

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 更多精彩内容请见中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/

理财产品并非储蓄 投资亦应注重风险

李先生 2003 年年底购买了某银行三年期固定利率外汇理财产品,年收益率近 3%,比当时的存款利率高出一倍,但谁想到“风水轮流转”,眼下的外汇理财产品年收益率的高达 5%以上,因为不能提前赎回,眼看着高收益的外汇理财产品毫无办法。王小姐更惨,前几年购买的区间外汇理财产品获得了一期收益后,其后一直为零收益。王女士对某银行推出的人民币理财产品一直看不懂,为什么一会收益可以高达 4.5%,一会又有可能是 0.2%左右。如今,类似于这样的投诉和质疑不少,到底是理财产品市场不规范,还是理财产品本身设计有缺陷,抑或是投资者自身忽视了风险?笔者认为,理财产品不是储蓄,银行无须像拉存款一样推销理财产品,但作为投资者来说,也应谨慎投资。

银监会近日发布了一则关于银行个人理财产品必须充分揭示风险的通知,对商业银行提出了六条具体细则,要求银行从合理性、合规性、加强风险管理等方面强调理财产品的控制。应该说,银监会这个通知发布得十分及时。不可否认,目前的理财市场还有待规范和完善。银行五花八门的人民币理财产品、外汇理财产品业务,外溢理财产品业务,无疑丰富了老百姓的投资理财品种,但正因为处于起步、摸索阶段,部分理财产品的设计不具备长远眼光,与此同时,鱼目混珠的现象仍然存在。对于投资者来说,掏钱购买理财产品一定要谨慎。

不少银行推出的理财产品都具有保本的特性,但不可否认的是,理财产品本身也有其风险,首先是投资产品的风险。时下,受法律法规和金融政策

限制,人民币理财产品都是以投资收益稳定的央行票据、金融债等为“卖点”,央行票据与国债一样,虽然有国家信用作为支撑,但并不是没有市场风险的,债券的供给量、物价指数、利率和汇率变动等都可能影响收益的产生。人民币理财产品所提到的收益率基本上都是预期收益率,若金融机构缺乏相应的理财和管理经验,市场风险就会相应增加;其次是流动性风险。人民币理财产品、外汇理财产品相对于股票、期货等投资来说风险要小得多,但其仍然受到利率和汇率风险的影响。若遇人民币储蓄存款利率大幅度提高,那么,投资理财产品的客户将损失提高利率的机会收益。如果银行利息再次提高,储蓄存款客户可立即取款进行转存,选择人民币理财的投资者却不能取款,加息后高于理财产品收益的部分就不能得到。同样,外汇理财产品会受到汇率变化的影响,人民币汇率多次破 8,升值压力较大,对理财产品的收益率也会产生较大的影响。

针对理财产品可能存在的风险,银行在设计和营销产品时应有效防范,提供清晰的提示。从购买理财产品的人群来看,大多属于稳健型,期望能在保本的基础上获得较为客观的收益,因此,银行在设计产品时,固定收益产品和非固定收益产品一定要区分清楚。对于非固定收益的理财产品,应尽可能提供让老百姓能理解的说明。银行客户经理在推销产品时不能重收益轻风险,理财产品(计划)不是一股储蓄产品,不能进行大众化推销,尤其不应诱导客户购买与其风险认知和承受能力不相符合的理财产品(计划)。理财产品的发布和营销过程中要讲

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/

学生族学习投资知识如何入门

小张老师:
我是烟台大学的学生,平时喜欢看些经济类的书籍,对金融和股票投资比较感兴趣。我学的虽然是机械专业,但很想在金融和股票投资方面有所发展,我知道这一行业有很高的门槛,涉及金融、银行、资本、期货等好多知识,我在大学有时间、条件去学习这些知识,可现在不知道从哪入手,我平时经常看《上海证券报》,但好多东西看不懂,在此向您请教,如何通过学习掌握。
烟台大学 张可

小张老师:
我是一名高中生,很想炒股。由于以前从没有炒过股,该分哪几个步骤进行?能进行炒股就行,无须详细,谢谢。
网友 Lin70

张可、Lin70 两位读者:
你们好。
炒股的开户程序应该说非常简单,带上身份证到证券营业部开户即可,然后选择交易方式,比如网上交易方式等,但具体操作起来就不是那么容易了。看上去股票涨跌,有时一天有好几只股票涨停,抓住其中一只似乎很容易,但要知道目前沪深股市的股票已经有 1300 多只,要从其中选出一只或几只好股票可不是一件容易事。再加上影响股价涨跌的因素很多,从宏观

经济到行业政策,从国际股市到市场资金偏好,选择股票确实是一门学问。在这方面,你们要有一定的思想准备,换句话说,要有一定的风险意识。投资是一门高度知识型的学问,需要不断的学习。
你们两位的情况各不相同,lin70 还是一个中学生,更不允许花太多的精力和时间在炒股上。如果有兴趣的话,可以建议家人从买基金入手。
张可是在校大学生,对金融证券投资有一定的兴趣,及早学些金融证券知识是一件好事,至少以后有助于优化自己的投资理财计划。可以从最基础入门书籍开始,不妨读读我们编写的《股民学校初级教程》,先学习一些最基本的概念和知识,然后再分专题深入,比如证券投资基金、上市公司基本面分析等等。报纸主要反映的是证券市场的最新政策、市场主要投资理念的变化等,对于具体投资理念的人士,才有作用。书籍和报纸,一个是静态的知识,一个是动态的知识,两者是相辅相成的。

另外,投资理财已经成为人们生活的一部分,开始得越早越好。在大学时代先接触一些投资理财的知识,打下一些基础,便于工作后及早做好投资理财规划。能赚钱,还要能理财,说的就是这个道理。
以上意见仅供参考。
小张老师

申万巴黎收益宝货币市场基金正在发行中

□本报记者 金萃草

近日,申万巴黎收益宝货币市场基金通过工商银行、申银万国证券等网点正式发售,这是申万巴黎基金公司旗下第 4 只开放式基金。

该公司总经理唐嘉明表示,推出货币市场基金是为了进一步丰富旗下基金产品线,发挥货币市场基金资金“蓄水池”的功能,为投资人提供安全高效的现金管理工具。据悉,收益宝货币市场基金具有流动性好、安全性强、收益稳定三大特点,比较适合低风险偏好或者资金进出频繁、很难进行中长期投资的有现金管理要求的投资者。购买收益宝货币市场基金在提高收益率的同时,不会影响自身资金的使用。

收益宝货币市场基金主要投资于剩余期限在 397 天以内的央行票据、国债、金融债和优质企业债券以及剩余期限在一年以内的银行存款和回购。因此,收益宝货币市场基金投资的品种信用等级高,组合期限短,具有良好的安全性;收益宝货币市场基金向客户提供 T+2 的到账速度,并且申购赎回免手续费。投资者如要购买的话,首次最

低认购金额为 1000 元人民币;在募集期内可多次认购该基金,每次追加认购的最低金额为 1000 元人民币。
与活期存款相比,货币市场基金在保持类似活期存款较高流动性的同时,提供可与定期存款利率媲美的稳定收益,加上交易免费、收益免税、进出自由等特点,可以作为传统活期存款的替代产品。
作为中法合资的基金管理公司,申万巴黎旗下的三只基金成立以来业绩表现持续优异,截至 6 月 5 日,盛利精选平衡型基金今年以来累计净值增长率达到 37.09%;新动力股票型基金今年以来收益率达到 49.45%;以追求“低风险、适度收益”和“绝对回报”为目标的盛利配置基金业绩稳健,今年以来提供了 8.74% 的收益。

最后需要提醒投资者的是,如要购买该基金,需开立申万巴黎基金管理公司基金账户。已经开立过该公司基金账户的投资者,可以直接认购该基金而无须另外开立基金账户。募集期内,申万巴黎直销中心和各代销机构下属的代销网点也将为投资者办理开立基金账户的手续。

民生银行推出多款本外币理财产品

□本报记者 金萃草

民生银行最近同步推出了多款本外币理财产品,即民生财富·非凡理财人民币第八期产品和外汇第十五期、第十六期产品。

人民币结构性理财是银行以客户人民币资产为理财交易名义本金,与其进行相关衍生产品等交易的业务。本期人民币产品为保本浮动收益理财产品,最低投资金额为 10 万元人民币附加 80 美元风险金,投资期限为半年,预期最高收益率为 3.72%。该产品与欧元/美元汇率挂钩,在汇率波动满足预定区间要求时可获得高

额回报,如果汇率突破区间,损失的美元风险金也能通过人民币投资的利息全额弥补,就投资组合来讲,该产品在保本的同时,能够获得至少约 0.783% 的年综合收益率。
此外,同步发售的第十五期、第十六期外汇理财产品均为保本浮动收益型外汇结构性理财产品,外汇非凡理财十五期两款产品期限都是 1 年,A 计划为美元产品,B 计划为港币产品,预期年收益分别为 5.12% 和 4.35%;外汇非凡理财十六期理财产品预期理财年收益率为 8.5%,投资期限较长,为 6 年零 1 个月,还能享受每年超额收益部分 18% 的潜在年度分红。

“双色球”百万元二等奖又现身

据悉,在 6 月 22 日中国福利彩票“双色球”第 2006072 期(上海第 355 期)开奖中,由于“倒三七”的作用,二等奖单注奖金达 139.2994 万元。张先生 6 月 22 日 18 点 26 分在上海上南路 3339 弄 50 号 102 室的 3101-1100-1925 销售站以自选单式的投注方式投注 5 注共 10 元,其中一注中得二等奖。当期中国福利彩票“双色球”玩法一共中出了 14 注超

级百万元二等奖,至此,双色球今年已经累计中出单注奖金超过百万元的二等奖 163 注,上海获得了其中的 16 注。
由于“双色球”玩法的魅力,越来越多的人加入进来,使得中国福利彩票“双色球”的销量逐日攀升,奖池累计资金也在不断增加。因该玩法一等奖时有空缺,使得“倒三七”频频出现,百万元二等奖也就多了起来。(王晓蓉)

固定收益理财产品将“重振雄风”

美联储是否持续加息的臆测最近终于尘埃落定。美联储将基准利率维持在高位,不仅有利于其所宣称的“强势美元”政策,控制通胀,而且继续拉大了与其他国家、地区的利率差。由于我国目前居民本外币储蓄存款利率依旧偏低,在美联储不断加息的前景下,投资美元理财产品应当还有空间。即使考虑到美元兑人民币的汇率损失,短期期限的美元理财产品收益率在扣除汇兑损失后,收益率仍较同期限人民币固定收益理财产品高出不少。那么,在诸多美元理财产品中,应该选择哪一款呢?笔者认为,投资应顺势而为,从目前市场情况看,短期期限的固定收益类产品是相对较好的选择,非常适合希望获得稳健投资回报的投资者的需求。

2006 年年初,固定收益产品曾经一度被结构性产品、股票挂钩型产品、商品(黄金、石油)挂钩型产品盖过了风头。然而接近平年的时间过去了,如果我们回顾一下上述复杂型产品的收益情况,就会发现其投资回报率远不如其宣传资料中预期的那样。而固定收益产品因其收益率不随国际外汇、商品、期货等市场的震荡而波动,显示出很好的抗风险能力。
随着国际金融市场波动幅度的增大,高风险的浮动收益型产品在提供高收益的同时,也对投资者的判断能力、风险承受能力提出了越来越高的要求。对于绝大多数普通投资者而言,外币产品收益率的高低并不是最重要的,能获得预期

的最高收益率才是最重要的。如果购买的理财产品根本无法获得最高预期收益率,还要天天受市场波动导致的心理紧张感,还不如买些省心、放心的收益率稍微低一些但是有保障的理财产品。
投资者要最大程度地紧扣市场脉搏,以最小的代价获得最好的结果。笔者现向大家推荐工行 6 月底即将推出的两款短期美元固定收益型产品,它们分别是 3 个月美元产品和 6 个月美元产品。3 个月产品的收益率为 4.90%(VIP 客户 5%);6 个月美元产品的收益率高达 5.05%(VIP 客户 5.15%)。这两款产品不仅收益率很高,流动性也很好,产品到期时投资者如果续做,即可充分享受美联储不断升息带来的好处。(覃珊珊)

民生银行“非凡”人民币理财第八期					
发售地区	全国	销售结束日	2006年6月29日	收益起计日	2006年7月1日
委托管理期	6个月	付息周期	6个月	预计最高年收益率	3.72%
收益率说明	该产品欧元与美元汇率挂钩,在观察区内,汇率落在预定区间,则预期年收益率为3.72%;如在观察区内,汇率突破预定区间,则预期年收益率为0.783%;挂钩汇率区间:起息日欧元/美元汇率加减600点构成第一汇率区间,第一区间的上下限加减400点构成第二汇率区间				
委托币种	人民币	委托起始金额	10万元人民币附带80美元	委托金额递增单位	10000元
提前终止条件	投资者没有提前终止权				
申购条件	持本人身份证、民生主卡到任何一家民生银行网点办理				
产品特点	挂钩汇率区间宽,风险较低,即使突破区间,就投资组合来讲,不仅保本,而且还能获得折合约0.783%的税前年综合收益率。配比外币金额少:每1万人民币配8美元				

民生银行“民生·财富外汇理财十五期 A 计划”					
发售地区	全国	销售结束日	2006年6月29日	收益起计日	2006年6月30日
委托管理期	12个月	付息周期	12个月	预计最高年收益率	5.12%
收益率说明	到期日前倒数第二个伦敦工作日 US6M-LIBOR,若大于 0.5%,则收益率为 5.12%,否则为 0%				
委托币种	美元	委托起始金额	5000 美元	委托金额递增单位	100 美元
提前终止条件	银行每三个月有一次提前终止权。投资者没有提前终止权				
申购条件	持本人身份证、民生主卡到任何一家民生银行网点办理				
产品特点	该产品为保本浮动收益产品,风险小。民生银行发行的所有外汇理财产品均可质押。民生银行每家分行均有专业理财人员随时解决客户疑问。同时民生银行设有专门的理财咨询网站,实时提供国际金融市场新闻动态(http://apex.cmbc-online.com.cn)				

民生银行“民生·财富外汇理财十五期 B 计划”					
发售地区	全国	销售结束日	2006年6月29日	收益起计日	2006年6月30日
委托管理期	12个月	付息周期	12个月	预期最高年收益率	4.35%
委托币种	港币	委托起始金额	50000 港元	委托金额递增单位	1000 港元
收益率说明	到期日前倒数第二个香港工作日 HK6M-HIBOR,若大于 0.5%,则收益率为 4.35%,否则为 0%。到期本金保证				
提前终止条件	银行每三个月有一次提前终止权。投资者没有提前终止权				
申购条件	申请办理外汇理财产品的客户须持本人身份证、民生卡到民生银行营业网点填写《中国民生银行民生财富非凡外汇理财产品合约》及《个人理财业务申请表》,即可根据账户外币(现钞或现汇)的额度进行产品选择				

民生银行“民生·财富外汇理财十六期”					
发售地区	全国	销售结束日	2006年6月29日	收益起计日	2006年7月7日
委托管理期	73个月	付息周期	73个月	预计最高年收益率	8.5%
收益率说明	与荷银债券组合挂钩,并能获取每年指数增长值的 18% 现金分红,年收益率为 8.50%				
委托币种	美元	委托起始金额	15000 美元	委托金额递增单位	1000 美元
提前终止条件	满一年后银行每季有终止权,客户可以提前终止				
申购条件	申请办理外汇理财产品的客户须持本人身份证、民生卡到该行营业网点填写《中国民生银行民生财富非凡外汇理财产品合约》及《个人理财业务申请表》,即可根据账户外币(现钞或现汇)的额度进行产品选择				
产品特点	联动指数为新兴市场指数,投资者足不出户,即可分享金融新兴市场增长的成果。民生银行发行的所有外汇理财产品均可质押。民生银行每家分行均有专业理财人员随时解决客户疑问。同时民生银行设有专门的理财咨询网站,实时提供国际金融市场新闻动态(http://apex.cmbc-online.com.cn)				

西泠印社春拍精品周日上海预展

□本报记者 邱家如

杭州西泠印社拍卖公司素以中国书画的拍卖业务见长,将于 7 月 15 日举办的今年春拍又新增加了油画拍卖业务,1200 多件拍品估价达 3 亿元。据公司有关人员透露,公司今年首次推出的华人西画、雕塑专场以百年油画史为线索,拍品 250 多件,总估价超过 9000 万元,堪称今年全国春拍同类专场中规模最大、估价最高者。公司将于 7 月 2 日到 4 日选择 150 余件艺术精品在上海希尔顿酒店举办春拍预展。

据公司有关人员介绍,这次春拍公司共推出 7 个专场,其中书画部分的 6 个专场,除了前两次大拍曾推出过的海派专场、近现代书画 10 位大师作品专场、古代书画专场和近现代名家作品专场之外,还新推出了成扇专场和西泠印社部分社员作品专场。近来难得一见的成扇专场包括从清代到民国的 200 件成扇,主要以一位

大收藏家的收藏为主,全都出自名家之手。至于将研究金石篆刻闻名的西泠印社作为主题,将其成员的作品组织为一个专场,则是本次春拍的又一个看点。据介绍,这个专场包括了吴昌硕、沙孟海等历任社长的作品。正如公司总经理陆镜清所说的,“这个专场就是要从西泠印社发展史的角度挑选重要的社员,选择他们的代表作,基本可以印证西泠印社的历史。”

公司推出的书画作品中最大的亮点是元代书画宗师赵孟頫的《滚尘马图》,这幅作品经过清朝宫廷收藏,有乾隆皇帝的题诗,铃有乾隆的八玺并经《石渠宝笈续编》著录。资料显示,赵孟頫生平对画马颇多自诩,称“我自幼好画马,自谓颇画物之性”。他的书画作品上拍不多,去年 7 月他的一件书法作品曾以 935 万元的高价成交,分社员作品专场。从未在内地大公司的拍卖场上出现过,届时将引起海内外藏家的关注。

非美货币踏上坎坷回归路

周二的亚洲外汇市场中,美元兑各货币维持在窄幅区间盘整,非美元货币暂时守住了隔夜涨幅。从近期整体情况看,非美元货币有望在近期回升,但不会一步到位。
欧元兑美元在日 K 线途中出现了相对低位的看涨吞没形态,预示欧元前期的跌势基本上告一段落。不过鉴于欧元筑底并不十分扎实且回升幅度有限,因此目前阶段仍然不能排除再次测试 1.25 支撑的可能。投资者可以在 1.25 附近建仓,预计欧元兑美元企稳之后有望向上测试 1.2680 到 1.27 区间的阻力,这也将是投资者短线获利目标位。欧洲货币瑞郎技术上 1.25 上方至 1.2550 区间是前期大型头部形态的颈线位,因此在 1.25 上方建立瑞郎多头将是投资者近期的不错选择。(罗济润)

国际金价测试美元强阻力位

周二的亚洲交易时段中,国际金价稳步走高至 590 美元上方,经历了前期大涨大跌走势之后,黄金重新步入缓慢但乐观的上升走势之中,600 美元的心理和技术阻力关口成为近期金价运行的主要方向。
尽管美联储加息的预期仍然可能通过提升美元而压制金

价,但从整体来看,近期黄金市场的多头人气正在逐渐凝聚,金价再次下跌的空间很小。稳健的投资者可以在 600 美元附近对黄金进行获利了结,而中线投资者可以相对耐心持有,一旦金价上破 600 美元,将可能引发一波向技术位 615 美元回升的走势。(罗济润)