文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩文章请见中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/ 转到 链接

五大强势基金任你选

强者恒强是近期市场的“主旋律”，基金市场也同样演绎着“强者恒强”的好戏，大部分基金的净值早就停滞不前并随大盘展开调整，而部分能牢牢把握住市场热点的基金则仍在不断创出新高。

因此，投资者在选择基金时，应当注重近期的强势基金，特别是那些手中持有市场热点股票的基金。

深证100ETF：作为我国第二只ETF产品，深证100ETF于周一正式上市交易，由于上证50ETF成立一年多来赢得了良好的市场口碑，因此该ETF产品上市后就受到投资者的广泛关注，深证100ETF的上市也使投资者投资指数有了更多的选择，由于近期大盘的走势一直是深强沪弱，投资者可将投资者组合中的上证50ETF换成深证100ETF。

广发小盘基金：广发小盘基金可谓此轮行情中的超级明星，4月24日的涨停更是开创了LOF基金涨停的先河，虽然近期大盘展开调整，但看看其重仓持有的G宝钛、云铝股份、驰宏锌锗、南宁糖业等，无一不是近期连续涨停的强势股，这也难怪市场会对其疯狂追捧了，由于国际期货市场上的有色金属继续上涨，其重仓持有的这些资源类个股仍有较大的上升空间，加之云铝股份、驰宏锌锗等刚复牌，还有较大的补涨空间，投资者有理由继续看好该基金。

嘉实增长基金：截至今年4月24日，嘉实增长基金以71%的累计净值增长率名列所有基金的第一位，而更难能可贵的是，这样的成绩是在中国股市最低迷的3年时间里取得的，专家理财的优势在嘉实增长基金身上得到充分的体现。其重仓股的特点是以消费类为主，包括以云南白药、片仔癀为代表的传统中药类，以贵州茅台、G五粮液为代表的白酒类以及G华侨城、金地集团为代表的地产类和以苏宁电器、G综超为代表的商业零售类等，在我国经济保持稳定增长、消费占GDP比重逐渐增大的背景下，该基金重仓的这些股票后市仍有极大的想象空间，投资者可中长线看好该基金。

南方避险基金：作为我国第一只保本基金，南方避险在2005年的表现只能用“神奇”两字来形容，作为一只主要投资于固定收益品种的保本基金，该基金利用为数不多的股票仓位，居然在2005年的弱市行情中获得了超过20%的收益，不但大大超越了同类的保本基金，大多数股票型基金也只能望其项背，其高超的运作水平值得称道。但由于保本基金不是随时都能申购的，因此要申购该基金也只能等到其下一次开放了。

南方多利中短债基金：当前市场1年定期存款率为2.25%，扣除利息税后只有1.8%，还比不上通货膨胀率，因此将钱存在银行里实际上是很不划算的。短债基金和货币市场基金由于高于1年定期存款的收益率和良好的流动性等特点，成为替代银行存款的最佳选择。由于管理部门对货币市场基金的操作进行了诸多限制，导致货币市场基金的收益率水平不断下降，短债基金由于有着2.3%—3.8%的年收益率水平，成为追求稳定收益的投资者的新宠儿，南方基金管理公司作为内地规模最大的基金管理公司，有着丰富的管理固定收益品种的经验，投资者可重点关注南方多利基金。（宋琦）

不同风格类型的基金组合

组合类型	配置基金品种	配置比例	目标收益率	基金组合目标收益率	基金品种简评
激进型组合	上证50ETF	40%	30.00%	24.75%	较好的指数基金品种，可替代品种有易方达100ETF等
	嘉实增长	30%	40.00%		收益稳定，累计净值增长列所有基金第一位
	南方多利	30%	2.50%		优秀的中短债基金，可替代品种有易方达月月收益、友邦华泰中短债基金等
平衡型组合	上证50ETF	30%	30.00%	18.25%	较好的指数基金品种，可替代品种有易方达100ETF等
	广发小盘	30%	40.00%		广发旗下的优秀基金，重仓有色金属
	南方多利	40%	2.50%		优秀的中短债基金，可替代品种有易方达月月收益、友邦华泰中短债基金等
稳健型组合	上证50ETF	30%	30.00%	11.00%	较好的指数基金品种，可替代品种有易方达100ETF等
	南方避险	20%	10.00%		我国第一只保本基金，2005年表现优异
	南方多利	50%	2.50%		优秀的中短债基金，可替代品种有易方达月月收益、友邦华泰中短债基金等

本表统计的数据截止日为2006年4月21日

中国银行：“节日值班”网点众多

中国银行上海市分行“五一”长假期间将有近70%的网点“节日值班”，位于南京西路、淮海路、徐家汇等各主要商业街区及各居民区的网点是保证营业的重点。

长假期间，银行的对公业务基本停办，住房按揭等较复杂的个人业务的办理时间和受理网点也都作出了相应调整。如果市民要在长假期间办理业务，可以先通过电话银行进行查询，搞清在哪些网点可以办理这些业务、营业时间如何以及具体地址等信息。市民只要开通电话银行服务功能，就可足不出户直接通过电话银行办理查询、转账、临时挂失等多项业务。

各大银行的电话银行号码为：中行95566 工行95588 农行95599 建行95533。

中国银行的“黄金宝”、“外汇宝”业务在节日期间仍可交易，除了5月6日和7日两个双休日交易暂停外，其他时间照常交易，市民在节日里仍可进行黄金投资和外汇买卖。

5月1日至5日，市中行“黄金宝”仍将持续24小时交易，该行自3月份起举办的“2006个人黄金超级联赛”也将在节日期间继续开展。

中国银行在“五一”期间推出包括长城探宝双倍积分、刷卡换礼、品牌折扣优惠礼遇等项目在内的“五一大礼包”活动。（何佳）

农业银行：长假期间七成网点营业

为方便市民假期办理银行业务，农业银行上海分行400多个营业网点4月29日和4月30日全面对外营业，7天长假中，该行七成以上网点天天开门营业，5月1日至3日，多数网点半天营业。该行全市近700台ATM及存取款机、1000多台POS机、70多家自助银行等自助设备将提供7天24小时的金融服务。为保证市民办理业务，可随时拨打农行客户服务热线95599，查询网点具体营业时间和地理位置。也可登录农行www.95599.sh.cn网站，点击“电子地图”，查询农行网点详细信息。

从4月28日至5月7日，农业银行上海分行推出“金穗喜开万元奖 三重大礼随心送”活动。本次活动期间，凡持上海地区发行的金穗卡（含金穗借记卡和金穗信用卡）刷卡消费的市民，均有机会享受金穗卡真情回馈的三重大礼。（顾海萍）

交通银行：90个网点“五一”期间照常营业

为方便市民对资金存取的需求，7天长假中，交通银行上海市中心90个营业网点和76家24小时自助银行照常营业。

交通银行个人“外汇宝”业务“五一”期间照常开展，交易时间覆盖24小时，外汇宝投资者可与国际市场同步交易。该行“外汇宝”交易门槛也大幅降低，其自助渠道的单笔投资起点由等值300美元改为单笔等值50美元，原来的单笔定期存款只能有一笔有效挂盘也改为可进行多笔挂盘。“外汇宝”交易5月6日（周六）凌晨4:00停盘，5月8日（周一）上午6:00开盘。

节日期间，交通银行还推出了“红利积分兑换”活动。该行指定上海太平洋百货公司为兑奖点，持有交行太平洋卡的客户可在指定的POS机上进行积分兑换，1红利积分可兑换价值人民币1分的商品，首次兑换积分最低兑换额为1000个红利积分，每张太平洋卡需分别兑换，若现有积分不足以购买商品，则余额部分可用现金或刷卡补足。（孙佳）

兴业银行“万汇通”外币理财产品

产品名称	币种	最长期限	预期年收益率	投资金额
港利丰HA	港币	91天	4.29%	最低投资金额为5万港币，以1000港币整数倍递增
港利丰HB	港币	182天	4.39%	
汇利灵HA	美元	91天	4.77%	最低投资金额为5000美元，以100美元整数倍递增
汇利灵HB	美元	182天	4.92%	

发行日：2006年4月18日至4月27日

贷款期内只还利息不还本金

浙商银行率先推出“净息还款法”

随着“双周供”、“接力贷款”等新房贷还贷方式的不断推出，个人住房贷款市场的竞争也进入白热化状态，总行设在杭州的浙商银行近日宣布在内地率先推出“净息还款法”，这种在发达国家和地区较为普遍的还款方式，是指贷款后只需按月支付贷款利息，而贷款本金可等贷款到期后一次性偿还，也可在贷款期内根据个人资金变化情况随时分次偿还。

按照一般的住房按揭贷款还款方式，贷款人需要采用等额或等本的方式，按月偿还住房贷款本金和利息，而采用“净息还款法”，贷款人在贷款期内可以只还利息不还本金，这无疑会大大减轻贷款期内的还款压力，非常适合那些未来预期收入较高的贷款人。比如事业刚刚起步、急需资金的创业人士，可以在最小的还款压力下先满足置业安居需求，集中资金创业；预期分红、年终奖较高的白领人士也可以采用这种还款法，从而使贷款后的生活更加有条不紊。

据了解，采用“净息还款法”贷款的最长期限一般不超过5年，贷款成数一般为六成，贷款到期后，如果符合要求，该行允许有一次贷款展期机会。这种还款方式还允许贷款人无限次提前还贷，一旦客户资金充裕，具备提前还款实力，就可以部分或全额提前还款，最大限度地减少利息支出。（学哲）

农行“汇利丰”今年第五期今上市

从今天起，农业银行上海分行推出2006年第五期“汇利丰”个人外汇（美元）保本理财产品。

本期产品共有两个品种，产品A为美元6个月期利率固定型，普通客户年收益率为4.60%，2万美元以上（含2万美元）为VIP客户，年收益率为4.70%。到期或提前终止日一次性支付利息。

产品B为美元9个月期利率固定型，普通客户年收益率为4.70%，2万美元以上（含2万美元）为VIP客户，年收益率为4.80%。到期或提前终止日一次性支付利息。发行期为4月27日至5月14日。

农业银行外汇专家介绍，此期“汇利丰”产品具有四大特点：

资金安全——农行“汇利丰”产品保证客户本金安全，在到期日或提前终止日返还100%本金和当期收益；资金门槛低——只需5000美元，就可轻松享受专业金融理财服务；结构搭配合理、流动性高——此次推出期限为6个月和9个月两款产品，均为固定收益率产品，兼顾资金流动性和高收益；收益高出一筹——美元6个月期产品年收益率4.60%，VIP客户更可享受4.70%的高收益；美元9个月期产品年收益率为4.70%，VIP客户更是高达4.80%，均比美元定期存款利率高。（顾海萍）

比储蓄收益高四成轻松搞定

（上接C1版）

买基金炒股票 银行更优惠？

读者：现在可以通过银行买基金，兴业银行代销哪些基金产品？通过银行买基金和通过券商买基金有什么区别吗？手续费有优惠吗？

嘉宾：通过多年的努力，目前兴业银行在基金销售方面已经形成了自己的特色，除了传统的网点销售模式之外，我们还和基金公司合作推出了“银基通”和“银联通”。客户通过“银基通”系统购买基金均可享受申购费四折优惠。“银联通”是我行与银联电子支付服务有限公司合作，兴业卡持卡人可通过我行网站直接办理开通业务手续，并通过基金公司网站办理基金产品的开户、申购、认购、赎回和分红等手续，具体费率优惠由各家基金公司自行制定。

读者：请简单比较一下“万利宝”理财产品与货币市场基金、国债之间的优劣？

嘉宾：这三个产品的共性是安全与收益相对储蓄存款高，不同点在于货币市场基金更强调满足资金流动性的需求，资金赎回最快可在第二个工作日到账，但是收益性相对较低，目前市场水平普遍在年收益2%左右。国债相对来说产品周期较长，流动性较弱。可以说“万利宝”理财产品较好解决了流动性与收益的问题。

银行嫌贫爱富？

读者：大家好像有这么一个感觉：各银行推出的理财产品，不论是本币的还是外币的，进入门槛似乎在渐渐抬高，好像有点把低端客户拒之门外的意思。是这样吗？

嘉宾：不少产品，监管部门都有起点资金的要求。

读者：你们的理财师为客户设计理财规划的多不多？是否有客户完全按照你们设计的理财方案来进行理财的，效果如何？

嘉宾：可以。我们的理财师会根据你的需求，给你度身定制。

读者：如果有一笔500万元的流动资金，我既想随时支取，又想高于活期利率，那应该如何做呢？

嘉宾：放在家里或者购买货币市场基金。

主持人：目前理财师为客户服务效果如何？

嘉宾：我们银行理财师都经过严格的选拔，上岗培训、考核都有严格的体系，应该说都具备了良好的专业素质。一个客户，如果他不把真实的收入和理财需求告诉理财师，即使理财师计划做得很好，也没用。只要客户和理财师之间充分沟通，一定会有满意的结果。

上证理财学校·上证股民学校

要投资 先求知
有疑问 找小张老师

◎电话提问：021-50902222
◎邮箱提问：zyj@ssnews.com.cn
◎来信提问：上海浦东杨高南路1100号（200127）
◎博客提问：http://blog.cnstock.com/

如何具体运用“因素分析法”

小张老师：

通过“年报随你问”栏目，我学到了不少年报分析的知识，现在想问一个年报分析的具体问题，年报分析中常用的因素分析法具体如何使用？

江苏 程卫

程卫读者：

因素分析法是指通过分析影响财务指标的各项因素并计算其对指标的影响程度，来说明本期实际数与计划数或基期数相比较，财务指标变动或差异的主要原因的一种分析方法。因素分析法适用于多种因素构成的综合性指标的分析，如成本、利润、资产周转等方面的指标。运用因素分析法的一般程序是：(1) 确定需要分析的指标；(2) 确定影响该指标的各因素及与该指标的关系；(3)计算确定各个因素影响的程度数额。

因素分析法的具体方法主要是差额分析法和连环替代法。如果各项因素与某项指标的关系为加或减的关系时，可采用差额分析法。

例如，企业利润总额是由三个因素影响的，其表达式为：利润总额=营业利润+投资损益±营业外收支净额，在分析去年和今年的利润变化时可以分别算出今年利润总额的变化，以及三个影响因素与去年比较时不同的变化，这样就可以了解今年利润增加或减少是主要由三个因素中的哪个因素引起的。

需要注意的是：因素分析法是作为基础分析中的企业财务状况分析的一部分而存在的，其前提是选出关注的指标、分解影响这些指标的因素和确定这些影响因素的变化率，而这三方面都需要基础分析的其他方面(比如宏观分析、行业分析、企业战略分析等)作为依据。

上海财经大学 金德环 吴建刚

周晓信箱 www.stock315.cn

要投资维权，请找周晓

●三种联系方式：
◎热线：021-50902222
◎网站：http://www.cnstock.com/stock315/index.htm
◎电子邮件：wq315@cnstock.com

我的达尔曼股票该否得到赔偿

周晓：

您好！我自1999年4月26日至2003年9月17日之间陆续买入达尔曼公司股票（包括配股）21500股。2005年5月17日，证监会对达尔曼作出处罚决定，我向西安市中级人民法院递交了诉状，法院作出了一审判决，认定虚假陈述实施日为2002年1月1日，揭露日为2005年5月17日，以高院“若干规定”第十八条中第二条的因果关系认定标准为由，驳回了我2002年之前买入的14000股达尔曼股票的赔偿请求，请问是否合理？

西安 胡先生

胡先生：

你好！来信后，我们阅读了你提供的有关文件和材料，我们对这一案件的分析如下：

根据《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》，虚假陈述实施日是指作出虚假陈述或者发生虚假陈述之日。胡先生是否可以依据在2004年审计报告中提到达尔曼1999年1月与合作方虚假签订的合同，而将1999年1月作为虚假陈述施实日，还需要看此信息是否有过披露？若没有披露过，则不能视为虚假陈述实施日。

根据2005年5月17日中国证监会作出处罚决定的内容来看，达尔曼虚假陈述行为应发生在2002年和2003年度，根据你反映的情况，因达尔曼公司未能提供其年度报告发布具体日期，故法院认为2002年1月1日为最早的虚假陈述实施日，我们认为是正确的。

2004年6月16日上证所对达尔曼首次作出公开谴责决定，故法院认定其为虚假陈述揭露日是正确的。

可求偿范围应为投资人在虚假陈述实施日及以后，至揭露日或者更正日之前买入该证券并在虚假陈述揭露日或者更正日及以后，因卖出该证券发生亏损或者因持续持有该证券而产生亏损，而达尔曼的虚假陈述实施日是2002年1月1日，故你在2002年之前买入的14000达尔曼不属于赔偿范围。

上海证券报投资者维权志愿团成员、国浩律师集团事务所宣伟华律师

汇市·金市

欧元加元有戏

周三的亚洲外汇市场中，欧元和加元成为市场关注的焦点，欧元兑美元稳守在1.24上方的7个月高点附近，而美元兑加元1.1320的报价则极为接近14年的低点1.1292。

加拿大央行持续升息是加元走强的重要支撑因素。由于加元整体涨势稍过度，稳健型的投资者目前可以对加元进行获利了结，激进的投资者则可以等到1.12水平再抛售加元。与加元较为相似的是，欧元也再次受益于升息预期而逐步走高，欧洲央行于周二首次发出今年至少将再升息两次的信号，在此情况下，欧元向近期上涨目标1.2480又进了一步，投资者可继续耐心持有。（罗济润）

金银联袂上涨

周三的黄金市场交投较为清淡，国际金价在每盎司629.30美元到632美元之间交易，金价受到隔夜银价的影响上涨，收复了630美元关口，但获利了结压力限制了金价的持续回升。

白银的上涨带动了贵金属市场，金价也随之飙涨。由于日K线图中，金价的走势不断出现阴线阳线交杂的情况，走势趋于混乱。建议投资者在近640美元处抛售黄金获利了结，等待605美元附近买入黄金的机会出现。（罗济润）

本版投资建议纯属个人观点，仅供参考，文责自负。读者据此入市，风险自担。本版作者声明：在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系