

借道基金 坐享股市上涨成果

“五一”长假过后,市场各方投资热情再次迸发,上证指数连续放量上涨。看着全线飘红的股市,不少场外人士跃跃欲试,希望能够在其后的股市行情中分得一杯羹。但选择股票可不是件简单的事,其中充满着诱惑和艰险,专业人士都不好把握,更何况普通百姓。不少人由于整天忙于工作,无暇分身股市,不能即时关注行情走势,或者并不擅长股票投资,不知从数以千计的个股中如何选择,建议您不妨花一点时间来关注基金,通过基金经理的操作管理,同样不会错过股市的赚钱良机。

截至4月底,所有开放式股票基金今年以来的平均收益率都超过了30%,有7只基金前4个月的收益率更超过了50%。为投资者带来丰厚回报的同时,基金运作的专业能力也得到了充分体现。赚钱效应引发了基金的火爆认购,最近连续出现了几只首发规模超过50亿元的基金,其中既有高风险高收益的股票型基金,也有低风险低收益的货币市场基金和短债基金。

股票型基金、配置型基金、货币市场基金……如何利用这些基金来分享股市上涨的收益呢?这里提一个投资组合的概念,不把鸡蛋放在一个篮子里,通过建立基金的投资组合,不但能降低投资风险,同时也能

保证较为稳健的获利。不同类型的基金在投资组合中应该扮演什么角色?建立基金组合就像组建足球队一样,既要有进攻型选手,也要有防御型选手。进攻型选手一般指投资收益的期望值较高、同时风险也较大的品种,如股票型基金;而防御型选手收益相对稳定,风险也相对较低,如货币市场基金。不同的阵型具有不同的风险收益特征,如要在股市上涨中获利丰厚,股票型基金是最关键的投资品种。下面为投资者推荐三种风格的投资组合,在此之前,还请投资者关注以下几点。

认清风险承受度再投资:大家对于同一件事情的看法是多种多样的,俗话说“一种米养百种人”,即使是外形难以分辨的双胞胎,也不一定都喜欢惊险刺激。因此,投资的第一课就是要了解自己的风险承受能力,也就是自己到底属于敢冲敢闯的冒险型,抑或是稳扎稳打的稳健型,还是一点风险都不想承担的保守型。

厘清财务能力,量力而行:对于家庭理财而言,首先还是要架构安全网,留有保证家庭日用和遇急的储蓄存款。如果您是“月光族”,或是手头暂时没有闲置资金,最好等到闲置资金累积到一定程度再来想想是否可以用来投资,千万不可看到市场形势一片大好,就

赶时髦借钱投资。**理财目标不同,适合基金各异:**理财目标的差异与实现时间长短也会影响您的投资组合。如果是短期目标(例如1年后准备买车、结婚等),就不适合选择波动大、风险高的基金,万一事与愿违,不仅无法达到目标,还可能认赔出局,因此建议考虑稳健型或保守型的投资组合。

激进型投资组合
目标:获得远超大盘的超额收益
阵型:0:0:10(防守:中档:进攻)

点评:向激进型投资者推荐此组合,其特点是全线进攻,追求股市高收益。在此组合中的3只股票型基金过去1年的回报率在所有基金中属佼佼者且表现稳定,被多家权威评级机构评为五星级基金。将风险因素考虑在内,与其他基金相比,这3只基金能够在单位风险下获得更高的收益。

稳健型投资组合
目标:控制风险,获得较高收益
阵型:2:4:4(防守:中档:进攻)

点评:向稳健型投资者推荐此组合,其特点是侧重进攻,充实中档,兼顾防守。将股票型基金的比例降至四成,还有四

成投资配置型基金,配置型基金的特点是根据股市多空变幻调整股票、债券的比例,是进可攻、退可守的品种。这里推荐的两只配置型基金在过去1年中不但回报率居前,而且波动性极低,能够起到稳定军心的作用。此组合还配置了两成的货币市场基金,在此组合中推荐过去1年回报率领先的一款货币市场基金。

保守型投资组合
目标:在低风险的前提下追求一定收益

股票型基金	100%	上投摩根中国优势	33%
		广发小盘成长	33%
		富国天益价值	33%
配置型基金	0%	--	--
低风险品种	0%	--	--

股票型基金	40%	上投摩根中国优势	20%
		广发小盘成长	20%
配置型基金	40%	广发稳健增长	20%
		华安宝利配置	20%
低风险品种	20%	南方现金增利	20%

股票型基金	20%	上投摩根中国优势	10%
		富国天瑞强势	10%
配置型基金	40%	广发稳健增长	20%
		华安宝利配置	20%
低风险品种	40%	南方现金增利	20%
		易方达月月收益	20%

阵容:4:4:2(防守:中档:进攻)

点评:向保守型投资者推荐此组合,其特点是立足防守,兼顾进攻。这里从股票型基金过去1年回报率前10名中选出了2只波动性较低的基金。其中场没有变化,防守力量则有所增强,最大限度地降低了组合风险。在此组合中增加了1只短债基金,短债基金的风险收益特征介于货币市场基金和普通债券基金之间,目前年收益率高于2%且可及时变现,是良好的低风险品种。(谷之朋)

招商银行 三款“外汇通”理财产品在售

招商银行最近推出三款外汇理财产品。其一为“外汇通”理财计划金卡系列65号(短债增值型)(3个月),委托币种为美元,委托管理期为3个月,委托起始金额为5000美元,委托金额递增单位为100美元,预期最高年收益率4.50%。招商银行在理财期前第一月末有权利但无义务提前终止,投资者无权提前终止。其二为“外汇通”理财计划金卡系列66号(稳健收益型)(6个月),委托币种为美元,委托管理期为6个月,委托起始金额为5000美元,委托金额递增单位为100美元,预期最高年收益率4.60%。其三为“外汇通”理财计划金卡

系列67号(港币)(6个月),委托币种为港币,委托管理期为6个月,委托起始金额为40000港币,委托金额递增单位为1000港币,预期最高年收益率4.05%。对于后两款产品,招商银行在理财期前三月末有权利但无义务提前终止,投资者无权提前终止。三款理财产品认购期均为2006年5月10日至2006年5月17日,在产品认购期内,投资者带本人身份证件、招商银行一卡通可到招商银行营业网点办理或通过财富账户认购,认购资金在认购登记日前按活期利率计算利息,银行不收取产品管理费。(阿崎)

广发策略优选混合型基金面市

广发基金管理公司旗下的第六只产品——广发策略优选混合型基金已于5月8日正式发售,与投资者见面。据悉,该基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。该基金主要将采用三种成熟的投资策略:主题投资策略、买入持有策略和逆向投资策略,通过多种策略组合,精选股票,适应不同的市场条件,主动进取,积极防御。

从广发策略优选基金的销售公告中可以看出,其股票投资范围为30-95%,债券

资产配置比例为0-65%,权证配置比例为0-3%,现金或者到期日在1年以内的政府债券大于等于5%,是一只典型的混合型基金产品。该基金由广发稳健增长基金经理何震操作,广发稳健增长基金为2005年度开放式基金回报率冠军,该基金和基金经理也是2005年度的获奖大户,先后获得“开放式混合型金牛基金”奖、“一年期最佳人民币平衡型基金”奖、“最受投资者欢迎的配置型基金基金经理奖”等近10个奖项。由于基金经理良好的历史投资业绩,该基金正式发售前就备受投资者关注。(金草莘)

广发策略优选基金的相关费用

1. 前端收费		
认(申)购金额(M)	前端认购费率	前端申购费率
M<100万元	1.2%	1.5%
100万元≤M<500万元	0.8%	0.9%
500万元≤M<1000万元	0.2%	0.3%
M≥1000万元	每笔1000元	每笔1000元
2. 后端收费		
持有期限(N)	后端认(申)购费率	
N<1年	1.8%	
1年≤N<2年	1.5%	
2年≤N<3年	1.2%	
3年≤N<4年	0.9%	
4年≤N<5年	0.5%	
N≥5年	0	
3. 赎回费率		
赎回期限(N)	赎回费率	
N<1年	0.5%	
1年≤N<2年	0.3%	
N≥2年	0	

上海银行推出美元汇款三新品

随着上海国际化大都市建设步伐的加快,市民出国旅游、留学深造、海外创业等越来越多,企业间跨国贸易往来也更加频繁,随之而来的是办理国际结算业务日渐增多。据上海银行国际结算数据表明,2005年,该行外汇汇款业务中,美元汇款占了8成以上,在日常业务中,客户对美元汇款到账与否、收费等问题的查询也最为集中。为此,上海银行近期推出了专门针对客户美元汇款的汇款类三大清算产品——“亚洲美元一日通”、“美元电汇电邮好帮手”及“美元本

金保证付款”。“亚洲美元一日通”是专为收款人在亚洲地区的美元汇款提供的快速通道。客户只需在上海银行汇款申请书上注明使用该产品并在规定的时间之前送

达该行,无需支付额外费用,即可享受全程付款跟踪以及收款人或收款银行当日收款的快速服务。该产品因其快速便捷,一经推出即大受市场欢迎。

“美元电汇电邮好帮手”是利用自动电子邮件通知方式实现汇款即时跟踪、款项查询的最新工具。上海银行客户只需在汇款申请书中注明需要发往的电子邮件地址(最多两个,可以是收款人也可以是汇款人本人地址),即可享受每笔汇款两个邮件的通知服务。邮件内容包括该笔汇款的汇出时间、业务编号、汇款金额、收费情况及收款银行名称等信息。该业务目前对上海银行客户是免费的。

“美元本金保证付款”,顾名思义,是保障汇款人所汇本金完全到账的汇款方式。在

某些情况下,为支付特定费用,如归还贷款、支付资本金或子女学费等,客户要求将其汇款本金一分不差地支付到收款人手中,但银行的传统处理方式难以完全满足这种需求。“本金保证付款”产品则可帮助客户解决此问题。该产品能完全保证收款人全额收到汇款人汇出的汇款款项,与此同时,客户可享受汇款全程即时跟踪的增值服务。客户在上海银行办理汇款业务时,在汇款申请书上注明使用该产品并支付每笔25美元的产品使用费(除正常汇款手续费之外)即可享受本金额到账的服务。上海银行还承诺,若客户在使用该产品后发生短款现象,将全额退还收款人短款部分(单笔最高不超过50美元)。(吴凌云)

中行新推“曲棍球”、“高低杠”业务

中国银行新近推出了一系列以奥运项目命名的人民币结构性理财产品,诸如“曲棍球”、“高低杠”、“跨栏跑”、“撑杆跳”等,这也是中行进一步整合自身本外币一体化优势所推出的全新企业人民币理财产品,通过国内、国际金融市场运作,帮助企业提高投资收益。

奥运系列人民币结构性理财产品是在企业存款基础上构建起来的,将企业在银行的人民币存款与理财业务有机地结合起来的创新产品,既保证了企业的本金安全,又在一定的条

件下提高了企业的投资收益。由于该系列产品的收益率与所挂钩指标的关联曲线或形似高低杠或状如曲棍球,故得名。据介绍,该系列产品具有本金安全、结构灵活、流动性强三大特点——投资该系列产品的企业只需在银行办理普通人民币存款,到期可100%收回本金;收益与国内和国际市场特定指标如人民币汇率、黄金价格、外币利率、股票指数、商品价格指数等挂钩,使企业在降低国内投资系统风险的同时,还有机会分享国际市场收益。值得一提

的是,企业可根据自己的风险偏好及资金流动性要求自主选择投资期限、挂钩指标甚至保底收益,令资金的安全性、收益性和流动性得到全面兼顾。

据介绍,中国银行的企业人民币理财产品还可针对不同企业的风险偏好和流动性需求,为其量身定制人民币结构性理财产品,全方位解决客户的各种具体需求,更可提供包括企业资产负债结构设计、债务风险管理、资产负债管理、结构性融资、本外币理财产品和服务的一揽子金融服务。(何佳 张岫杜)

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:wqj315@cnstock.com

我能否因亏损得到赔偿?

周晓同志:

我是一家证券投资咨询机构的会员,去年我按照这家咨询机构的投资建议操作股市投资,出现了较大的亏损,心里一直很高火,请问我能向这家咨询机构索赔吗?

济南 林深

林先生:

会员制证券投资咨询业务是近年来发展较快的一项投资咨询业务,由于一般投资者可能受时间、精力、知识和能力的限制,无法及时和全面地了解与投资有关的信息并作出有效的分析,因此这项业务确实能够满足一部分投资者的需要,也是证券市场日趋成熟的表现。由于这项业务刚刚开展不久,又缺乏相应的法律法规的制约,出现了一些不规范的业务活动以及损害投资者利益的现象,损害了证券投资咨询行业的声誉和发展。根据投诉和协会的调查情况来看,会员制业务的问题主要表现在以下几个方面:投资人支付会员费是为了获得较好的投资收益,但根据咨询意见所作投资的收益往往不如预期,在市场持续低迷的情况下,不少投资者遭受较大亏损;一些分析师或营销人员承诺或变相承诺收益;一些投资者对咨询公司的服务态度、服务方式不满意;一些咨询公司的通讯设施投入和研究投入不足,在媒体宣传上夸大其辞,从事“黑马推荐”,极大地损害了投资者的利益;还有一些投资者对会期和会费不满,要求退会遇到障碍等等。

据了解,不少参与会员制证券投资咨询服务的投资者都存在一定的盲目性和依赖性,他们往往完全按照证券投资咨询公司提供的信息和投资建议操作股票,一旦亏损,心里接受不了,就要求赔偿,但这通常是得不到支持的。所以在接受这样一种服务前,投资者应正确理解会员制证券投资咨询业务的含义。

《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》第1条指出:会员制证券投资咨询业务是指证券投资咨询机构,通过电视、电台、网站等媒体或利用传真、短信、电子信箱、电话、软件等工具及营销手段,面向不特定投资者招揽会员或成员,提供证券投资信息、分析、预测或者咨询意见等专业服务,并取得咨询服务收入的证券投资咨询业务运作方式。但由于证券价格的波动特性、证券分析的主观性和分析师个人条件的限制,证券分析师不可能对股票价格进行准确预测,不可能提出稳赚不赔的投资建议,只能为投资者提供具有一定参考价值的意见或建议。因此,投资者应当认识到证券市场是一个高风险的市场,提供保证赚钱的投资咨询意见是咨询公司和咨询人员力不能及的,应正确看待投资的盈亏问题,一旦选择接受证券投资咨询服务进行投资的,应自行承担与投资相关的直接和间接的一切费用、风险和可能的损失。

上海市广发律师事务所 于达 陈文君

汇市·金市

趁美元回升之际买入欧元

周四的亚洲汇市中,美元指数自低点84.37回升至85水平附近,美元的回升将成为投资者再次买入非美货币的好机会。隔夜美联储连续第16次加息,将联邦基金利率调高至5%。对于稳健型的投资

者,目前仍然可以持有处于上升趋势中的欧元、瑞郎,获利目标分别在1.29和1.2050。如果投资者尝试短线操作,则可以等待1.2650和1.23水平买入欧元和瑞郎。(罗济润)

短期不应再追涨黄金

没有人怀疑黄金中长期的乐观前景,但当一种投资工具的收益和风险比不断下降,并且已经出现短期泡沫时,大幅调整可能随时而来,周四的亚洲市场中,黄金已显露出这样的风险。

周四的交易中,国际金价最高触及每盎司712.50美元的25年纪录高点,亚洲尾盘

价格回落至709美元附近。尽管客观上黄金仍未显示出调整迹象,但作为一名理性的投资者,应该在目前的价位选择获利了结,至少从操作策略来说,不应再追涨黄金。已经吃到“鱼身”的投资者不应再贪婪剩下的“鱼尾”,在710美元附近抛售黄金是理智的选择。(罗济润)

上海东方国际拍卖公司房产拍卖

拍卖标的	建筑面积
长宁区虹桥路2388号“皇朝别墅”A1幢404室	102.75平方米
青浦区青浦镇盈港路899弄“盈湖三岛”183号	215.64平方米
杨浦区平凉路618号409室	109.41平方米
奉贤区西闸公路1800弄80号、81号、101号“水岸花苑”别墅	分别为210.53平方米、210.43平方米、220.21平方米(分套拍卖)
闵行区虹梅路2899弄“虹桥首府”27号605室	48.84平方米
普陀区常德路1298弄1号107室	46.09平方米

拍卖时间:2006年5月12日下午2时
拍卖地点:上海市长寿路728号

佳士得春拍为当代艺术热再添把火

□本报记者 邱家和

最近,香港佳士得为其在本月28日将举行的春拍先后在上海、北京巡展。这次春拍共推出现代及当代东南亚艺术、20世纪中国艺术、亚洲当代艺术、中国当代书画、中国近现代画、中国宫廷御制艺术精品、重要中国瓷器及工艺品、精致名表、瑰丽珠宝及翡翠首饰等9个专场。其中最值得注意的则是20世纪中国艺术和亚洲当代艺术两个专场,据香港佳士得相关业务主管

张丁元介绍,两个专场共推出320多件拍品,估价总额超过1.25亿港元。

记者了解到,虽然当代艺术分作两个专场,但其中的拍品内地拍卖行往往笼统称为“中国当代艺术”或“华人西画”,有所不同的是,香港佳士得对这些艺术家和作品作了历史脉络的梳理和学术的定义。当然,还有一个明显的区别,那就是亚洲当代艺术专场包含了日本、韩国、印度等地艺术家的作品(约占40%)。这两个拍卖专场中还设置了

许多专题,其中,20世纪中国艺术有三个专题:“无界之美吴冠中”,推出了这位大师上世纪60年代到80年代创作的10件风景画;“中国现代主义和抽象精神”,涵盖了朱德群、赵无极、朱铭、林风眠等15位艺术家在抽象艺术方面的探索;“现代中国写实绘画起源”更是洋洋大观,涵盖了40多位知名画家;亚洲当代艺术中,有关的专题则有“中国当代艺术的发展与起源”,集中介绍了岳敏君、刘小东、王广义、张晓明、杨少斌、曾梵志、毛旭辉、郭伟、严培明

以及蔡国强等艺术家;“书画同源鱼水墨韵致”则包括了徐冰、谷文达、张宏图、尹朝阳、叶剑青、楚戈、曾浩等人的作品。这些专题都有专文介绍,还对其中推出的一些重要画家专文介绍其简历、作品及其出版展览情况。阵容整齐的拍品加上图文并茂的编排,倾注了张丁元和他的同事们的心血。正如他对记者所说的,他们之所以在拍卖图上上做足文章,就是试图让参与拍卖的买家了解在西方艺术影响下的中国现代艺术和当代艺术的整体脉络,从而准

确地把握拍品的艺术价值。

有多年拍卖市场经验的张丁元强调,让买家充分认识作品的艺术价值,只是组织拍卖的一个基础工作,成功地拍卖需要买气。他认为,目前的拍卖市场上对当代艺术有诸多认识误区,有的人乞灵于大笔的资金,有的人抢占评论的话语权,也有的人试图低位买进高位出货,他说,拍卖行则必须靠长期坚持甄选的标准和推广,靠品牌的积累和稳健的构架,才能逐渐积累起充沛的买单。