的定期存款。一年过后, 将到期的1年定期存款续存并改为3年定期, 而第二年过后, 再将到期的2年定期存款续存并改为3年定期。于是, 三年之后原先的三笔定期存款就都变成了3年期的定期, 并且每年年初都会有一笔定期到期。若预计当年有需要大额支出, 可将当年到期的定期取出; 若无大额支出则可以加上上年年末结余, 一并存为3年期定期。这样一来, 既能保证每年的大额支出不受影响, 同时还能获得按照3年期定期利息计算的收益。

“T2存单法”是指每月将月末结余资金存成一年期定期, 一年下来就会有12笔一年期的定期存款。而从第二年一起, 每月都会有一笔存款到期, 若有需要即可将到期资金取出使用, 若不需要则可和当月结存合并, 重新作为一笔定期存款继续滚动。使用这种方法进行存款比较适合资金量不太大的人, 毕竟从第二年起每个月都会有一张存款单到期备用。

在方便灵活的同时更能获取定期存款的收益。

窍门二： 购买“短期”理财产品

最近, 各大银行营业网点咨询理财产品的人络绎不绝, 询问加息之后银行理财产品的收益是否有所提升。对此, 不少银行人士表示, 由于加息后现金资产收益提高, 理财产品收益有望突破现有年化收益4%的水平。基于此考虑, 银行理财专家建议投资者在目前的加息通道下, 理财产品要“短买”, 而不要怕折腾, 嫌麻烦, 毕竟在一个合理的资产配置组合中, 良好的流动性是一大前提。

据银率网相关数据显示, 今年1月份国内银行理财产品市场中, 短期理财产品的市场占有率进一步扩大。详细说来, 投资期限在1个月以下的超短期产品占全部在售产品的31.5%, 而期限在1至3个月的产品占比为33.25%。业内人士预计, 随着加息通道的开启, 各大银行超短期理财产品的销售有望较去年火爆, 同时发行产品数量也有望增多。

窍门三： 巧选还款方式

在购物旺季, 各银行纷纷抢抓时机, 推出了一系列购物刷卡的优惠活动, 最大限度让利消费者的同时, 更加大了信用卡的市场占有率。然而, 在惬意刷卡之余, 消费者倘若忽略了及时还款环节, 则很容易招致罚息, 甚至罚息金额要远远高于赠礼本身的价值。为此, 银行人士提醒消费者, 不妨根据自身情况巧选还款方式。

首先, 对于爱忘事或常年出差的人来说, 可选择关联账户自动还款方式。即将自己所属银行的借记卡、存折等与信用卡进行关联, 通过柜台、网银、客服等多种方式开通自动还款服务。然而, 虽说此方式便捷且免手续费, 但投资者需保证借记卡中资金充足。因为借记卡扣款日期往往是还款日, 如果卡中余额不足, 信用卡将会招致全额罚



息。其次, 对于喜欢网购的年轻人来说, 也可选择第三方支付还款。据了解, 目前在第三方支付机构中, 支付宝、银联在线、财付通、快钱四家的服务能力最为全面, 可向绝大多数银行信用卡进行还款。选择此种还款方式的人需要注意, 由于大部分第三方支付平台不支持实时到账, 其到账时

间通常是在划款后的一两个工作日, 因此还款人最好提前几天进行划款。第三, 对于常去便利店购物的中老年持卡人来讲, 不妨选择“就地还款”。现在不少便利店或商场都安装了“拉卡拉”自助刷卡终端, 你只要使用任何一家银行的借记卡就能为自己的信用卡还款。不过, 由于各家银行的到

账日期并不一致, 倘若使用“拉卡拉”建议提前安排还款。第四, 对于那些喜欢宅在家的懒人而言, 推荐选择电话还款, 持卡人只需拨打银行24小时客服热线即可轻松完成信用卡还款, 免去了四处找寻银行网点的麻烦。**(作者单位: 湖南省邵阳市保监局)**

加息来了 银行理财巧算账

陈峻

做定期存款的客户遇到的最尴尬的问题就是刚刚做了定期就遭遇加息, 要不要解约重新转存呢? 这里有个固定的公式计算转存的临界天数: $360 \times \text{存期} \times (\text{新利率} - \text{原利率}) \div (\text{新利率} - \text{活期利率})$ 。套用这个公式可以算出1年期定期存款的转存临界天数, 按这个公式就是: $360 \times 12 \div (12\% - 3\%) = 34 \text{天}$ 。也就是说, 储户的1年期定期存款, 如果已在银行存了34天的, 转存就不划算。同样的道理, 3个月

定期存款、6个月定期存款、1年期定期存款、2年期定期存款、3年期定期存款和5年期定期存款的转存的临界天数, 分别为14天、22天、34天、71天、91天和174天。因此提醒广大储户, 转存前必须理性地算一下转存是否合算。如果已经超过临界天数, 转存不仅得不到更高的利息, 还浪费了前而已经存的时间成本。目前各个银行频繁推出的短期理财成了市场上的新宠, 理财的客户纷纷在各个银行间询价, 一发现同期最高收益的理财就蜂拥而上。由于资金价格的提高, 银行间债券市场和票据

市场的收益也有所提高, 银行推出的理财期限越来越短, 收益却屡创新高。比如一家银行推出的非凡财富管理(增利型)理财产品包括7天、14天、21天、36天、2个月等多种期限产品, 7天产品(20万元起)年化收益率高达3.5%, 14天产品(5万元起)年化收益率高达3.8%, 21天产品(5万元起)年化收益率高达3.9%。这类的短期理财, 风险较低, 既能享受可观收益, 又不会错过加息带来的好处, 是加息过程中不错的选择。**(作者单位: 民生银行深圳分行)**

如何搭上玉石上涨“快车”

孔伟

这些年来, 玉石玉器价格几乎年年攀升。而随着物价上涨、楼市调控、股市不振等问题接踵而至, 通过玉石来实现财富的积累已在一些投资者中达成共识。行内专家大多认为, 只要选择正确, 投资玉石玉器实现保值增值应该是没有问题的。那么, 玉石投资是买原石好还是玉器玉件好? 是买“大路货”好还是买名家精品好? 选择什么时候介入人才比较合适呢?

跨越门槛

投资玉石有没有门槛? 有。门槛不外有二: 眼力和资金。眼力, 也就是具备较强的专业知识。在打算介入玉石投资时, 首

先需要将自己“修炼”成这方面的专家, 至少也得请专家掌眼, 切不可冒冒失失地闯进去, 心急火燎地往外砸银子。

练好了眼力, 就得看资金实力了。玉石玉器也有高中低档之分, 投资者可根据自己的资金实力, 决定相应的投资标的。不过, 值得投资的玉石玉器大都价值不菲。以和田玉为例, 好一点的白玉籽料原石, 一二百克的把件料子成交几十万者十分正常, 更不用说大家趋之若鹜的羊脂玉了。当然, 也有价格相对低一些的, 资金量较小的投资者可以考虑先从中低档入手。

选择对象

投资玉石玉器, 求真是关键。目前业界公认的真玉有二: 和田玉

和翡翠。而即使限定了真玉范畴, 也还有一个选择和和田玉还是翡翠的问题。在北方, 人们的和田玉情结更浓一些, 而在南方, 则是翡翠更受欢迎, 这大约与产地关系较为密切。投资玉石玉器时, 可根据所处的地域以及自己的喜好决定介入和田玉(软玉)还是翡翠(硬玉)。

接下来还需要做一道选择题: 是选择投资原石、新玉还是古玉?

和田玉和翡翠都有原石, 并且如今有不少玩家不玩玉器玉件, 只玩原石, 市场上甚至还出现了“原石(价格)高过件”的倒挂现象。但原石很多时候都具有一定的赌性, 尤其是翡翠的原石, 业内干脆称之为赌石。经验丰富的行家能判明三成已属不易, 何况是在做皮、做色无所不用其极的今天, 新手人行“吃药”的可能性极

大。和田玉的原石虽然没有翡翠那么大的赌性, 但现在做皮、染色也比较猖獗, 初入市者很容易上当。

新玉之“新”, 主要是指雕刻时间。既是用以投资收藏的品种, 最好选择好料好工。名家名品升值潜力明显大过普品, 是有实力的投资者选择的重点对象。

古玉则是很多玩玉者的“盲点”, 因其断代以经验为主, 现在作假者又多, “中招”的可能性极大。如果确实喜爱古玉可参与竞拍, 即使代价偏高但至少东西保真, 并且有成功拍卖纪录, 以后出手也容易些。

把握时机

不得不提的是, 一些玉石投资者在经济低迷时入市, 而在经济回暖后出手, 以使利润最大化。比方在金融

港股走势可成A股风向标

廖料

外围股市、外汇市场、大宗商品市场等和A股的走势都有着一定的联系, 这些市场有时还有着洞察先机的能力。由于A股很多上市公司也同时在香港上市, 港股是投资者最为关注的外围市场。我们认为, A股和港股的套利可以从以下几方面入手。

首先, 关注A股和香港H股相对价值的变化。A股和港股走势相关, 但并不意味着两者每天的走

势都是亦步亦趋的, 相反, 短期内两者走势完全可能背离。关注港股, 其实更重要的是关注A股和H股相对价值的变化趋势, 也就是恒生AH股溢价指数走势的趋势。当该指数大于100时, A股相对H股存在溢价, 而该指数小于100时A股存在折价。2008年初以来, 由于人民币利率高于港元, A股流通盘占比逐步提升, 加上A股更偏好小盘股的风格, 导致恒生AH股溢价指数有规律地回落。这段时间, 港股的相对走势更好。不过,

进入2011年后, 恒生AH股溢价指数下行趋势已经改变, 这也得到了基本面的支持。理由是A股解禁股压力有所减轻, 市场偏好小盘股的风格也有所弱化, 外围市场的紧缩预期也将逐步形成。由于恒生AH股溢价指数2011年出现探底回升的概率较高, 今年A股整体走势有望好于H股。但是, 由于人民币利率水平依然高于港元, 恒生AH股溢价指数上行空间有限, 2011年该指数主体波动区间在95至115。

基于这样的判断, 2011年在投

资上有几点参考。第一, 当恒生AH股溢价指数低于100时, A股和A股基金机会更好, 而当指数高于115时, 港股和QDII基金更值得关注。第二, 由于两地同时上市的A+H股以大盘股居多, 恒生AH股溢价指数较低时, A股市场的大盘股机会更多; 而当恒生AH股溢价指数较高时, 大盘股上涨将较为乏力。第三, A股市场股指期货相对现货溢价, 而香港市场国企指数期货相对现货折价, 做空A股指期货同时做多H股指期货的跨市套利策略,

在恒生AH股溢价指数趋势下行的2010年效果较好, 但在2011年风险则较大。

另外, 香港市场的A股相关ETF的折溢价情况, 显示了香港投资者对于A股未来走势的预期。众多A股ETF中, 最值得投资者关注的是新华富时A50中国指数基金(02823.HK)。历史表明, 当该基金溢价超过10%时, 未来A股向好概率较高; 而当该基金持续折价时, A股调整的压力渐大。**(作者单位: 东航金融)**