

竞相投资境外股市 理财产品好戏连台

9月13日,内地首只QDII外币基金——华安国际配置基金正式开始发售,相比银行系QDII产品,外币基金投资境外资本市场的范围更为广泛。与此同时,理财产品市场也是好戏连台,外汇理财产品、人民币理财产品纷纷打起了境外股市的主意。对于广大普通投资者来说,面对五花八门的投资境外资本市场的理财产品,选择时应多加比较。

银行理财产品“两箭”齐发

近日,深圳发展银行上海分行推出“聚财宝”飞越计划——2年期股票指数挂钩型人民币理财产品,该产品的预期收益挂钩两大指数——新华富时25中国指数和日经225指数,预期最高收益率为10%。在此之前,招商银行推出了钻石系列7号产品,挂钩于香港上市的三只国企“精英股”——中海油、中国移动和中国人寿,预期年最高收益率达8%;浦东发展银行的汇理理财F计划则瞄准了在香港上市的金融股,挂钩汇丰、中银香港、建行、交行的表现,预期最高年收

益率可达5%。与人民币理财产品相比,外汇理财产品早已涉足境外资本市场,最近更是好戏连台——荷兰银行推出的“投资大师优选组合挂钩结构性存款”,让内地投资者足不出户就可投资巴菲特旗下的伯克夏—哈撒韦股票、罗杰斯国际商品指数以及罗斯PIMCO总回报债券基金。荷兰银行的另一款产品“红筹股篮子挂钩结构性存款”则瞄准3只在香港上市的红筹股中国人寿、华润创业和中远太平洋,让内地投资者也能获得在境外资本市场的优秀中资企业的投资收益。东亚银行将在9月18日推出一款挂钩港股的外币理财产品,入选的股票分别是香港电灯、和记黄埔、中国石油、建设银行、中银香港。

两大阵营各有优势

从目前已经推出的投资境外资本市场产品来看,无疑形成了两大阵营——QDII产品和理财产品。前者以华安国际配置基金为主,其投资范围主

| 产品名称 | 投资对象 | 投资时间 | 预期收益 |
|-----------------------|--|------|--------------------------------------|
| 华安国际配置基金 | 投资于纽约、伦敦、东京、中国香港等境外资本市场,投资范围为股票、债券、房地产信托凭证、商品基金及中国证监会允许投资的其他金融产品 | 5年 | 试运行结果显示,该投资组合的年收益率为10.55%,年波动率为4.74% |
| 荷兰银行“投资大师优选组合挂钩结构性存款” | 巴菲特旗下的伯克夏—哈撒韦股票、罗杰斯国际商品指数以及罗斯PIMCO总回报债券基金 | 4年 | 试运行结果显示,4年累计回报为40.87% |
| 荷兰银行“红筹股篮子挂钩结构性存款” | 香港上市的中国人寿、华润创业和中远太平洋 | 2年 | 试运行结果显示,年收益率最高8.87%,平均收益率为7.14% |
| 东亚银行挂钩港股的外币理财产品 | 香港上市的香港电灯、和记黄埔、中国石油、建设银行、中银香港 | 15个月 | 预期最高收益率15% |
| 深圳发展银行“聚财宝”飞越计划 | 新华富时25中国指数和日经225指数 | 2年 | 预期最高收益率10% |

要覆盖股票、债券、房地产信托凭证、商品基金及中国证监会允许投资的其他金融产品,真正实现了基金资产在全球范围内的分散配置,争取赢得较为可观的回报。即使是银行发行的QDII产品,也是以境外资本市场上稳健的债券作为自己的投资对象,实现了投资境外市场的目的。

银行推出的挂钩型理财产品,特点是基本上是银行在境外市场上期权交易的一种对冲,对于银行来说,可以凭借自己对于境外资本市场的了解,购买一个股票组合或者股指的期权,同时通过募集投资者的资金作为相应的对冲。对于投

资者来说,如果银行的判断准确的话,将能获得比一般QDII产品高得多的收益,如荷兰银行的“投资大师优选组合挂钩结构性存款”,测试期的4年累计回报高达40.87%。与这样的收益相比,投资者需要承担的风险比自己直接投资境外市场要小得多。

聚焦收益 注重细节

对于准备间接投资境外资本市场的投资者来说,提高收益应当是其首要的目标,相对于一般的理财产品,无论是挂钩型理财产品或者是外币基金,都属于高收益、高风险的产品,虽然目前大多数的产

品都可以保本,但其中可能会涉及到机会成本、汇率风险等隐性风险,投资者在注意所能获得的回报时,也不应忽视细节。

选择投资境外资本市场产品时首先应该关注产品的投资期限,期限不仅决定了机会成本的大小,而且也直接影响到汇率风险,像外币基金,不同时段的后端认购费率及赎回费用都不一样,如果贸然选择而没有考虑到相关的费用,一旦要提前赎回,可能会涉及到多种费用,虽然能保证本金不受损失,但如果加上相关费用,实际上还是亏钱的。(斐翔)

上海银行 0609 期 “金鑫” 外汇理财产品在售

上海银行滚动发行的固定收益、保本保利型“金鑫”系列外币理财产品又推出了新的一期,从9月11日至9月22日发行0609期“金鑫”产品。产品包括美元3个月、6个月、12个月和港币6个月四个品种。其中美元3个月、6个月、12个月的保证收益率分别为4.90%、5.10%、5.18%,VIP客户或单笔2万美元及以上可分别享受

5.00%、5.20%、5.28%的保证收益;港币6个月的保证收益率为4.05%,VIP客户或单笔16万港元及以上可享受4.15%的收益。本期美元产品的起售金额为5000美元并以100美元递增;港币产品的起售金额为4万港元并以1000港元递增。本期产品不得提前支取,不办理质押。(吴凌云)

小版张强势上扬 邮市热点轮动

随着上周末小版张板块的再度崛起,市场热点捉襟见肘的状态已发生质变,预示邮市的温度在不断上升,成交量也处于持续放大的状况中。新邮热点降温之后,上周末小版张板块随即走强,开始了新一轮的板块轮动,2003年和2004年发行的小版张表现不俗,大量品种继续扬升突破,2003年小版张中的“崆峒山”、“毛泽东”、“网师园”、“鼓浪屿”和“篆书”成交价分别升至62元、61元、37元、50元和41元,突破了8月上旬的高点。2004年发行的“国旗国徽”、“雅典奥运会”、“中国名亭”、“城市建筑”和“华南虎”小版张也攀升到25元、26.5元、24.5元、21元和19元。从市场表现分析,小版张的走强凸显出投资者信心有所增强,成交量的快速放大证明换手十分积极,市场发展日趋健康。

编年小型张再度趋强,随买盘增多价格重新上扬,“武当山”、“步辇图”、“乐山大佛”和“聊斋(3)”小型张的整盒市价分别上扬至660元、1450元、860元和1500元,低档的“澳门回归”、“九寨沟”、“邮联五大”和“春节”小型张整盒价也回升至550元、555元、560元和570元。小全张中的“民运会”、“杨家埠”、“鼓浪屿”和“兜兰”则攀升至4.5元、4.8元、5.7元和7.7元。值得一提的是,今年年初发行的“武强年画”小全张买盘如潮,价格从上周末的5.6元飙升至7.5元,涨幅逾三成。市场交易活跃表明投资者积极参与,热点逐渐增多。从近期市场的表现看,后市继续走强应是主基调,尽管盘中调整在所难免,但进二退一的震荡上升节奏不会改变,投资者可在回调时继续低吸。(宝木)

通过间接投资分享境外股市收益

□本报记者 金萃萃

随着视角的日益拓宽,越来越多的投资者开始关注境外股市,应对这种需求,部分金融机构推出了一些针对这一投资领域的理财产品,让投资者可以间接投资境外股市,获得更多的投资机会。

银行产品为主打

业内人士表示,当前市场上投资境外股市的产品以银行的理财产品居多。“主要可分为以人民币投资和以外币投资两大类”,兴业银行资金营运中心产品经理余屹介绍说,这些理财产品投资的标的一般是境外股市的股票、股指等,依靠标的波动的变化来获取收益。这类产品都设有一定的投资期限,但并不是完全没有流动性,如有些产品规定,在一定期限内,投资者可以按照一定的条件赎回。在收益率方面,一部分产品是上不封顶的,回报通常取决于所挂钩的一篮子股票的区间表现。

目前市场上的产品呈现出多样化的特点,东亚银行9月18日将发行的一款挂钩港股的外币理财产品与以往只有股价上涨才能获得收益的产品不同,这款产品只要股市有波动,投资者就能获得收益,通过170%的参与率,银行将涨跌幅度放大1.7倍,形成投资收益。因此不论涨跌,只要有波动,投资者就能从中获

得收益。该产品15个月的投资期内一共设立了5个观察日,所选的5只股票每个观察日的最低表现绝对值(与上1个观察日比较)的平均数乘170%的参与率,便是该款保本投资产品的投资收益。

除此之外,挂钩境外股市产品的挂钩对象正在逐渐丰富。荷兰银行目前正在发售的“投资大师优选组合挂钩结构性存款”,所挂钩的对象就涉及巴菲特旗下的伯克夏—哈撒韦股票、罗杰斯国际商品指数等,可以让内地投资者分享大师们的投资成果。

外币基金打开另一扇门

外管局最近发布的《关于基金管理公司境外证券投资外汇管理问题的通知》打开了个人投资者通过基金投资境外股票的大门。华安国际配置基金的出炉,意味着个人投资者也可间接投资境外股票。华安基金管理公司推出的外币基金主要投资于纽约、伦敦、东京、中国香港等境外资本市场,投资范围包括股票、债券、房地产信托凭证、商品基金等,基金收益基本上与所投资资产表现呈同向变动,其中股票资产占比10%—60%。

据业内人士分析,由于该基金的投资范围较广,因此投资者能够真正实现自身资产的全球配置。其目前公布的收益水平也高于银行已经推出的代客境外理财产品。

注意规避汇率风险

投资境外股市所遇到的最大风险就是汇率风险。在当前人民币存在升值预期的情况下,无论是用人民币投资还是用外币投资,投资者同样都面临着汇率风险的问题。

余屹指出,那些用人民币投资的挂钩境外股市的理财产品,产品到期后,投资者可能会遇到人民币升值后收益缩水的情况,甚至会面临投资本金也受到损失的风险。

外币投资产品大多是以美元认购的,届时获得的利息也是美元,即便收益率不尽如人意,但本金无疑是有所保障的。但余屹表示,从另一个角度看,如果人民币升值,即便到期本金没有损失,但由于受到汇率变动的影响,手中的外币仍然有贬值的风险。而那些在产品设计中已经锁定了汇率风险的理财产品,其收益必然不及那些没有锁定汇率风险的产品。投资者在投资前应充分认识到其中蕴含的风险。

也有业内专家指出,华安基金管理公司此次推出的外币基金尽管投资面很广,但存在流动性略差的问题。与其他投资境外市场的理财产品不同,该基金的投资周期为5年,每个月只有一次赎回机会,在保本期内,赎回费率是较高的。如果投资者手头的资金对流动性的要求比较高的话,投资前需仔细和慎重地考虑。

民生银行升级个人网银VIP+版

□本报记者 金萃萃

针对日益凸显的网络银行安全问题,民生银行近日推出个人网络银行的“VIP+版”,以提高个人网银的安全系数和理财功能。

在网络银行以其快捷、便利逐步被人们接受的同时,由于网络银行的安全性问题,不少人对申请开通网银功能持疑虑态度。相比较而言,那些安全保障较好的网上银行,更易受到普通消费者的青睐。

据了解,此次民生银行推出的个人网上银行“VIP+版”是集最高级别的安全保障、定制的自助理财软件和全面的网上银行功能于一体的个人网银产品。

在安全性方面,“VIP+版”采用了多道防火墙机制,严密防范黑客和各类病毒的人侵;在数据网络传输方面,“VIP+版”的所有信息都采取128位SSL通道加密方式传送,最大限度地确保用户信息不被外界窃取和修改;此外,民生银行此次推出的个人网银“VIP+版”将数字证书存储于类似U盘的硬件(USBKey)中,用户通过使

用USBKey证书,并输入用户密码才可登录个人网银界面。这种将数字证书保存于特殊的硬件中的方式完全杜绝了从外部窃取数据信息的可能性,较之一般的网上数字证书下载的方式更为安全。

据民生银行有关人士介绍,升级后的“VIP+版”功能非常强大,不仅具备一般网上银行的各类查询、转账等功能,还为客户提供了全能的理财服务。通过它,客户可轻松掌握自己在民生银行的各类资产的情况,包括民生借记卡、民生信用卡、购买的国债、钱生钱理财产品等。此外,“VIP+版”的理财服务功能可以将客户各类账户数据自动汇总、生成各类表格,供客户进行分析,并为客户的理财目标自动生成一套合理可行的理财方案。

据悉,民生个人网上银行“VIP+版”必须到柜台办理。民生银行有关人士提醒网银客户,为了资金和信息的安全,办理了网银“VIP+版”后,一定要保存好自己的USBKey证书,不要将用户密码随意透露给他人,以免造成不必要的损失。

建设银行 发售“利得盈”十期理财产品

建设银行第十期“利得盈”人民币理财产品9月11日至9月15日在建行各网点发售。该期“利得盈”产品为人民币企业短期融资券型理财产品,产品类型为保本浮动型,基础资产为银行间市场的央行票据和企业短期融资券。

据介绍,如果基础资产中短期融资券的发行人及时足额兑付本息,该期“利得盈”产品预期年收益率为3.50%。如果基础资产中短期融资券的发行人出现未能及时足额兑付本息的情况,产品收益率可能为零,投资者本金可能会遭受损失。

客户实际收益的计算公式为:客户收益=理财金额×理财收益率×实际理财天数/365,委托管理期限为12个月,委托起始金额为人民币5万元。第十期“利得盈”理财产品基础资产范围是与该期产品期限匹配的央行票据和企业短期融资券,企业短期融资券拟配置建行作为主承销商发行的2006年第二期山西大同焦化有限责任公司短期融资券。需要关注的是,该期“利得盈”产品属非保本浮动型,所提示的所有收益率均为预期收益率。(程昊)

新西兰元大涨 欧元或可受益

周四的亚洲外汇市场上,新西兰元兑美元受升息预期推动大涨1.5%,由此看来,较为乐观的升息前景可能会成为欧洲货币回升的契机。新西兰央行暗示可能会进一步加息,受此影响,新西兰元大涨,汇价从0.6450附近急速

上升至0.6550一线。如果新西兰元走势能够延续下去,对欧洲货币将产生积极的人气支撑,欧元兑美元目前在1.2650至1.27的区间构筑短期底部,只要能守住1.2650的阶段底部,欧元走强仍可以期待。(罗济润)

金价悬崖勒马,后市反弹可期

周四的亚洲黄金交易时段中,国际金价在590美元附近交易,脱离了前一交易日创下的2个半月低点578.60美元。随着资金的逢低介入,金价有望短期内重新测试600美元心理大关。从资金流判断,金价下滑

引发印尼、泰国和越南珠宝商的资金入场,印度和中国的假期也将来临,黄金需求近期不断增加。目前逢低买盘不断涌入,有利于金价的稳步反弹。建议投资者继续逢低买入,短线在610美元获利,中线投资者可耐心持有。(罗济润)

保持教育优势。

选用配备新型双内核英特尔® 奔腾® D 处理器的 ELITE 6616 系列电脑 为教师提供更多计算资源。

酷睿处理器 7299
内存 600

6699元
图片仅供参考以实物为准

CPU: 英特尔®奔腾®D 处理器 820
(2.8GHz, 2 × 1M 二级高速缓存, 800MHz 前端系统总线, 双核, 支持 EM64T)

内存: 512M DDR II

硬盘: 160GB SATA

光驱: DVD-RW

显卡: nVidia GeForce 7300/256M 显存

宽带接口: 主板集成 10/100 自适应网卡

显示器: 19" 宽屏液晶

双核 无限可能