

· 理财提醒 ·

选择保本基金宜先“三问”

在通胀“高烧不退”、股市震荡加剧的背景下,以保本基金为代表的低风险投资产品逐渐赢得更多青睐。理财专家提示,面对迅速扩容的保本基金阵营,投资者在选择之前宜先“三问”。

数据显示,今年一季度内地市场有6只保本基金发行,目前还有长盛同鑫、诺安保本、金鹰保本、银河保本等4只产品在发。理财专家表示,选择保本基金前,投资者应先弄清楚三个问题。

首先,基金经理的能力如何?专家提示,对于保本基金而言,基金经理过硬的择时、择股能力是获取良好业绩的保证。考察基金经理能力时,过往业绩是重要的参考依据之一。

其次,基金公司的实力如何?专家提示,保本基金的超额收益主要取决于风险投资部分的比例及运作收益。综合投研实力较强的基金公司有望在实现保本的基础上,为投资者带来更高超额收益。

第三,费率是否更具竞争力?专家提示,在基金投资中,省钱就是赚钱,在投资回报率一定的情况下,交易成本越低,实际获得的净回报也就越高。具体到保本基金,认购费率比申购期低,且能享受保本承诺。如果通过基金公司网上交易系统购买的话,还能享受一定比例的费率优惠。

据新华社电

投资者可选择有关货币赚汇差

人民币升值让不少群众担心手中持有的外汇缩水,工商银行云南省分行的理财师王孝丽分析认为,实际上人民币只是相对于美元等货币升值,但相对于欧元、澳元等货币则是贬值的,因此建议投资者可将手中的美元资产兑换成欧元、澳元等货币赚取汇差。

王孝丽称,从汇率来看,人民币也不是国际主流货币中的最强币种,并非对所有币种升值,比如对欧元、澳元等货币还出现了贬值,因此持有欧元、澳元等外汇资产的投资者实际上资产是增值的。

王孝丽说,近期,欧元、澳元等货币走势都比较强,其中,澳元走势更强,澳元兑美元汇率创下几十年来的新高,而交易商看好新兴市场的原物料需求,是支撑澳元走强的因素之一。

据新华社电

· 金融速递 ·

北京农村商业银行更名北京农商银行

据新华社电 记者获悉,北京农村商业银行日前获北京银监局批复,正式更名为北京农商银行。更名后北京农商银行将继续坚持服务“三农”的市场定位,秉承“立足首都、服务三农、服务企业、服务百姓”的宗旨,为客户提供金融产品和服务。

北京农商银行的前身是拥有54年发展历史的北京市农村信用社,2005年改制成立北京农村商业银行。目前,北京农商银行依托覆盖京郊所有乡镇的694家营业网点,200多台自助设备,电话银行、网上银行及辐射全国8万家农村合作金融机构的农信银支付清算系统,逐步构建起遍布城乡、快捷便利的金融服务渠道网络。

然而,随着首都城乡一体化发展的不断深化,北京农商银行网点辐射区域的扩大和服务客户种类的增加,北京农商银行的原有机构简称“北京农村商业银行”在客户服务、品牌宣传、市场营销等方面存在一定的局限性,已不能适应发展的客观要求。

为进一步明确市场定位,加大支持“三农”力度,改善金融服务、加强品牌建设以及增强市场能力和盈利能力,北京农村商业银行申请更名为北京农商银行。

据悉,更名对原有的投资主体和所有的债权债务关系不产生任何影响。

外管局新批4家QFII额度

本报讯(记者 孟凡霞)国家外汇管理局(以下简称“外管局”)日前召开合格机构投资者投资额度评审会,评审通过了英杰华投资集团全球服务有限公司、瑞士宝盛银行有限公司、施罗德投资管理有限公司及柏瑞投资有限责任公司等4家合格境外机构投资者(QFII)共计4亿美元的投资额度。

同时,外管局还通过了国信证券股份有限公司、美国友邦保险有限公司、诺安基金管理有限公司等3家合格境内机构投资者(QDII)共计15.85亿美元的投资额度。截至4月29日,外管局累计批准103家QFII机构投资额度206.90亿美元,批准92家QDII机构投资额度726.46亿美元。其中,1-4月,批准13家QFII机构投资额度9.7亿美元,批准8家QDII机构投资额度29.85亿美元。

第十期记账式国债5日起终止上市

据新华社电 来自上海证券交易所的消息说,根据财政部通知和上证所有关规定,2010年记账式贴现(十期)国债将于2011年5月9日到期,5日起终止上市。

本期国债挂牌名称“10贴现10”,交易代码“020036”,为273天期国债,2011年5月9日到期按面值偿还。

德银一季度实现净利21亿欧元

本报讯(记者 闫瑾)德意志银行日前发布2011年一季度报告显示,该行净利润达到21亿欧元(折合人民币202.3064亿元),实现德意志银行有史以来的最高季度利润。同时,该行企业和投资银行部、私人客户和资产管理部两大业务部门实现税前利润35亿欧元,全行有望顺利实现2011年100亿欧元的利润目标。通过强劲的现金流和更高效的风险管理,核心一级资本充足率也由2010年底的8.7%上升到9.6%。

广发银行更名后首发联名卡

本报讯(记者 闫瑾)记者从广发银行获悉,广发银行及携程旅行网日前联手推出的广发携程联名卡在全国正式发行,这是广发银行启用全新企业标识后发行的第一张联名信用卡。据了解,广发携程联名卡汇集了广发卡原有的金融功能与携程旅行网的特色服务,消费2元人民币即可累积1个携程积分,同时首次刷卡后即可拥有最高达200万元的旅行意外险。

一季度资本充足率普降 赚得再多也差钱

银行业何时走出再融资怪圈

今年以来发布融资计划银行列表

银行名称	融资形式	融资规模
中国银行	人民币债券	200亿元
农业银行	人民币债券、次级债	100亿元+500亿元
交通银行	人民币债券	200亿元
民生银行	可转债、H股增发、次级债	390亿元
光大银行	发行H股	预计337亿至400亿元
华夏银行	定向增发、人民币债券	208亿元+100亿元
北京银行	定向增发	118亿元
浦发银行	次级债	500亿元
中信银行	A+H股配股	260亿元
兴业银行	次级债	150亿元
招商银行	发行新股及债券	600亿元
南京银行	次级债	预计60亿元

注:最后发行数据以上市银行发布的公告为准

银行陷入融资“怪圈” 时势所逼还是竞争需要?

一面是赚钱能力惊人,一面是资本金不足再融资,上市银行仿佛陷入了融资“怪圈”。部分银行一季报中提到,一季度资本充足率下滑的主要原因是,根据银监会1月颁布信用卡新规,将未使用的信用卡授信额度纳入了加权风险资产的计算口径中。

究其原因,多数业内人士认为,外部原因是监管层对商业银行资本监管力度的不断加强,部分中型商业银行面临补充资本的压力,抛出再融资计划也是时势所逼;但内部原因也不可忽视,商业银行间的竞争日渐激烈,自身扩张过程中资本消耗的速度过快或者加权风险加剧也是资本充足率下滑的原因。

不仅如此,今年以来,银监会的四大监管新工具将于近期出台,对资本充足率和核心资本充足率都将提出更高的要求。同时,去年以来央行已经连续10次“提存”及4次“加息”,加之差别存款准备

金动态调整机制,使商业银行顿感资本压力加大。交通银行金融研究中心研究员许文兵指出,去年上市银行再融资潮,是在过去两年适度宽松货币政策、信贷大幅增长背景下。随着今年货币政策转向稳健,基于贷款规模增长而造成的资本金消耗将有所减少。相应的,监管层新的监管标准及风险资本计提方式有可能会造成商业银行资本充足率下降。

本轮融资多发债 投资者无须担心

不少投资者担忧,巨额的融资计划不仅会对整个股票市场的资金供给和股指形成压力,同时也会摊薄现有的股东权益,而定向增发可能会对股价造成压力,使得银行的股价长期被低估。

对此,业内人士认为,面临严格的监管标准,银行的资本充足率水平亟待提高,再融资也是必然。在去年银行已经大量融资的情况下,此次密集再融资会对市场流动性造成不小冲击。不过,此次多家银行都选择金融债的融资方式、或在

白银狂涨后出现暴跌

今日开市投资者须保持警惕

本报讯(记者 孟凡霞)4月暴涨近三成的现货白银昨日早盘经历了一轮惊险跳水,在11分钟的时间里,白银价格下跌约12%。专家表示,狂涨总会伴随着下跌,今日上海黄金交易所将恢复交易,投资者应注意风险。

昨日早盘,伦敦现货银开盘于每盎司47.86美元,随后涨至48.15美元,随后突然出现暴跌,价格一路下挫至42.21美元/盎司,仅十几分钟,现货银价格跌幅就高达12%。在经历此番快速下跌后,白银价格逐渐企稳回升,并收复45美元/盎司关口。

在白银遭遇暴跌之时,国际金价也遭受重挫。昨日伦敦现货金以1565.05美元/盎司的价格开盘,随后震荡上行,盘中创下1576.51美元/盎司的又一历史最高价位。在改写黄金历史新高之后,金价急转直下,一度跌至1541.28美元/盎司,半小时内跌幅约2.2%,随后金价企稳,在1550美

八家险企未如期披露年度信息

本报讯(记者 崔启斌)4月30日成为保险公司披露年度信息的大限。不过,记者昨日统计,仍有8家险企未能如期上交答卷,其中寿险、财险各为4家。

此前,客户投保很难了解到保险公司准确的经营数据,相关信息的获取在很大程度上依赖保险公司业务人员的介绍。为了解决此类信息不对称问题,保监会于去年6月发布《保险公司信息披露管理办法》(以下简称《办法》),除要求各险企在官网显著位置设置信息披露专栏公布基本信息(注册资本、客服电话和投诉电话)外,还要求在每年4月30日前公布上一年度信披报告(包括财务会计、偿付能力等关键数据)。

目前寿险和财险公司合计超过120家,其中在信披大限来临前一周,将近50家险企集中交出答卷。尽管如此,仍有寿险公司生命人寿、英大人寿、安邦人寿、中美联泰大都会人寿没有在公司官网公

4月QDII基金涨幅居首

据新华社电 上周A股延续弱势,持续下跌,偏股型基金继续维持低位。从4月基金业绩表现来看,QDII业绩突出,普遍好于投资国内的基金。

根据国信金融工程部基金仓位测算模型,上周偏股型基金被动持仓观望,周平均持股比例与前一周期持平,其中股票型基金持股比例至上周四为80.04%,混合型基金同期持股比例为64.7%。

新基金发行步伐仍未明显放慢,上周公告发行或即将发行的共6只,含4只偏股型、1只保本型和1只债券指数型。指数化产品延伸至债券型以及保本型是近期主要特征。

从4月基金业绩表现来看,投资海外的基金业绩好于投资国内的基金,固定收益率业绩表现好

元一线震荡。

市场人士认为,本·拉登死讯令美元指数出现反弹,原油、黄金、白银、小麦等商品期货则出现下跌。不过,在4月26日、27日,国际白银曾出现过大幅下跌,国际银价盘中跌幅一度超过10%,国内银价在外盘的影响下几乎跌停。

东证期货研究所首席宏观分析师陆兼勤表示,通过白银近期价格走势可以看出,其价格波动远比黄金剧烈。目前白银的价格已经达到高点,如果投资者进行低买高卖的投机交易,具有非常大的风险,一定要谨慎投资。

尤其是“五一”假期之后,我国上海黄金交易所将于今日恢复交易,由于贵金属延期交易采用保证金交易模式,投资者的盈亏将被放大。如投资者做多一手白银的保证金比例为15%,当白银价格下跌10%,投资者将亏损近67%。

布这一年度信披报告。生命人寿在官网公告,这一报告将延迟至本月底前披露,中美联泰大都会人寿由于刚完成中美大都会与联泰大都会的合并,计划于本月20日前完成信披。

在财险领域,中华联合财险、天安保险和都邦保险没有如期上交答卷,这三家财险公司恰巧在此前没有“偿付能力不足”传言缠身,如天安保险被传最近3年亏损46亿元,偿付能力严重不足。都邦保险也陷入偿付能力不足难题,目前光大集团将作为战略投资者对其进行调查。而中华联合财险则正在忙于重组,无暇顾及“信披”一事,该公司已通过官网解释,在相关重组工作完成后再披露。另一家未公布年度信披报告的是年初获批开展业务的山东泰山财险。

对于没有及时披露信息的,保监会相关负责人表示,由于这是首次进行年度信息披露,披露时限可适当延后一个月。

于权益类基金,被动配置的指数型基金跑赢主动配置的偏股型基金。

来自长城证券的数据显示,在各类型基金中,QDII基金涨幅居首,加权平均上涨2.84%。主要是受到海外主要股指上涨的带动。债券型基金整体实现正收益,加权平均上涨0.24%。从业绩表现来看,债券型基金业绩差异与权益类资产配置相关性不明显。

货币市场型基金保持今年以来的较高水平,加权平均七日年化收益率为3.3%,介于半年至一年期定存利率之间。

权益类基金中,主动配置型基金没有显现出配置效率,行业配置偏权重仓蓝筹股的基金业绩较为抗跌。

异地发债,相较于去年直接的股权配股融资影响小很多。

某券商银行业分析人士表示,金融债将成为商业银行尤其是中小商业银行扩大和稳定负债来源的重要工具,主动管理型负债占比将逐渐增大。随着居民投资工具的多元化和“三个办法一个指引”的执行,存款难度和波动性加大,发行金融债可以扩大负债来源、减小负债波动性。

所以,对于银行的再融资投资者无须太过担心。许文兵则强调,商业银行要发展必然要消耗资本金,而且上市银行的分红率在上市公司中也是比较高的,所以银行再融资并不是不负责任的圈钱。

专家观点: 改变盈利模式 完善风险评估

记者在采访时发现,多位专家都认为,上市银行资本充足率下滑即通过融资补充资本并非长久之计。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇此前表示,国内商业银行以净息差为主的盈利模式并未改变,信贷投放并喷会让银行系统的资本金补充变成一个无止境的融资过程。只有彻底摆脱过度依赖信贷的增长模式,才能根本缓解银行融资饥渴的问题。

“与其一味批评国内银行再融资,不如抓紧建立对银行资本使用效率、风险管理水平和为实体经济服务程度更有效的评估机制,在此基础上建立激励相容的制度。综合看,在估值处于历史低位的情况下进行再融资,银行确是迫于多方面的压力。”国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松也曾撰文表示。

许文兵则从更现实的角度指出,中间业务对商业银行的资本金消耗较小,而对净利润的提升较大。因此,商业银行应大力发展中间业务,优化业务结构。

本报记者 闫瑾 孟凡霞/文 韩玮/制表

新闻分析

人民币离岸业务是支撑香港金融中心未来的关键

从最初仅能办理人民币存款、兑换等基本业务,到如今第一只人民币计价股票在香港交易所正式挂牌,过去七年里,香港人民币离岸业务稳步发展,更在去年下半年跨境人民币贸易结算范围扩大、境外人民币投资渠道拓宽后,呈现一派风生水起之势。

资金池初具规模,投资产品种类增加,香港羽翼渐丰的离岸市场是人民币国际化进程中踏出的坚实一步。同时,作为离岸业务发展基地的香港无疑也是受益方,其证券、资本市场将得到长足发展,有机会抓住“以万亿元计”商机,整体经济也会随金融市场兴盛而畅旺。

业界普遍认为,香港以其特殊的地位和优势,在人民币国际化战略中发挥着独特而难以代替的作用,而人民币离岸业务也将是支撑香港金融中心未来的关键。

2004年2月,香港银行开始试办个人人民币业务,拉开了香港人民币离岸业务发展的序幕。2007年7月,首笔人民币债券在香港发行;2009年6月,香港成为跨境贸易人民币结算唯一境外试点地区;2010年7月,新版清算协议签订,放宽对人民币账户管制。

每一个标志性节点都是一次突破。在央行与香港金管局陆续出台的政策措施与境内外机构的积极参与中,香港的人民币离岸业务稳健发展。

数据显示,截至今年3月底,香港人民币存款总额已达4514.19亿元,与跨境贸易有关的回款总额达1154.47亿元人民币。截至3月底,共有超过30个机构在港发行人民币债券,总金额约为800亿元人民币。

就在刚刚过去的4月29日,首只以人民币计价证券产品汇资产业信托在港上市,让人民币投资产品进一步向多元化方向发展。

香港金管局副总裁彭海晏3月底表示,在人民币贸易结算、融资和资产管理三方面业务的相互促进带动下,香港人民币离岸市场已逐渐形成。

港交所行政总裁李小加此前曾撰文表示,尽管在这一阶段,人民币市场发展为香港带来的直接利益并不明显,但有助于促进银行、保险、基金等金融机构创新和推出新的人民币产品和服务,为香港建立人民币业务打下坚实基础,有助于巩固香港作为人民币离岸中心的地位。

李小加说,自2011年开始,随着人民币离岸市场发展步入“快车道”,人民币存量增加到相当程度,香港金融市场就可以进入更高收益、更大规模、品种更全、二级市场交易更加活跃的发展阶段,而贸易融资服务与资本市场产品尤其值得关注。在此阶段,香港的证券、资本市场将得到巨大发展。这些产品将更有效地吸引境外机构和个人接受和使用人民币,并将人民币投资于香港的市场,从而增加人民币在香港的流通量。

李小加认为,未来中国越来越多的进出口贸易以人民币结算,将会进一步促进香港离岸人民币市场的规模。他预计,人民币国际化会为香港带来变革性发展,在不远的将来,香港人民币离岸市场的规模可望超过2万亿元。

“也就是说,人民币国际化是一个以万亿元计的商机。”李小加说。

李小加表示,人民币国际化对香港的金融业将带来重大且深远的影响,就港交所而言,已在其未来两年的战略规划中将人民币国际化作为制定核心战略的大背景,并已经进入实施阶段。

据新华社电