

理财产品稳健类仍唱主角

商报讯(记者 闫瑾)楼市调控频繁、股市表现疲软、外汇市场波动无序、大宗商品价格跳水……面对日渐复杂的投资环境,理财产品成为投资者所钟爱的投资方式,特别是债券型理财产品以稳健的特性成为市场赢家。

据金融界公布的最新统计数据 displays, 上周共发行285款理财产品,其中债券投资类发行数量为92款,占总体发行数量的32.28%。虽然占比较前一周有所下滑,但仍然是理财产品市场主力。另据统计,5月短短几周以来,理财产品市场已经发行215款债券类产品。

金融界相关分析师认为,之所以债券类理财产品成为投资佳选,主要是“稳”,一方面这类产品安全性高,大多数银行对此类产品保证收益,同时相比同期存款利率优势明显;另一方面,目前的理财产品市场受限较多,银行信贷收紧,信贷类产品发行数量大幅减少,收益相对较低但更稳健的债券类产品顺势取代。

同时, 在金融界做出的上周产品综合评级显示,将每款理财产品的收益、风险、流动性等特征分别进行评分后,评出的前十名产品中债券类理财产品占到一半的比例。

某国有银行理财师表示, 债券类产品近来比较受欢迎,主要是投资者对于市场的信心不足、投资前景堪忧、加息预期仍存,更愿意选择稳健的产品保证资金的安全。

中国银联与平安签署战略合作协议

商报讯(记者 闫瑾)中国银联与中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)在上海签署战略合作协议,双方将进行全面合作。

据了解,中国银联和中国平安此前已在保险资金归集、银联卡发行、信用卡还款等方面开展业务合作。签约仪式上,中国银联与中国平安共同宣布,将充分整合各自的网络、客户及渠道等优质资源,围绕双方的核心业务,通过提供多渠道支付应用、开展产品和服务创新的互动、推进商圈共建及积分共享等合作。

华安可转债基金18日起正式发行

商报讯(记者 刘泽先)来自华安基金公告信息显示,华安可转债基金将于5月18日起公开发售。

公开资料显示,即将发行的华安可转债基金明确规定其投资固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中对可转债(含分离交易可转债)的投资比例不低于固定收益类资产的80%。业内人士表示,可转债基金将利用可转债的债券特性,强调收益的安全性与稳定性,同时还可利用可转债的股票特性,分享股市上涨所产生的较高收益。

易方达安心回报19日起发行

商报讯(记者 马元月)来自易方达基金公司的公告显示,易方达安心回报债券型基金将于5月19日起全国公开发行。该产品设计很有特色,以“力争战胜通货膨胀和三年期银行定期存款利率”为投资目标,定位于“养老投资工具”,将由明星债券基金经理、易方达固定收益部总经理钟鸣远担纲。

典当行迎来黄金白银变现潮

商报讯(记者 闫瑾)随着国际金价银价持续跳水,不少持有黄金白银的投资者急着变现。记者从宝瑞通典当行获悉,近一周以来,黄金白银典当变现业务增长了50%。

记者了解到,黄金白银自年初以来一直是投资者青睐的保值增值工具,但一涉及到变现,过程就相当繁复,银行及金店基本上只回购自身售出的黄金白银产品。宝瑞通典当行民品经营中心总经理王德强表示,目前典当行是黄金白银变现的主要渠道,只要证件齐全都可以变现,并且没有任何手续费。

七险企暗战变额年金险试点

华泰人寿有望拔头筹

商报讯(记者 崔启斌)记者独家获悉,对于在北京等五地即将试点推出的一种新的保险产品——变额年金险(俗称“保底投连险”),目前有七家险企对此表示了极大的“兴趣”。据保险业内人士向记者表示,从准备工作的进展看,华泰人寿有望拔得头筹。

上周末,保监会在珠海召开变额年金险试点工作培训会议,并就变额年金险精算规定征求意见。据参会人员透露,目前有金盛人寿、光大永明人寿、中美联泰大都会人寿、信诚人寿、华泰人寿、泰康人寿和平安人寿就产品设计、风险评估等多方面做着准备工作。

金盛人寿和光大永明人寿内部人士均表示,已与保监会就该险种研讨、设计、推出沟通近两年,而中美联泰大都会人寿更明确表示,将推“最低满期给付保证类”变额年金险,新的产品设计中考虑

了对于金融危机中证券市场大跌风险的规避,以及国内寿险市场客户的风险承受能力。不过,上述参会人士认为,目前仅有华泰人寿的准备工作最为充分,已对变额年金产品的投资方面完成风险评估。对于这一说法,华泰人寿内部则表现得较为谨慎,表示一切都在按照保监会的相关要求进行准备。

接近保监会的人士告诉记者,由于变额年金险属于国内寿险市场的新险种,各家公司并不会马上推新产品,将在相关精算规定正式出台后进行研究。

据了解,变额年金险实则为具有保底收益的投连险,而投连险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的寿险,账户资金可自由转换,由客户自担投资风险,保险公司将定时依据账户净值收取管理费用。购买变额年金险后,客户可获得保底投资收益

益,但同时须缴纳保证利益费用。

由于变额年金险承诺保底收益,对险企的投资能力、资金实力等多方面提出了更高要求。上周保监会发布相关通知,对参与试点的险企设置了门槛,如经营投连险满三年、上一年偿付能力超过150%、近一年没有受到重大行政处罚等。记者查阅相关资料发现,目前国内寿险及养老险公司中近七成并未达标,将与试点无缘。

“由于投资和风险管控压力较大,一些险企即使满足条件也未必参与。”一位保险专家指出。记者致电满足条件的几家公司,相关负责人均表态对新险种的推出持观望态度。

事实上,上述积极备战参与试点的公司中,合资险企明显居多,主要依赖外资股东风险控制能力以及在国外经营该险种的丰富经验。中美联泰大都会人寿就表示,该公司将在其外资股东的支持

下规划一系列风险管理策略;而中资公司泰康人寿则凭借投连险的突出业绩决定参与试点。最新数据显示,投资股票基金的泰康进取型账户和泰康积极成长型账户近三年的投资收益率分别为141.30%、27.58%,排名分列第一和第四。

这一国外畅销的产品能否得到国内消费者认可?“近十年来国内养老年金类产品发展缓慢,引入变额年金险一方面有利于丰富寿险产品结构,另一方面可兼顾养老、投资、最低保证三方面功能,较符合国内保险消费者的偏好。”上述保险专家分析,不过,收益保底线以及费用收取标准如何划定将直接影响投资者的积极性。记者了解到,目前计划开发的变额年金险的保底标准有可能是进入投资账户资金的90%,也有可能是110%,而管理费收取的标准并不以保底标准来确定,将与账户的投资风险相挂钩。

4月逾七成亏损 过半数跑输大盘

私募后市倾向ST股和中报“淘金”

近日,阳光私募4月业绩情况渐次亮相。“丑媳妇也要见公婆”,私募排行网数据显示,多钟情于中小盘股的私募基金当期损失惨重。据不完全统计,4月844只非结构化私募产品只有两成多实现了正收益,四成多跑赢了大盘。

今年以来,A股股指大部分时间都在2800-3000点之间震荡,指数涨跌并不明显,特别是4月,投资者再度体验到了“坐电梯”的纠结行情。在这种牛皮市中,不仅中小散户感叹“赚钱太难”,公募基金连连亏损,不少私募基金业绩也是频遭滑铁卢。相关数据统计,4月844只非结构化私募产品的平均收益率为-2.51%,跑输大盘1.56%;实现正收益的有208只,占比24.64%;跑赢大盘的有351只,占比41.59%,不及50%。

具体来看,老牌私募由于经历过熊市打击,在弱市中操作较为谨慎,从而打了一个“宝刀不老”的翻身仗。近一个月收益排名前十的私募产品中,除了排名第二的“西安信托-银沙策略精选”和排名第五的“中融-宏创”外,其他皆为老私募公司旗下产品。排名第一的是“深国投-君丰1期”,收益率为13.55%,不过需要指出的是,其业绩更新日期为4月15日,当时大盘还处于月度高位,因此,这个冠军不排除有很大的“水分”存在。而据记者观察,业绩较为有效的是深圳民森投资旗下的一些产品,截至4月29日,近一个月收益率均较为靠前。

此外,4月也是不少明星私募“灰头土脸”的月份,号称“荐股第一人”的赵笑云回国后运营的产品只十多天时间就亏损达8.93%。去年的私募冠军常士杉管理的世通5期成立半个月亏损了11.62%。

就私募4月整体表现,上海某阳光私募负责人表示,私募基金业绩出现亏损,主要是因为前期基金经理对大盘出现了错判,整体仓位较高,同时在选股上仍然多坚持中小盘为上的投资风格。

而对于5月的市场行情,据记者了解,因受业绩低迷影响,私募基金目前看跌的比例大增,他们大多表示今年市场太不好做,而为了求稳,不少私募开始青睐ST重组和中报大增的投资机会。相关资料显示,21家ST股2010年年报十大流通股东中出现了私募身影,占两市ST股的16%,其中,ST得亨、ST新材、ST鑫新、ST长信、ST厦华和ST珠峰更是被私募抱团持有。

“中报行情也是近期市场亮点,机会相对稳定,应该会重点参与。”上海鸿逸投资总经理张云逸表示:“下半年A股市场出现反转概率较小,7月中下旬至8月底是上市公司中报集中披露时期,部分业绩超预期、高送转的股票将会受到市场资金追捧。”

商报记者 王丹

逾八成亏损 次新基金放缓建仓

耐心等待“跌”出来的机会

尽管建仓还没完成,但大多数次新基金却已经处于亏损境地。Wind资讯统计显示,截至5月12日,去年12月以来成立的52只开放式偏股型次新基金平均跌幅为3.72%,超八成跌破了1元面值。也许是跌怕了,从净值表现上看,近一个多月成立的次新基金明显建仓缓慢,多持观望态度。

今年以来,随着股市持续震荡调整,公募基金,尤其是偏股型基金受到不小冲击,连尚处于建仓期的次新基金也未能幸免。原则上,新基金的最长建仓期为6个月,因此,去年12月迄今成立的52只开放式偏股基金基本都称得上是正处于建仓期的次新基金。Wind数据显示,根据复权单位净值增长率计算,截至5月12日,上述52只次新基金平均跌幅近4%。

具体来看,截至5月12日,博时行业、中海环保能源、华宝兴业新兴产业3只基金跌幅居前,同期下挫均在10%以上。同时,大摩消费领航、大成深证成长40ETF、国联安上证商品ETF联接等基金跌幅排名也均在7%以上。

值得一提的是,在这52只次新基金中,44只产

品的最新单位净值跌破了1元面值,占比达84.6%。这也就意味着,大多数认购了次新基金的投资者目前本金都已出现亏损。而反观当期净值上涨的基金,最高的单位净值也不过1.009元,若除去认购费等成本,也几乎没有投资者在赚钱。

也许是有些跌怕了,市场的持续震荡让基金经理的防御心态再度升级。从目前基金净值表现看,今年4月以来成立的多数次新基金建仓缓慢,几乎一致选择“空仓”或“底仓”来规避风险,同时静待投资时机。

数据显示,4月以来成立的大多数次新基金的净值几乎“纹丝不动”。如东方保本混合基金、国泰保本混合基金、大成保本混合基金、工银消费服务行业股票基金、华宝兴业成熟市场、大成标普500等权重指数基金、易方达黄金主题基金等净值都在1元附近徘徊。

对此,一位掌管次新基金的基金经理对记者表示:“目前来看,市场波动加剧,我们需要更加耐心地等待‘跌’出来的建仓机会。”

商报记者 王丹

机构视点

农产品比黄金更适合抗通胀

商报讯(实习记者 王冰)昨日,广发基金管理有限责任公司总经理助理、国际业务部总经理潘永华在广发基金2011年度投资策略报告会上表示,现今做投资是为了抗通胀,但是谁将是下一个抗通胀宠儿?事实上,农产品的涨幅已经超过了黄金,农产品是抗通胀非常好的一个品种。

“它不仅帮你抗通胀,而且使你战胜通胀。”对于防通胀的其他品种,潘永华做了分析,首先,房地产产业有各种政策的限制,能否风光再现是一个未知数;其次,黄金,我们目睹了索罗斯暂时不再配置了,并且投资黄金过去有了高潮,现在已经到了高点,农产品作为一个防通胀的产品很

值得关注。

“投资黄金不如买大米,农产品还有十年的牛市。”罗杰斯说过这样的话,“不是说完全不投资黄金,黄金长期也是看涨的,他是觉得农产品的估值还偏低,大多没有到达上世纪70年代最高点的位置。”潘永华说,“就是从估值角度来看,农产品也比黄金更适合投资”。

潘永华对记者说,现在农产品的涨价比货币贬值快得多,农产品涨价的速度比通胀要快很多,过去30年,农产品平均每年涨价是7%-8%,CPI的增速是3%-5%,如果能从涨价的农产品中获益,就能做到“以粮为纲,通胀不慌”。

北京稻香村

手捧香粽，龙舟竞渡；
配挂香囊，
悬艾插蒲；
祝福祈盼，
好运端午。

好运端午

■地址：北京市东城区东直门内大街19号

■电话：010-84043305

■网址：www.daoxiangcun.com