

■ 点击理财产品 | Big Sale |

鑫意”福通第三十九期
8月30日开始销售

产品名称: 2011年“鑫意”理财福通第三十九期人民币理财产品 A11339
 发售银行: 上海农商银行
 收益类型: 非保本浮动型
 预期收益率: 0~4.95%
 委托期: 98天
 销售日期: 8月30日至8月31日
 费用说明: 托管费用为0.05%, 相关产品交易费用为0.01%, 理财产品实际年化收益率高于4.95%以上部分作为银行管理费用。
投资标的: 主要投资于投资级以上债券资产、货币市场金融资产和金融工具。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。

乾元-私享型”第18期
8月29日开始销售

产品名称: 2011年“乾元-私享型”第18期理财产品 ZH070411002081D35
 发售银行: 中国建设银行
 收益类型: 非保本浮动型
 预期收益率: 4.9%
 委托期: 81天
 销售日期: 8月29日至8月31日
 费用说明: 产品销售费率不超过0.20%, 产品托管费率不超过0.05%/年。
投资标的: 所有募集资金与中国建设银行“乾元-日鑫月溢”开放式资产组合型人民币理财产品的募集资金一同投资于优质企业的股权(收益权)、债权、应收账款等资产, 符合监管机构要求的信托计划及其他资产组合, 银行理财产品, 债券, 同业存款及法律法规允许的其他投资工具组成的资产组合。该产品投资于高流动性、本金安全程度高的债券和同业存款等的比例一般不低于30%。

金钥匙·安心得利”第1593期
8月27日开始销售

产品名称: 2011年“金钥匙·安心得利”第1593期人民币理财产品 AD111593
 发售银行: 中国农业银行
 收益类型: 非保本浮动型
 预期收益率: 0~4.44%
 委托期: 93天
 销售日期: 8月27日至8月28日
 费用说明: 托管费年化0.05%, 投资管理费为0。
投资标的: 理财产品资金由投资管理入主要投资于银行间债券市场的国债、央行票据、金融债、回购、高等级信用债券、商业票据, 投资比例0%至50%; 同业存款、收益权、委托类资产及前期已成立的优质企业信托融资项目, 投资比例0%至70%。

广发制造业精选
8月19日起售

基金名称: 广发制造业精选股票型证券投资基金
基金管理人: 广发基金管理有限公司
基金托管人: 工商银行
发售时间: 8月19日至9月16日
基金经理: 双基金经理制。易阳方, 1997年1月至2002年11月任职于广发证券, 2002年11月至2003年11月先后任广发基金筹建人员、投资管理部人员, 2003年12月3日至2007年3月28日任广发聚富基金经理, 2005年5月13日至2011年1月5日任广发基金投资管理部总经理, 2005年12月23日起至至今任广发聚丰基金经理, 2006年9月4日至2008年4月16日任总经理助理, 2008年4月17日起任投资总监, 2011年8月11日起任副总经理。李巍, 6年证券从业经历, 2005年7月至2010年6月任职于广发证券, 2010年7月起在广发基金投资管理部工作。

南方中国中小盘
8月25日起售

基金名称: 南方中国中小盘股票指数证券投资基金 (LOF) 基金
基金管理人: 南方基金管理有限公司
基金托管人: 农业银行
境外托管人: 纽约梅隆银行股份有限公司
发售时间: 8月25日至9月20日
基金经理: 黄亮, 工商管理硕士, 9年证券从业经历, 曾任职于招商证券资产管理部和天华国际投资公司海外发展部, 2005年1月加入南方基金, 现任南方全球精选配置基金经理、南方金砖四国指数基金经理。(陈墨)

■ 理财主张 | Financial Advice |

三类“花样理财产品” 开启另类投资之门

莫被华丽的外衣迷惑, 另类投资更考验理财智慧和投资技巧

编者按: 各类理财产品穿上“华丽的外衣”, 诱惑地出现在我们的生活中, 构成了独特的花样理财风景线。然而, 眼花缭乱的背后, 投资者应该注意些什么呢? 针对具体不同的产品, 可以怎样应对呢?

证券时报记者 方丽

艺术品基金、房地产投资信托(REITs)基金、红酒理财、普洱茶理财等产品纷纷涌现, 这些理财产品都有“华丽的外衣”, 具备较强吸引力, 投资者在品尝新鲜的同时, 也要注意背后的风险。

REITs 基金有潜力

数据显示, 海外市场房地产投资信托基金(REITs)平均年化收益率为6%左右, 作为新事物引入中国的REITs基金未来将成为投资者偏爱的“花样理财产品”。全球目前有22个国家和地区推出了REITs, 主要集中在发达国家, 市值在8000亿美元左右, 其中美国的REITs市值占比超过一半。美国的首只REITs于1962年上市, 近30年的规模快速增长, 总市值增加了300倍, 标普500指数中有14个成分股是REITs。REITs通过组合投资和专家理财实现了房地产经营管理的大众化投资, 满足了投资者将大额投资转化为小额投资的需求。此外, 上市的REITs和股票一样在交易所交易, 有较好的流动性。

REITs最显著的特点就是分红率比较高, 一般各国的法律都规定REITs必须将每年收益的90%以上用于分红。因此, 权益型REITs很少亏损, 每年红利发放都比较稳定, 年分红回报率在8%左右, 近几年有所降低。

数据显示, 目前市场上有两只在发行的投资于REITs的合格境内机构投资者(QDII)基金, 分别是诺安全球收益不动产基金与鹏华美国房地产基金。两只QDII的主要区别在于诺安的投资地域更广, 从全球范围内进行投资, 有利于在一定程度上分散风险。从投资的角度看, 两者的差别并不大。主投美国的风险和收益属性会高一些, 符合高风险高收益的特点。

好买基金研究中心表示, 投资REITs的QDII有利于国内投资者优化资产组合。从国外的经验看, 经过海内外一系列的资产配置之后, 夏普比率(单位风险收益)可以大大提高。不过, 投资REITs的QDII基金目前还是新鲜事物, 投资者还是要重点考察市场情况以及基金管理人的能力。

茶类、酒类成理财新贵

经过3年左右的发展, 红酒、普洱茶、陶瓷等都成为银行理财产品的投资对象, 这一另类理财产品蕴含着生命力, 能成为投资者分散风险的好帮手。

日前工商银行发行普洱茶银

行理财产品, 最高年化收益率预期达7%。该产品投资期限为1年, 投资于大益牌的9公斤10年陈皇茶金瓜(生茶)、9饼500克6年陈臻品青饼(生茶)、9.9两16年陈皇茶级散茶(熟茶)。无独有偶, 张裕集团携手中国银行、中海信托, 共同推出葡萄酒理财产品张裕百年酒窖1912品重醴泉干红葡萄酒系列理财产品, 包括一款收益权集合信托产品和一款银行理财产品。目前, 酒类和茶类成为银行另类理财产品“主力军”。此外, 近期首只红酒期权私募基金——鼎红基金将成立, 弥补了私募基金领域的一个空白, 未来会有更多这类私募基金出现。

一位私人银行部相关负责人表示, 目前不少银行都在努力探索另类投资市场, 包括顶级红酒、白酒, 油画和陶瓷艺术品等, 市场反响普遍良好。他表示, 目前受市场环境和投资渠道的制约, 国内投资者的资产配置大多集中于证券市场, 系统性风险较大。而另类投资产品与资本市场的相关性较弱, 因此通过适当配置, 不仅可以改善投资者的资产结构, 还可以有效分散风险。

理财专家表示, 投资者应该根据眼前的市场经济形势, 投资比例最好在总资产的10%以内。选择另类理财产品或许会带来高收益, 但高收益的背后同样担负着高风险, 另类理财目前在国内外运作还不成熟, 投资还需谨慎。”

艺术品基金投资需谨慎

艺术品基金无疑成为这两年最受投资者关注的理财产品, 不过投资这一产品还需谨慎。

数据显示, 2011年国内11家艺术品基金管理机构总体计划募资约33.86亿元, 现已募集到位的资金约12.15亿元, 实现总体募资计划的35.88%。而Wind数据显示, 目前市场上艺术品基金达到27只, 存续期在1年至3年, 预计年化收益率从6%至10%, 而从已经成立的产品来看, 不少产品的年化收益都在10%以上, 在目前股票市场环境下具备一定的投资价值。

据用益信托网发布报告显示, 投资类艺术品信托是指在投资顾问建议下, 买入艺术品, 依靠艺术品自身升值为投资者带来收益的信托模式。这类产品通过引进专业的投资机构以及做结构化的安排等手段来规避风险。但目前国内艺术品信托的平均期限仅为两年多, “春买秋卖”成了最常见的操作方式, 短

■ 闲话理财 | Street Talk |

股票投资仍然是一片蓝海

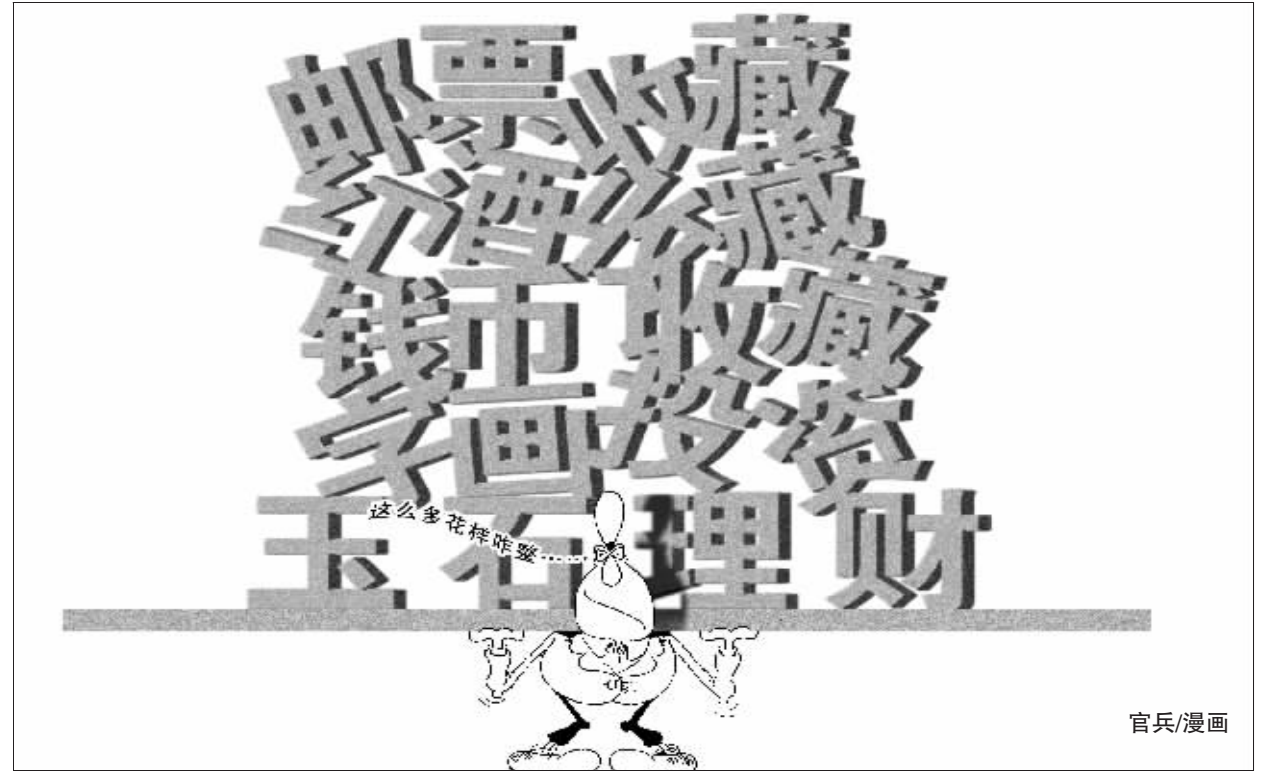
证券时报记者 陈楚

在如今全球经济失去了往日红火场景的年代, 人们口中冒出频率最大的一句话, 恐怕就是“钱太难赚了!”的确, 房市受紧缩政策打压、股市萎靡不振、黄金高位回落、艺术品门槛太高, 咱老百姓的所谓财产性收入如何保值增值? 环顾当今理财市场, 真有点茫茫然问路在何方的感觉。到底何处是理财市场的蓝海呢? 其实, 最具蓝海特征的, 也许正是我们最熟悉的股市。

今年以来, A股市场受国内外各种因素的影响震荡下跌, 尤其是大盘蓝筹股大原地踏步甚至呈逐级下跌, 但冷静下来一统

计, 尽管海内外市场陷入风声鹤唳的恐慌之中, 但还是有不少中小盘股票创出了历史新高, 比如代表产业升级和转型大方向的一些创业板和中小板股票, 股价可谓“芝麻开花节节高”。提前潜入其中的投资者, 无论是机构投资者, 还是聪明的散户, 均能在下跌市中获利不菲。

这些能够获利的投资者, 尤其是散户, 肯定是少数派, 而她们能在震荡下跌市中取得正收益, 除了极少数散户鸿运当头外, 大部分人肯定是多年默默付出的结果。在股票这个市场, 如果你不能了解它的脾性, 搞不清楚所投资公司的经营构成以及具体业绩情况, 而且积十年之功花在研究



花样理财 心要专注

证券时报记者 言心

眼花缭乱的理财产品、新颖独特的结构设计、美轮美奂的广告包装, 花样理财产品面前, 投资者, 您要小心被忽悠。众多的诱惑, 您是否保持了一份细心投入、多一份专业专注呢? 证券时报记者在经过多方面采访后, 从以往的失败和成功案例中总结出几条原则, 投资者不妨借鉴。

首先, 不管是哪一类花样理财产品, 都请摆正理财的心态。不管

是新锐产品, 还是老产品翻花样, 都不要求利心切。求利心切容易相信“暴利”的故事, 从而心魔入驻, 忽略了纪律的遵守, 扰乱了正常和理性的判断。

其次, 在进行某一产品的投资之前, 先要对这一产品和领域有一定的了解, 做一定的专业储备。这样才易于防止冲动理财和盲目投资。

然后, 在投资前, 都要仔细阅读产品介绍。仔细阅读产品介绍有两大好处。一是当产品结构复杂时, 能尽可能去理解产品说明书中运用的大量专

业术语。二是产品信息披露不透彻或含糊不清的话, 可以及时发现产品设计的陷阱, 以免遭受不必要的损失。

最后, 花样产品再眼花缭乱也要保持专注。理财就像挖井, 不可到处“刨井”, 这样容易浪费精力和资源, 而要集中精力更专注一些。只有深挖井, 才能找到真正的清泉。花样理财产品, 不管是红酒、玉石, 还是房地产信托基金、字画收藏, 标的只是一个载体, 最终的目的就是盈利。永远记住盈利的目标, 在展开花样理财产品的投资时, 心若专注, 收获自然来。

避开理财的花样陷阱

高息存储不兑现

现在一些地方出现“互助组”、“基金会”等非法吸储机构, 尽管利率高于银行, 但百姓在这些机构存款并不受国家法律保护。一旦后者无法兑现甚至卷款而逃, 存款人就会竹篮打水一场空。

存单抵债受损失

作为银行给予储户的唯一合法支取凭证, 存单不可背书转让。然而, 一些别有用心者却在向他人借取现金后, 故意将写有自己姓名的

未到期存单转让给不明就里的出资者抵债。如果借款人到银行将存单挂失后再取走存款, 出资者就只能承担损失了。

存单质押抵债务

时下, 许多银行开办了存单小额质押贷款业务。有些人便向他人借存单, 向银行质押贷款。出借存单者出借前要慎重考虑, 或许以为, 这不过是借一张纸, 其实借存单和借现金一样, 倘若贷款者到期不还贷, 银行有权将存单支取用于抵债。

半额兑残诈钱财

一些地区常有“好心”小商贩走街串巷, 为持有缺角等表面少量破损残币的人半额兑换。表面看, 他们是为民做好事, 却利用人们不懂此类残币可去银行全额兑换, 以此诈骗钱财。

以上是四种较常见的诈骗手段。若要更好防范理财风险, 还得多掌握基础金融知识。同时, 若情况不明, 切莫轻信他人, 为了面子或蝇头小利滥用个人信用。只有加强防范意识, 才不至于落入花样翻新的理财“陷阱”。(言心 整理)

候, 又有几个人在认真地反思失误为什么会发生? 自己的炒股心态有哪些需要改进? 基本面、技术面、情绪面等等这些必须了解的东西, 又了解几何? 暂不论财务分析、估值定价等稍微“高深”些的东西, 就是简单的市盈率(PE)、市净率(PB)、市盈率相对盈利增长比率(PEG)、未来现金流折现等最基本的指标, 又有多少散户朋友能够清清楚楚地道出个一二三四? 一些散户甚至连自己买入的股票到底主营业务是什么都不知道, 遑论认清股票的估值是否存在泡沫。

在国内上市公司善于分红的背景下, 股票市场基本上就是一个零和博弈的场所, 有人赚了钱, 就意味着有人亏了钱, 愁眉苦脸。

在这个市场要战胜别人, 唯一的道路就是勤奋地学习、不断地总结、经年累月的实战、虚心地请教, 除此别无他途。

早期的证券市场, 不少人通过购买原始股、认购证大发其财。在坐庄模式盛行的时代, 跟对了庄也能获利不少。但如今股票市场无论在容量, 还是在监管水平上, 都有了很大进步, 很多人感叹股票投资赚钱不易, 须知, 在感叹身不逢其时之时, 你是否觉得自己已经努力过? 用心过?

在一个参与人数众多, 但又有许多人专业知识非常欠缺的情况下, 如果你通过自己多年持之以恒的学习和实战, 对股票投资有了自己独特的操作策略和技巧, 那么, 股票投资这个时候谁又能说不是是一片蓝海呢?