

## Money

## 金价震荡 双向“投金”如何更稳健

黄金期权  
普通投资者的低门槛品种

今年以来黄金大涨大跌的行情,已经让很多原本投资纸黄金的投资者开始转向——投资黄金期权。黄金期权交易具有投资少、收益大且能降低一定风险的作用。只要付出一笔期权权利金,就可以取得买入或者卖出相关黄金合约的权利。据中行上海分行黄金分析师徐明介绍,黄金期权的产品特性决定了黄金的振荡行情是其获利的关键因素。今年金价的波幅明显增大,单日波动幅度超过20美元,行情已屡见不鲜。而黄金期权既可以做多,也可以做空,其具有的杠杆功能更是能够以小博大,放大投资收益。

据记者了解,目前市场上由正规机构推出的黄金期权交易是中行推出的相关产品期金宝。该产品的一大特征就是投资门槛相对较低,其最低交易量为20盎司美金,期权费一般为1.5%—3%不等,照目前的报价,投资人只需要200美元左右的资金就可参与期金宝的交易。因此,黄金期权相对而言,比较适合普通投资者进行投资。

此外,黄金期权没有涨跌停的限制规定,客户可以以有限的投入,获得较高的收益空间。而且,中行黄金期权产品提供的期限也较多,短的有1周,长的有1个月、3个月,交易时间为周一到周五的上午9点至下午5点。

不过,需要提醒的是,黄金期权的杠杆作用,虽然可以放大收益,同时也将放大投资风险。与纸黄金相比,黄金期权一旦看错方向,可能会损失全部的本金,而纸黄金则不会。因此尽管门槛不高,但是仍然要求个人投资者要对黄金市场有一定的了解和认识,且对后市有一定判断经验,初入门道的投资者最好不要涉及该投资市场。

黄金信托  
倾向高端人群的理财品种

据了解,目前市场上共有5款黄金信托产品推出,其中4款由国投信托推出,另一款由上海国投信托推出。而据记者了解到最新消息,国投信托正在发行一款结构化的黄金信托产品,发行已经达到预计规模的半数,不日即将成立。

从目前来看,黄金信托投资回避了市场上的大部分投资风险,比如股市和房地产市场的风险。加上眼下国际金融市场的动荡,很多追

求资产稳健增值的投资者很自然就产生了投资兴趣。”管理着四只黄金信托产品的国投信托信托经理胡鹏告诉记者。

据胡鹏介绍,目前市面上的黄金信托产品主要投资于上海黄金交易所推出的黄金投资品种,其中不仅包括现货黄金品种,也包括保证金品种。也因此,黄金信托产品在具体投资过程中也需要运用一定的杠杆,比如AU(T+D)品种,就采用了保证金和多空交易的方式,通过把握市场的变化并结合一定的风险控制,来达到获利。

因为可以进行多空双向交易,因此黄金信托产品的收益在眼下价格波动大的时候,收益机会较多。”胡鹏介绍,虽然一旦成功把握好波段,黄金信托产品的收益将比较诱人。但还是建议立足于长期投资的思路来进行黄金投资,这是因为对于大多数投资人来讲,能够很好地把握波段的毕竟是少数。

据记者了解,现在的黄金信托产品一般都都为结构性产品,设置了优先与次级收益的收益结构。以“国投信托·金满堂1号”为例,通过优先级、次级安排,在一定程度上为分配优先级投资者实物黄金和预期基础收益年化5%的收益,此外,如果投资运作得好,优先级投资者还可享受超额部分30%的现金收益。

此外,市场上的黄金信托产品募集的资金总量并不大,大都在5000万左右。加上信托投资规定的份额限制,因此黄金信托投资的门槛较高,以国投信托的几个产品为例,起步投资金额都在50万元到100万元不等,比较适合高端人群投资。

但是,黄金信托产品也并非完美,在流动性方面就稍逊色。黄金信托设置了一定的开放日,有的产品的开放日是一年一次,有的是3个月一次。这还不能跟基金相比。”

在风险方面,黄金信托产品同样也没有本金的保障。不过,信托公司在产品设计时设置了止损制度。“一些开放式的产品一旦损失达到30%,也就是说产品的净值变成0.7元,公司就会对相关产品进行清仓。”当然,除了及时止损外,信托公司在仓位控制上也有严格规定。据胡鹏介绍,根据产品的不同,其仓位控制设置在10%—40%不等,这些都是经过我们专业团队严格测算得出的结果,出于风控考虑,我们从未用到比例上限。”

金价在近日再次坐上了“过山车”。9月18日,金价创出历史上最大的单日涨幅87美元,在9月19日又出现了震荡,最高涨到916美元,最低下探至832美元,振幅高达10%。面对巨幅震荡带来的风险,很多黄金投资者都感慨投资收益上蹿下跳无法控制。业内人士指出,利用双向操作投资黄金风险较大,投资人更要选择安全稳健的投资品种和渠道。

◎本报记者 金莘莘



## 黄金信托有望走入寻常百姓家

◎本报记者 金莘莘

作为一种新颖的黄金投资工具,黄金信托产品正日益引起市场上各类投资人的关注,而目前国内黄金投资市场的蓬勃发展,也让投资者期望获得更多安全有效的投资途径。

目前国内黄金市场情况如何,未来发展的趋势怎样,投资者又该以何种心态进行投资,国投信托黄金信托经理胡鹏在接受本报记者专访时将为投资人揭开谜底。

上海证券报:能否介绍一下目前国内黄金投资市场的基本情况?

胡鹏:国内的黄金投资市场还处于起步阶段。尽管目前我们发行的黄金信托产品的规模都较小,但是我们看好未来市场的发展前景。此外,黄金投资已经是一种非常成熟的投资品种,而国内市场上的投资者其实

也有非常大的投资需求。从此前的纸黄金、实物黄金等投资热就可以发现民间投资的需求很旺盛。因此可以说,黄金虽然是个小品种,却有着大市场。而金交所、期交所等机构也特别想为投资人提供更多渠道来进行黄金投资,所以今后类似黄金信托等投资将成为众多正规黄金投资渠道的品种之一。

上海证券报:你觉得投资者在做黄金投资时,应该持怎样的投资心态?

胡鹏:黄金投资相比其他种类的投资,其实是一种更为稳健的投资渠道。因此大部分黄金投资人的风险偏好都是比较小的,投资黄金更多的是从资产配置的角度来进行。他们并没有特别高的预期投资目的,而是希望能够分出一部分资金来完善投资结构。所以我们也提倡投资者要抱着投

资而非投机的心态来做黄金信托的投资。

上海证券报:据我们了解,由于份额限制的原因,黄金信托与其他信托产品相似,投资门槛都比较高,动辄几十万甚至上百万的起始投资金额只适用于高端投资者。但是目前市场上还有很多普通投资者也期望加入到相关投资中来,有否考虑过结合其他渠道来推动黄金投资的金融交易?

胡鹏:如果要吧黄金信托的规模做大,让更多的投资者参与其中,能够借助的渠道就是银行理财产品渠道。一方面,我们也希望能够把黄金信托产品推荐给更多的投资者,另一方面,我们也确实要和一些相关机构进行洽谈合作事宜,甚至进行相关产品的前期研发。希望能够在不久后让黄金信托产品成为更多投资者资产配置篮子中的一部分。

证券投资类信托产品  
纷纷“紧急避险”退市

◎本报记者 涂艳

虽然大盘在上周五和本周一接连两天出现报复性反弹,市场人气也一度提升,但是几款为“紧急避险”而采取提前终止措施的证券投资类信托计划却最终交出了无可奈何的答卷。

记者了解,9月中旬,有包括国元信托、西安信托和中信信托在内的3家信托公司的4款产品因不能继续在股市中沉浮而宣布提前终止。其中,中诚信托“88热点·共享成长”1号证券集合资金信托计划清算时单位净值只有0.7535元,也就是说投资者亏损比例达24%以上。该信托计划于2008年1月23日正式成立,信托期间为自2008年1月23日至2009年1月22日,信托合同共计6份,信托资金总额为3090万元人民币。也就是说,平均每个持有人投资500万元,运行8个月就损失了125万元。最终,投资者由于不堪继续损失的风险而在9月10日召开的全体受益人大会上做出了提前终止该产品的决定。

普益财富的研究员苏蓉表示:“该信托计划中没有设置受益人分级(也就是优先受益人和一般受益人),在这里自然人和机构投资者需要风险共担。这样的产品设计对自然人投资者来说产品到期收益率比结构化产品要高,但是风险却是很难以估量的。”

业内专家表示,对于设置了受益人分级的产品会比较安全,信托公司会优先保障这部分权益。另外,对于挑选信托计划还有个窍门,信托公司给出预期收益率的话说明实现该收益的可能性较大,而对于未透露预期收益率的产品风险则较大,总之,高收益伴随着高风险。

## ■“十一”黄金周理财方案

## “十一”刷银联卡优惠多

◎本报记者 涂艳 邹鹏

“十一”长假即将来临,据中国银联近日的一份网上调查显示,半数人会在半个月前计划黄金周出行活动,而国内游、出境游热再度开始上演。

日前,银联推出“同刷银联卡、畅享黄金周”的活动。“十一”黄金周期间,持卡人持以62卡号开头的银联标准卡,在各地指定商户消费可享受折扣、抽奖、赠送礼品等。优惠活动的商户类型主要集中在最受持卡人青睐的餐饮、酒店、百货等重点行业。

此外,黄金周期间“锦江之星”联名卡、“汉庭”龙卡等银联标准信用卡的持卡人可以享受锦江之星和汉庭酒店提供的客房折扣、延迟退房、积分赠送等服务。

境外游方面,部分商户常年推出针对银联卡持卡人的优惠措施。在日本,大型的电器连锁店如BICCAMERA电器、Yodobashi电器等针对银联卡持卡人有着常年的10%折扣。在美国DFS、内刷银联卡购物,可获赠精美礼品;在法国Galeries Lafayette,凡使用银联卡消费就可获赠5欧元现金券……

对于有出境游需求的持卡人,在境外有银联标识的POS机上刷卡均可无需支付1%—2%的货币转换费,另外,银联借记卡取款手续费低,且无需支付透支利息。同时,在境外使用银联卡,以当地货币计价消费,以人民币扣账或还款,但是,银联同时提示,国内ATM机的日取款上限为2万元人民币,境外ATM机的日取款上限为1万元人民币的等值外币。而在刷卡消费后,请注意保管好刷卡凭条,既方便将来核对账目,也防止个人信息泄露。

## 英镑跌了 赴英消费如何更省钱

◎本报记者 金莘莘  
实习生 徐皓

今年1月至今,人民币对英镑上涨了17.4%。两周前人民币对英镑汇率中间价一举突破12整数关口,升至汇改以来新高11.9721。经过一年多对人民币持续贬值,英镑已显得不那么“金贵”,这无疑对那些趁着国庆黄金周欲赴英进行旅游的人们吹了一股暖风。

据了解,各大旅行社的英国旅行价格并没有因汇率的变动而松动。但由于汇率走低的影响,游客们将从别的地方获得实惠。比如说去英国购物确实变得便宜,尤其是一些高档奢侈品价格并无变动的情况下,人民币对英镑的大幅升值

和退税为这些商品打了一个可观的折扣。

对于“十一”期间赴英旅游的游客,最好能够使用英镑国际信用卡进行消费。使用这种信用卡,不仅在英国刷卡后可在国内用人民币结汇,一方面避免了携带大量现金的危险;另一方面因为结汇价是按还款日的汇率计算,所以可以巧妙地利用20—50天的免息期和循环信贷来规避英镑贬值带来的损失。如果来不及申请英镑国际信用卡,使用VISA或MASTER标志的双币信用卡也是一种选择。这类信用卡在境外是以美元记账,如果在英国消费,每笔有1.5%—3%手续费。

当然,如果手头上恰好还有英镑资产和美元资产,银行

外汇专家则建议游客在赴英旅行的时候,适时地把这些英镑花掉使用出去,同时保存美元。一方面,这样做可以节省换汇手续费;另一方面,目前美元存款的利息要高出英镑很多,且英镑仍处于降息通道,未来的降息也将使得保存英镑的理财收益将变少。

而对于那些赴英留学的留学生来说,办理一张英镑国际信用卡就显得很有必要。因为这张卡片在平时可以帮助他们解决生活中的燃眉之急和部分消费支出。至于需要携带现金出国的学生们,则可以选择在国内先开一个海外的留学账户,并把暂时不用的现金存2—3个月的定存,利用英国较高的利率来减少英镑贬值的损失。

## 农行长假推外汇优惠活动

◎本报记者 金莘莘

长假即将来临,出境游热再度上演。日前记者获悉,上海农行推出“外汇惠到家”个人外汇产品系列优惠活动。活动期间,凡办理个人外汇汇款、结售汇、西联汇款等个人外汇业务的客户,均将获

得农行提供的多重优惠。据悉,该行300多个营业网点可提供个人外汇业务服务。居民个人在农行网点办理个人外汇汇款业务,均可享受汇款手续费、邮电费减半优惠。对前来办理个人结售汇业务的客户,上海农行也提供结售汇汇率优惠。居民个人美元、港

币现钞结汇优惠比例为农行挂牌现钞结汇价的0.5%,其他品种的现钞结汇优惠比例为农行挂牌现钞结汇价的0.4%;居民个人现汇结汇优惠比例为农行挂牌现汇结汇价的0.5%,居民个人现钞或现汇业务的客户,上海农行也提供结售汇汇率优惠。居民个人美元、港

## 新品上市

## 中信理财推“稳健财富计划”

◎本报记者 陈羽

为满足客户多样化理财的需求,中信银行于日前推出了创新型理财产品中信理财之“稳健财富计划”。据了解,中信理财之“稳健财富计划”投资范围包括银行承兑汇票等票据资产、银行间市场债券、优质信贷资产和优质信托贷款等收益稳健的投资标的,且投资标的主要选择90天以内的短期项目,规避了长期投资的不可测风险。

点评:该计划的自动投资起点为5万元人民币,并可设定上限,客户可以先行签署协议,待储蓄达到最低投资起点后即自动开始投资,免去了客户多次办理的不便。该计划主要投资于短期项目,具有标的资产流动性强、本金及收益返还周期短等优势,且客户一次签约,滚动投资,节省了客户办理投资理财的时间。

## 东亚新版个人网银开通

◎本报记者 金莘莘

东亚银行22日宣布其新版个人网上银行开通,并全面接受客户的满意度测试。据悉,该新版网银是国内首家通过中国金融认证中心(CFCA)安全评测的外资银行个人网上银行,提供动态密码、安全key数字证书等多种交易认证方式供客户自由选择和组合。

据了解,东亚银行的新版个人网银不仅覆盖上百种基本的银行服务,还集成了网上支付功能,与支付宝等机构合作推出特色支付产品,更在业内创新出多种特色业务,如网银AA、网银团购、Shopping卡、朋友借款等具有鲜明电子商务色彩的亮点功能,使得网银突破了单纯的交易渠道概念。此外,新版网银所采用的安全key,设计了独特的物理确认按钮,能够最大限度地保障用户的交易和资金安全。

为了方便客户的使用,东亚银行旧版网银仍将保留三个月至今年底,客户可在页面上自由选择登录新版或是旧版网银。

银联卡实现  
英国ATM取款业务

◎本报记者 邹鹏

中国银联与英国最大的ATM运营商LINK网络日前在伦敦签署合作协议。此后,银联卡将实现英国的ATM取款业务。

LINK是首家与中国银联建立合作关系的英国金融机构,拥有51家会员银行和英国唯一的全国性ATM转接系统,旗下超过6万台ATM遍布英国全境,占全英ATM总数的99.9%以上。

泰康人寿七省区  
启动小额保险试点

◎本报记者 卢晓平

23日,泰康人寿小额保险试点启动大会召开,该公司宣布将在四川、江西、湖北、河南、黑龙江、广西、山西中西部七省区19个县试点推广小额保险,覆盖人口将近千万。

据悉,此次小额保险试点,特别为低收入农民专门量身设计了两款小额保险产品,一款是“泰康无忧卡”,另一款是“泰康借款人(小额保险版)意外伤害保险”。两款产品通过个险、团险渠道销售,都具有保费低廉、保障适度、保单通俗、服务完善的特点,很适合中低收入群体。

“泰康无忧卡”将在中西部七省区试点,该款产品保费50元,最高可获赔5万元。相对其他意外保险产品,泰康无忧卡“极大缩小了‘除外责任’的范围,由十条缩小到六条,最大程度地涵盖了农村常见多发意外事故。另一款“泰康借款人(小额保险版)意外伤害保险”,在江西省进行试点,针对小额农贷借款人,在为农民提供意外保障的同时,可有效降低农贷风险和呆坏账率,确保农村金融的持续健康发展。

## 奥运门票“大全套”正式上市

◎本报记者 涂艳

北京奥运会已经落下帷幕,而又有一款“后奥运”收藏品面世。经北京奥组委授权,中国印钞造币总公司发行,中钞国鼎投资有限公司总经销的“北京2008年奥运会纪念门票珍藏册”于9月21日在全国同步上市。

北京2008年奥运会纪念门票珍藏册”共分为四个套系,完整收录了开闭幕式门票和35项赛事的决赛门票,每张门票都铭记了北京奥运会期间无与伦比的辉煌,也见证了新世纪诞生的历史时刻。同时,在每个赛事项目门票旁对本项目的起源与发展做了详细介绍,集收藏性与知识性于一体。

据中钞国鼎有关负责人介绍,北京2008年奥运会纪念门票珍藏册”,由北京2008年奥运会门票制作企业——中国印钞造币总公司,完全按照原票标准制作,在材质选择、防伪手段应用、制作工艺,包括门票所含芯片等方面,均与奥运会门票完全一致,该套产品也是高科技手段的完整体现,这也更增加了该套产品的收藏价值。

上海市民可以在中国银行各网点、上海均瑶集团有限公司、上海申泉工贸有限公司、中钞国鼎直营店、中钞国鼎上海正大广场直营店购买。