

年终了,转动你的财富罗盘

——“开源篇”

见习记者 涂艳

今年10月底,国家统计局公布我国前三季度GDP同比增加11.5%,社会整体财富的拾阶而上正惠及着普通百姓,有一定“财商”的人都不会放过年终这段投资的好时机。

金市——短线谨慎,中长线建仓良机

国际金价从2001年以来就以每年20%的增速突飞猛进,掘金”更是从今年下半年以来就受嗅觉敏感的投资者青睐。由于黄金价格受到美元币值、原油价格和供需状况的影响,专家认为短期内金价处于调整期,欲短线操作的投资者尤其需要注意风险。

首先,美元虽然处在持续贬值通道中,但在美联储多次强调“强势美元”的风向下,本月中旬召开的美联储利率会议将最终决定美元的升贬,届时以美元计价的黄金将直接受到影响。而近日国际油价的步步下滑也带动了黄金价格的回落。“一般来说,原油作为工业成本支出中的重要部分,会在一定程度上左右国民经济指数,从而影响金价的走势。”西汉志黄金总裁黄汉君先生向记者表示。

其次,整体供需状况也是影响金价的指标之一。年底将至,基金和保险等机构正忙于年终结算,对购买黄金进行保值,规避风险的需求降低,同时,多数基金抛售黄金进行获利回吐也对金价产生了不小的打压。

而业内普遍看好黄金的长期走高,在如今股市震荡尚不知底,基金纷纷“自身难保”,外汇市场又风云变幻无暇顾及之际,投资者倒可以试试建仓以期后市,毕竟黄金在投资之外,保值功能优势不减。

汇市——风险机遇双升

次级债危机爆发,美联储连续两次降息,3个月以来美元对16种货币纷纷下跌,全球央行不断注资救市……从今年3月就开始蔓延的次级债风波几乎席卷全球,外汇市场也正处在风暴中心。

上周美元指数大幅反弹,最高达到76.17,美元随之展开了久违的反弹。而美元的走势将成为外汇投资者下一步出手的主要标杆。上周美联储两位重要人物的表态使得12月降息态势愈发明朗,是否预示着年底新一



张大为 制图

波行情开始泛起涟漪?

交行外汇资深分析师叶耀庭向记者表示:美元年底或将走出震荡反弹格局,但是幅度有限。渐进的降息预期不但没有打压美元,反而被市场看作利好消息支撑了美元的反弹。专家预测,如果美联储如期加息,已经被消化得差不多的预期就会见顶,美元资产贬值带来的一系列影响将对美元构成威胁,但年终海外资产的抽回也将成为利好惠及美元。

至于非美货币,专家则认为仍有套息获利的机会。例如欧元对美元在本月如果下探至1.44,投资者可以考虑逢低吸纳,高位阻力位于1.48时则见好就收。另外,短线并没有固定时间模式,时间跨度一般因人而异,投资者可以在行情判断的基础上选择短则几小时,长则2周或半月进行波段操作。”

楼市——寒冬中何去何从

在宏观调控政策的持续影响下,

加息频频,房贷收紧,二、三套房首付提高,闲置土地清查,城镇土地使用税调整……近日来楼市的根根“紧箍咒”接连发力,令持续高调的楼市拐点或隐或现。开发商在楼市寒冬中呐喊:新政了,我们也要对准蓝筹楼市下单。”经济学家却犀利抨击:“深圳、广州的楼市反常预示房价增长放缓甚至房地产绝对价格回落逆转已经开始。”

作为中国楼市的晴雨表,深圳楼市最近“状况连连”,深圳市国土资源和房产管理局公布的《2007年1-10月深圳房地产市场分析报告》显示:1-10月,深圳市商品房销售面积515.47万平方米,同比减少216.57%。尤其在“金九银十”的9、10两个月,销售面积却只有31.1万平方米和15.36万平方米,是今年成交量最低的两个月份。而1-10月,新建商品住宅价格却同比上涨了13.5%,有价无市的“空涨”特征显著。

在宏观调控政策的持续影响下,

主要城市二手房市场也出现观望气氛浓厚的现象,部分中介机构成交明显萎缩,甚至出现亏损、停业。而对于手中有房的投资者来说,转售为租成为其看好后市的应急之举。

春节前估计一线城市楼市将维持低迷状态,有自住需求的购房者倒是可以抓住机会。

银行理财——擦亮双眼上彀

随着股市震荡的加剧,风险意识将新老股民们的资金直指收益远高于风险的银行打新产品。记者发稿时了解到,本月11日前就有7只股票确定要在当月发行,其中还不乏中海集运这样的大盘股。打新热在年底预期将再次掀起一股不小的浪潮。

西南财大发布的《2007年10月银行理财跟踪报告》显示,1-10月上市的100只新股在上市交易当天任何时点卖出都可以获得154%-

205.88%的平均收益。在本身投资回报率不低的形势下,银行该类理财产品也随竞争而花样翻新。

招行和建行发售的打新产品就从网上申购拓展到了网上和网下并行,但是理财师也提示我们,这类产品虽然中签率要高许多,但是由于网下申购有3个月封闭期,不排除此间跌破发行价的可能。所以投资者在选择打新理财产品时应特别关注其网上网下之别,流动性风险和银行提取的利润分成比例等方面。

除了打新产品,银行理财产品现在可谓“乱花渐欲迷人眼”,以不同投资领域划分就可分为债券型、信托型、资本型、挂钩型及QDII型产品等。接近年关,一笔年终奖的发放或将刺激些许人投资的冲动,虽然浮动型银行类理财产品的风险相较于股市、基金、外汇等市场要低许多,但是选择之前全面了解产品的风险和收益才是明智之举。

下期预告:“节流篇”——年底为您省钱支招

产品动态

渣打QDII首推基金系产品

本报记者 石贝贝

渣打银行(中国)日前正式推出新版QDII“聚通天下”全新基金产品系列——全球基金精选。本次首次推出的全球基金精选系列中,优选标准普尔AA及AAA评级1的四大海外品牌基金,投资者可投资其中任意一个或多个品种,从而策略性地分散投资风险。

此次优选的海外基金中,既有风格最为稳健、适合作为投资组合核心配置的美林环球资产配置基金,常年荣获标准普尔最高评级AAA认可;也有业内享有盛誉,成立至今表现相当抢眼,属高风险高收益的产业基金——美林世界矿业基金;还有风险收益配比居中的富兰克林邓普顿旗下的另两只优质区域性股票基金,最近五年总回报在香港证监会同类基金中排名第一的邓普顿亚洲增长基金和成立至今被香港证监会同类基金中回报最高而年度化波幅最低的富兰克林互惠欧洲基金。

此款产品最低认购额10000美元或等值货币,认购期自11月30日至12月27日。

点评:

全球基金精选采用开放式运作模式,成立后设有每日申购和赎回机制,投资者可灵活把握投资机会。此款产品以资产配置为核心宗旨,在上千只香港注册境外基金中为投资者甄选优质品种,更人性化地提供高、中、低不同风险收益配比的各类基金,让投资者能够根据自身财务目标及风险偏好构建投资组合,挑选不同的风险收益配比的基金,为境内投资者真正实现全球资产配置搭建了更加完备的平台。

光大银行“光华行业精选计划”上市

本报记者 金萃华 但有为

12月3日-12月16日,光大银行联手华夏基金推出一款全新的资产管理计划类产品——“光华行业精选计划”。该产品在推出初期将保持平稳起步,利用风险预算模型计算安全垫,利用风险较低的债券、新股申购等投资所产生的盈利形成组合本金的资产保护区域,一旦组合所投资的风险收益较高的品种发生亏损,则首先冲减“安全垫”部分;在经过3个月运作或已经形成有效的安全垫后,该产品组合将转换策略为“股票精选策略”。此阶段将提高权益类品种的投资比例,采用热点配置策略和自上而下与自下而上相结合的方式精选个股,以获得超过市场表现的超额收益;同时配以组合止损策略,有效防范风险,获取稳健收益。产品的投资起点为人民币5万元(机构投资者为100万元),存续期3年,理财计划成立满3个月后的每年3月15日、6月15日、9月15日和12月15日为投资者提供开放机会,可供赎回和申购。

点评:

该计划属于非保本浮动收益型产品,采取的是较为积极的投资策略,风险程度较高,适合那些风险偏好较高的投资者;其运作过程与大多数开放式产品相似,提供了定期申购、赎回的机会,虽然产品存续期有3年,但在流动性上不错;不过该产品的赎回申购需要根据投资资金的不同,支付一定的手续费,投资者应该对此有充分认识。

东亚QDII“利财通”系列2、3发售

本报记者 金萃华

东亚银行于近日推出其最新的QDII产品“利财通”系列2/系列3。该产品属于可延续非保本产品,投资标的挂钩一篮子于香港交易所上市的中资股票,系列2挂钩标的包括建设银行、中国移动、神华能源及中国人寿,系列3则采用AH概念,挂钩江西铜业、中国铝业、中煤能源及中国财险。不论首月股票表现如何,投资者保证可获取可观的固定收益(系列2为4.444%,即年收益率50%;系列3为7.111%,即年收益率80%)。此后,票据透过“按日计息”的结构特点,只要表现最差股票的收市价等于或高于其下限,投资者便可每天累积收益(系列2为年收益率25%;系列3为年收益率40%)。产品的投资货币为美元或人民币,最低为8000美元,募集期为11月26日至12月13日。

点评:

该产品设置了“触发事件”,其票据在16个观察日内(第2个月至结算日前的任何1个月度观察日),只要挂钩篮子股票内表现最逊色股票的收市价等于或高于其赎回价格,“触发事件”发生,投资产品将提前到期及终止,而投资者将可取回100%投资本金及该月累积的投资收益,因此其流动性尚可;不过该产品属于非保本类,由于各类市场风险,投资者可能面临本金不保的情况;投资标的是以港元计,因此还面临一定的汇率风险。

钱沿视点

交强险费率下调:离不盈不亏还有多远?

本报记者 金萃华

交强险要降低保费提高保额了!虽说这个消息本身不错,但是面对11月30日,那份推迟了3个月之久的交强险首份年报,大众的心里依然存在疑问。

根据中国保监会公布的数据来看,2006年7月1日至2007年6月30日,全国交强险业务承保各类机动车5755万辆,承保率约为38%,保费收入507亿元,交强险赔款支出139亿元,各类经营费用141亿元。按照国内的会计准则核算,交强险出现了帐目亏损39亿元。

作为一个“先天不足”的保险产品,交强险推出伊始,就风波不断——一个以“不盈不亏”原则来制定的险种,却一直由于保费高、保额低而被人冠以“暴利”的名头。如今,这个交强险在首年运作之后,出现了39亿的亏损,但是仍然要给广大车主派送“红包”——保监会新闻发言人袁力透露,保监会正在考虑提高交强险责任限额,并将召开听证会对限额提高后的交强险基础费率进行调整,而调整的方向是下调。

一面是亏损,一面是降价。看似矛盾的两者,让人觉得交强险的这份年报似乎有些问题,其盈亏问题也再次凸现在大众面前。按照普华永道出具的审核报告,交强险的保费收入是507亿,提取未到期责任准备金280亿,赔



款支出44.5亿,提取未决赔款准备金95亿,经营费用140.7亿,投资收益14亿。细细算了一下,交强险赔付的支出是139亿,而经营费用竟有141亿!而造成帐目亏损的主要原因,是由于首年开展交强险业务时保单成本投入相对较高。电脑改造、流程再造……各种费用全部都要算在这首年的年报里面,而不是分摊到其后的各个年份里。按照这样的会计准则统计出来的“盈亏”,其合理性和准确性非常值得人们怀疑。

也因此,对于保监会提出的将交强险限额提高一倍至12万元的标准和普通家庭用车的保费由

1050元降至950元,很多人并不买账。大众关心的是,即便这次调整后,交强险的保额真的有所提高,保费也相应地调低了,但是这样的费率标准,是依据什么标准制定的?其现实合理性是否存在?相关部门和保险公司如何才能通过透明公正的途径,让大众认可交强险的费率问题?

人们不希望交强险这次降低基础费率,是一次媒体口中“以小利来掩盖暴利问题”的企图,而期待其做出合情合理的退让,真正让交强险符合其设计之初所提倡的“不盈不亏”原则,变成一款利民惠民的险种。

11月外资行“唱银行系QDII主角”

本报记者 金萃华

今年下半年最引人瞩目的理财产品之中,商业银行QDII产品因为其投资稳健而一度受到投资者的青睐。延续了9、10月份的发行势头后,11月份商业银行的QDII产品呈现了一股新的趋向:根据西南财经大学信托与理财研究所最新发布的《商业银行QDII产品报告(第二期)》显示,目前银行QDII产品依然是外资行在唱主角,投资方向也由此前热衷直接投资股票向挂钩基金、票据、甚至指数转变。

外资行成为市场主角

据西南财经大学信托与理财研究所的统计,11月共有7家商业银行推出了共44款QDII产品,其中汇丰银行、花旗银行两家外资行分别以20款与12款的发行量占据了市场份额的前两位,占到了当月市场同类产品发行总数的72%以上。外资行已然成为商业银行QDII市场上的主角。

不过,报告指出,商业银行QDII产品也日益面临其他金融机构的竞争。西南财经大学信托与理财研究所研究员李要深指出,目前,由于基金系QDII产品可以直接投资全球主要资本市场,这比商业银行QDII产品只能直接投资香港资本市场有较大优势;而保险系QDII资格已经获批,具体的产品即将推出;此外,“港股直通车”也可能分流商业银行港股投资类QDII产品客户。不过,由于商业银行拥有丰富的避险工具,加之资金规模优势明显,风险承受能力也较强,因此仍具有

较强的竞争力。

此外,进入11月后,银行QDII产品的投资币种的结构也发生了明显变化,之前占1/3比重的欧元、日元、港币等币种大幅下降,人民币占到了近90%的比重,虽然美元也占到了77%,但相比10月份,人民币已经代替美元成为了主要币种。

挂钩对象更加多元

受到美国次级债等因素的影响,目前众多QDII产品的投资收益明显下滑,也因此,银行QDII产品的投资方向正在发生转变,挂钩对象更加趋向多元化。西南财大的研究报告指出,当前票据和基金是商业银行QDII产品的主要投资方向,银行QDII已经连续两个月没有直接投资于股票了。也因此,相比基金系QDII,银行QDII产品的投资显得更为稳健,大部分产品的投资标的都联结了海外结构性票据和基金。

另一方面,11月份银行QDII的投资方向上还有一个新趋势,增加了指数作为挂钩标的,并且挂钩股票与债券的产品所占份额较10月份有了明显增加。对此,李要深分析,把股票和债券作为挂钩对象的产品逐渐增多,只是因为直接投资股票的风险加大,挂钩股票因此成了银行的折中选项。

当然,近期全国资本市场日益增大的波动性,还让银行QDII的投资期限有“缩短”趋势。与此前相比,11月份开放式银行QDII产品的比重继续增大,1-3年期的产品比重持续减少,银行QDII产品有向开放式转型的趋势。