

Money

警惕“新兴市场”诱惑 投资切忌跟风

市场似乎从不缺乏投资概念,而当一个又一个崭新的概念出炉时,谁清楚它到底是怎样的呢?

“我的私人投资顾问在一年前给我推荐了一款银行的施罗德金砖四国基金,而就在上个月,他又把VISTA五国基金中的一只印尼基金推荐给我,据说这是‘新兴市场中的新兴市场’,有望在金融海啸中把握更大的投资机会。”见到记者后,这位在香港和内地外行都有账户的上海投资者透露了他众多投资交易中的一个环节。

◎本报记者 涂艳



VISTA五国题材被鼓吹

近日,有关日本金砖四国经济研究提出的VISTA五国(即越南、印尼、南非、土耳其及阿根廷)将成为后危机时代新宠的报道屡屡见诸报端,称他们将不逊于金砖四国、五十年内将超越七大工业国,成为全球经济腾飞新火车头。而摩根大通也有高调表态,称未来4-5年MSCI新兴市场指数将自去年低位暴升4倍,比2003

年3月起的4年半超级大牛市更为诱人。

从数据上看,确实从经济危机爆发以来,印尼和拉美等地区的股市强势反弹,幅度甚至超越了金砖四国和传统发达国家。而从香港有售的VISTA五国单一国家基金来看,年初至今回报最低的一款JF越南机会基金也达到了27.5%的涨幅,而投资到

印尼市场的几款基金更是以60%-79%的涨幅稳居排行榜前列。

VISTA五国由于拥有丰富的天然资源和广大的劳动力及消费市场等因素而被投行认为具有强劲的成长潜力。而其实早在VISTA五国概念提出之前,金砖四国更为人知。2004年高盛的一款报告中首次提出了这个概念,并以翔实的论述预测了

这四个国家美好的发展前景,称金砖四国“将有能力组成强大经济集团,从而取代现在八国集团的地位。”

事实上,新兴市场包括不止金砖四国,也包括拉美、东南亚和欧洲等一些国家和地区,市场上经常会有新的投资热点和题材。”花旗银行(中国)副总裁、零售银行业务产品部总监梁展霖告诉记者。

银行对短期题材冷淡

更加新的市场投资机会肯定应该被重视,但并非如今我们会追求的一个产品投资标的,在看到这些国家实际性的发展之前我们认为这更多的是一个短期的热点和题材而已。”梁展霖认为。

从银行发行至今的近400款有

数据的QDII产品来看,新兴市场基金确实是重头戏。几乎每家中外资银行都有所涉及,而其中的海外基金大部分都被施罗德、富兰克林、邓普顿、美林和景顺基金等海外机构所囊括。

几乎海外有名的基金,投资者都能在各家外行买到,而多数QDII

所投资的海外基金为股票型基金,风险较债券和货币型基金大很多。”

一家外行高级理财经理告诉记者。而记者按照前述投资者的介绍翻阅了香港东疆基金管理公司提供的VISTA五国投资基金一览表发现,这些基金都是单一国家基金,虽然今年以来涨幅

巨大,但是浮动幅度亦很大。

单一国家基金作为QDII产品的标的明显风险过于集中,而对金融危机中这些新兴市场的表现现在下结论还为时尚早,有待长期考验,故没有在内地开展这类产品的打算。”梁展霖认为。

新股中签率不高 如何绕道投资发“IPO财”

◎本报记者 金萃萃

IPO重启后的首单桂林三金网上中签率仅为0.17%,这让市场人士和投资者都大跌眼镜。对此,分析人士表示,高涨的打新热情和充裕的市场资金是导致此次IPO中签率偏低的主要原因。当中签率没有预期中高,且未来仍可能维持较低比例的时候,普通投资者在坚持打新的同时,又有那些其他渠道可以发“IPO财”呢?

中签率偏低

根据桂林三金6月30日发布的中签率公告显示,参与本次网上申购资金总量达到4254亿元,中签率为0.17%,超额认购倍数为584倍。参与网下申购机构户数为278户,申购数

量为151730万股,申购资金总量为300亿元,配售率为0.61%,超额认购倍数为165倍。

网上申购0.17%的中签率,远远低于市场前期的预期,也让不少普通投资者失望。对此,市场人士分析指出,随着新股开闸的临近,投资者的打新热情也在不断高涨,统计数据也显示,IPO首单开启前,A股的开户数迅速上升,一方面可见投资者的申购热情非常高,另一方面有效认购账户的激增,也让中签率下降。同时,由于打新受到了大量资金的追捧,也是造成中签率比预期中低的原因之一。

不过,在本次新股申购中,机构投资者参与热情并不高。记者在桂林三金发布的网下配售结果公告中发现,只有17家基金公司的64只基金参与了打新,相比以往基金大规模参与打新的情况有很大变化。

一位券商人士向记者表示,此次桂林三金的发行价格定为19.8元,按2008年摊薄后0.6元每股收益计算,发行市盈率为33倍,因此很多机构投资者都认为此价格偏高。再加上新股发行制度改革后,机构在网上申购时还受到严格的规模限制,因此机构的参与积极性比原来小了很多。

绕道其他理财产品发“IPO财”

其实,除了直接打新赚取一、二级市场的差价红利外,理财专家建议投资者也可以换个思路,从另外的投资渠道入手分享IPO带来的收益。

光大银行上海分行理财师马霖指出,除了直接申购,投资者还可以借道债券基金、银行发行的部分理财产品来间接打新。

马霖分析,新股申购是债券基金

获取高额收益的主要途径。因此,IPO重启后,通过购买那些参与打新的债券型基金,投资者有望实现曲线打新的策略。

除了债券型基金,马霖还指出投资者也可通过银行发行的一些理财产品来间接打新。目前市场上除了发行推出了一只专门打新的产品外,其他银行都还处于观望状态,市场上真正出现大量的银行打新理财产品,估计还需要一段时间。”

但同时,马霖指出在IPO重启前,很多银行发行的一些以债券、票据以及信贷资产为主要投资标的的理财产品,在其产品结构设计中,都已预留了打新股的投资方向。比如光大银行此前推出的阳光理财稳定1号”和阳光资产配置计划”等产品,都有这样的设计。这部分理财产品的资金,在闲时或者新股大量发行

警惕热点 切忌跟风

如果这些新‘新兴市场’基金表现持续走强,不排除一些银行的私人银行会推荐给一些高端客户,即使内地没有直接投资的产品,香港开户的投资者多的是,他们是有可能接触到热点基金的人群。”上海财经大学的一位金融学教授在邮件中回复记者。

确实,正如前文向记者透露情况的投资者所述,香港的理财产品和金融衍生品纷繁复杂,而另一个角度来说也满足了不同的投资需求。对于国外投行的鼓吹和有着百年老店的外资银行的推荐,这些成为投资热点的‘新’新兴市场的投资价值到底如何还是个未知数。而首先要提醒投资者的是切忌跟风,只做自己看得懂的产品。”中欧国际工商学院金融学教授赵欣博士建议。

自金融危机爆发以来,外行发行的QDII产品遭遇了巨大的非议,而据普益财富最新的QDII净值报告显示,截至2009年6月25日,正在运行的335款QDII理财产品中,只有21款理财产品实现了正收益。而随着海外市场近期的不佳表现,上周表现强劲的金砖四国概念产品也位列跌幅榜前列。可见,除了市场环境普遍恶化之外,每一款基金的风格和投资方向也直接决定了QDII产品的表现。

虽然QDII产品或在香港可以直接购买的海外基金涨跌幅限制比国内小,但也意味着风险的提高。投资者在投资前切忌跟风,也不能轻信,包括舆论和客户经理。对于弄不懂的产品坚决不碰,浪费一个机会成本总比损失惨重来得安心。”赵欣表示。

新品上市

恒生新推 外汇挂钩保本投资产品

◎本报记者 石贝贝

恒生银行(中国)推出4个月期美元/港元外汇挂钩保本投资产品”,最高潜在年化收益为2.10%,保证年化收益1.71%。销售期自7月2日至8日,最低投资本金为人民币5万元整。投资货币为人民币,预先设定美元/港元触发汇率为7.9000,只要在最终汇率决定日,美元/港元最终汇率等于或低于预设的触发汇率,投资者即可于到期日获享潜在回报;即使在最终汇率决定日,美元/港元最终汇率高于预设的触发汇率,投资者亦可取回投资本金及最低回报。

拉卡拉联手沃尔玛 推广便民金融

◎本报记者 金萃萃

近日,拉卡拉联手沃尔玛,在全国的80多个城市推广其便民金融服务,将其业务终端从此前的便利店推广至大卖场。

据悉,未来在沃尔玛内,持卡人可以使用里面的便民金融终端系统用于信用卡还款、公益事业缴费、支付宝交易号支付、手机充值等日常费用支付。目前拉卡拉已经在全国18个省的60个城市铺设了3万余个终端网点,每月交易量超过300万笔,其中信用卡还款超过150万笔。

阳光人寿 首推少儿双账户万能险

◎本报记者 黄蕾

近日,阳光人寿推出国内首款少儿双账户万能险组合——财富双账户少儿综合保障计划”,为天下父母提供子女教育金规划、健康成长保障新选择。

阳光人寿万能险产品拥有行业首创的双账户投资策略,在个人账户下设立两个子账户——稳健型子账户和进取型子账户,两个子账户分别制定不同的投资策略,客户可根据自己的投资偏好自主选择。并且,两个子账户提供了最低保证利率。客户还可以根据自己的财务规划和孩子需求,选择自由的追加投资,或者从账户中领取现金。

工行 推企业网银在线财务服务

◎本报记者 金萃萃

工行于近日正式推出了企业网上银行在线财务软件服务,成为国内第一家向市场推出在线财务软件服务的银行。据介绍,工商银行此次推出的企业网银在线财务软件是联合用友、金蝶两家财务软件公司共同开发、基于互联网浏览器操作的财务管理软件。该软件嵌于工行企业网上银行内部,具有资金管理、会计处理、财务分析及进销存管理等功能,可随时随地为企业提供专业、便捷、整合高效的金融及财务服务。

广电日生推“健康无忧”

广电日生人寿近日推出广电日生“健康无忧”综合保险计划,涵盖普通身故/高残、意外身故/高残、满期保险金领取、30种重大疾病保险、住院津贴医疗、住院费用报销等诸多保险利益,更可共享公司经营成果的红利分配。

一旦投保此保险计划就能拥有高额保障和额外分红,被保险人通过一段时间的积累,拿到满期收益后还能灵活运用,旅游、储蓄,投资等便可全面开展;万一被保险人遭遇重大疾病或意外伤害时,“健康无忧”也能立即启动“让您无忧”的保险功能,为被保险人提供周全呵护;哪怕是住院医疗,被保险人人都可以享受贴心灵活的报销计划。(黄蕾)

光大银行 新推教育理财E计划

光大银行上海分行于6月29日至7月9日,推出教育理财E计划”2009年第一期产品。根据教育投资每年定期、定量支出的特点,光大银行本期教育理财E计划产品最长理财期限三年,每年平均摊还三分之一本金并支付相应收益。该产品起点金额为5万元人民币,以1000元人民币的整数倍递增。据光大有关人士介绍,教育理财E计划产品“按比例摊还本金”的结构,类似强制教育储蓄,产品预期收益第一年为4.3%,之后两年根据三至五年人民币贷款基准利率变化进行相应调整。

据悉,该产品还为每个投资者的家庭提供五大出国金融服务优惠。(金萃萃)

信托公司理财能力排名报告(第十三期)

西南财经大学信托与理财研究所 上海证券报 联合发布

一.概述

本期报告研究对象为国内已经或正在开展理财业务的50家信托公司。

本期报告的报告观察期为24个月,即2007年6月至2009年5月。其中,新增观察期为2009年5月,持续观察期为2007年6月至2009年4月。

截至2009年5月31日,新增观察期内共成立73款集合资金信托计划,较2009年4月成立的数量增长4.29%。其中,证券投资类40款,房地产投资类9款,工商企业类14款;基础设施类9款。

二.单项排名

第一、本报告观察期内,基于对

各信托公司信托计划成立规模及管理资产规模增长率的定量分析,中信信托、中融国信、中海信托、北京国信、平安信托、外贸信托、华润信托、交银国信、新华信托和中铁信托位于信托资产管理规模排名的前十。

新增观察期内,新品销售并不理想。共有26家信托公司成立了73款集合资金信托计划,共募集资金46.04亿元(不含18款未透露的规模),平均募集规模为0.84亿元,环比明显下降。

第二、本排名采用观察期内已清算集合资金信托计划加权平均收益率作为衡量信托公司收益能力的指标。基于对以上指标进行量化对比的分析结果显示,云南国信、粤财信托、中泰信托、国联信托、上海国信、厦门国信、华信信托、国民信托、中信信托和新华信托位列集合信托产品加权

平均收益率排名的前十。

在到期终止的产品中,10款工商企业类产品以7.27%的平均收益率位居前列,而房地产类8款、证券投资类13款、基础设施类3款分别实现6.83%、5.45%和5.12%的平均收益率。

第三、风险控制方面,本期排名前十位的信托公司分别为华宝信托、上海国信、中铁信托、新华信托、北方国信、中诚信托、天津信托、中原信托、苏州信托和湖南信托。目前以贷款、证券投资类产品为主导的信托业务同质性较强,从而各公司信托业务中采用的风险控制措施差异也较为有限。

第四、创新能力方面,在新增观察期内,中信信托发行了创新型产品“中信乾景—汇联产权交易市场投资基金”,该信托计划由中信信托联合汇联资产管理有限责任公司共同发起并

于本月20日正式成立,首期募资规模为1.1亿元,主要投资于四大产权交易所的过桥融资项目,主要以企业股权、债权、实物类资产为主,并可直接投资于其中的较为优质的项目。信托公司的一大优势在于其广泛的投资领域,是目前唯一准许同时在资本市场、货币市场和实业领域投资的金融机构。该产品的面市正是信托公司利用自身优势,通过产品创新来拓宽投资领域从而提高信托公司综合竞争力的范例。

第五、专业能力方面,本期报告中排名前十位的信托公司分别为中信信托、中诚信托、北京国信、华润信托、平安信托、上海国信、外贸信托、中海信托、华信信托、天津信托。分析其中比较稳定处于专业能力排名前列的公司,基本上都是长期在相应业务上稳扎稳打,坚持配置较为优势资

(金萃萃 整理)