

前 8 个月半数跑赢大盘半数跑输大盘

转债存量减少逐渐边缘化

今年时间过去大半,我们有必要回顾一下转债市场里所有转债的运行情况,总结出相关特点,以利再战。

年初至 8 月底,上证指数上涨了 87.20%。转债市场中的海化转债(125822),表现突出,如在年初的年开盘价 120.01 元买入,持有到 8 月 31 日收盘的 350.00 元,涨幅为 191.64%,夺得转债中的冠军。它的涨幅是上证指数涨幅的 2.19 倍,足足高出 104.44 个百分点。

亚军是创业转债 (110874),年初至 8 月底的涨幅是 158.74%,是上证指数涨幅的 1.82 倍, 高出 71.54 个百分点。不过创业转债已于 8 月 28 日被强制赎回,转债也

就此停止了交易。

排名第三的是桂冠转债 (100236),相应涨幅为 119.62%,是上证指数涨幅的 1.37 倍。排第四名的凯诺转债,相应涨幅为 94.38%,跑赢大市。第五名韶钢转债,相应涨幅为 65.64%,它是今年 3 月 2 日上市,的到 8 月底运行了 6 个月。第六名金鹰转债, 相应涨幅为 57.01%。第七名是锡业转债,相应涨幅为 41.87%,它是 5 月 29 日上市的,至 8 月底仅运行了 3 个月。同时间段里上证指数涨幅为 26.98%,可见锡业转债也跑赢了大市,是上证指数涨幅的 1.55 倍。

第八名巨轮转债,相应涨幅为 34.42%。第九名中海转债,相应涨

幅为 20.58%,它是 7 月 12 日上市的。排在末尾的是澄星转债,相应涨幅为-3.34%,它是 5 月 25 日上市的,这里指的是上市日至 8 月底的涨幅,明显跑输了大盘。

十只正常交易的转债中,跑赢大盘的有 5 只,跑输大盘的也是 5 只,各占一半。审视转债的运行状况可以看到,在较强的上升趋势中,转债涨幅普遍落后于对应的正股。例如冠军海化转债,年初至 8 月底其正股涨幅为 202.25%,比转债的涨幅高出 10.61 个百分点。其他转债也是情况相似。唯澄星转债, 其正股跌幅高出转债跌幅 10.61 个百分点,达到-21.21%。在正股下跌时,该转债的相对抗跌性

有所体现。

在今年 1 月至 8 月的月 K 线中, 大盘收出绿盘的只有 6 月份,上证指数下跌 7.28%。6 月份,在转债中上市不久的转债跌幅小于大盘,如锡业转债、韶钢转债和澄星转债。这个月只有桂冠转债收出红盘,涨幅为 8.57%,而其正股却下跌了 16.46%。

随着时间的推移,存量转债已经不多,老转债的剩余份额也渐渐减缩。转债市场容量的缩小影响了机构运作,结果使交投不活,投资意愿下降。有的资金转向新上市转债,形成过分炒作,为后市留下不稳定因素,这种风险不得不防。

梁庆怀

一周债市

上周交易所国债指数和转债指数较为平稳,现券市场延续了前期的跌势,幅度已明显放缓,投资者依然保持谨慎态度。

央行上周宣布,决定从 9 月 25 日起再次上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。至此,存款准备金率将达到 12.5%, 接近 13%的历史最高水

加息预期使债市依然徘徊

同时,央行今年第 5 次发行了定向央票。与前几次不同的是,此次定向央票的发行量较上几次增加了近 50%; 而且票面利率为 3.71%,较正常发行的央票票面利率低 10 个基点。定向央票的惩罚性和定向性功能再次显现。

市场预计 8 月份 CPI 涨幅可能仍在前期高位,而且货币信

贷增长也偏快,市场对加息抱有较强的预期,而央行此次发行定向央票无疑加重了该预期,因此此前的 4 次发行定向央票后均伴随着存贷款基准利率的上调。因此未来如果央行宣布加息的话,将会改变市场对加息节奏的预期,那么对债市的影响估计不会小。

上海新兰德 马宜敏

中行销售海富通基金

中国银行全国各网点近日起开始进行销售海富通旗下海富通强化回报基金。至此,海富通旗下的 7 只基金都可以在中国银行各网点办理开户、申购、赎回以及转换等业务。

海富通强化回报基金是海富通旗下的主力基金之一。在成立短短一年多时间以来,海富通强化回报基金的表现十分优秀,截至 8 月 22 日,强化回报基金的净值为 1.930 元, 累计净值已经达到 2.523 元。同时,强化回报基金在成立一年多以来,也已经四次分红,分红累计总额达 8.65 亿元。

许超声

眼下股市火爆,收益远高于其他投资市场,使得各路人马都挤到这个羊肠小道上,连一向稳健的银行理财产品为了提高收益率,也纷纷推出与股市挂钩的理财产品,这种“炒股”理财产品已成为近期理财产品的一个主流。

理财产品挂钩股票

近日,光大银行在国内首家推出与 A 股挂钩的结构化理财产品,首次推出的两款产品分别与国内 5 只 A 股和上证 50ETF 指数基金挂钩,产品期限均为一年半,预期收益最高则分别为 37.5%和 30%。其中一款产品的风险资产为万科 A、上海机场、长江电力、武汉钢铁和

天治在浦发银行费率优惠

刚刚进行大比例分红的天治财富增长基金,从即日起至 10 月 12 日在上海浦发银行开展费率优惠活动。活动期间,通过上海浦发银行申购天治财富增长基金的投资者,可享受正常申购费率 6 折的优惠。其间,通过定期定额方式购买天治财富增长基金的投资者,也可享受同等优惠费率,定期定额每月最低扣款额仅为 500 元。

天治财富增长基金是配置型的基金产品,截至 8 月 31 日, 该基金今年以来净值增长率为 76.2%! 在同类基金中位居第三位。

莫鸣

为了在加息潮中提高收益率

银行理财产品加入“炒股”大军

招商银行 A 这 5 只股票;另一款产品的风险资产则为上证 50ETF 指数基金的看涨期权。只要在一年半的投资期限内,这 5 只股票或上证 50ETF 指数基金有不错表现,产品就有望实现较好的收益率。

民生银行也推出一款“沪深 50 共享成长”的理财产品,首次实现与中国沪深 50 指数表现挂钩,同时动态调整投资配比,构成“增强型沪深 50 指数基金类”理财产品。该产品投资期限为 1 年,预期

年收益率在 10%-25%。

高收益伴随高风险

银行的这些理财产品,看看预期收益率的确挺有吸引力,但是,这些产品最终要获得好的收益,关键还得看挂钩的这些股票或指数要有较好的表现。而现在股市已经上涨到了 5000 点, 这些理财产品在这个时候入手,谁也不知道未来究竟会怎样。因此,风险是客观存在的,光大两款理财产品,在产品说明

货币型基金收益（9月6日）		
基金名称	每万份基金单位收益(元)	最近七日收益折算的年收益率
华安现金富利	0.59657	2.178
博时现金收益	0.49010	2.409
招商现金增值	0.57720	2.339
泰信天天收益	0.53010	2.024
南方现金增利	0.73374	2.692
长信利息收益	0.56010	1.913
华夏现金增利	0.63010	2.214
诺安货币	0.67850	2.376
银河银富货币A	0.66370	2.368
银河银富货币B	0.72320	2.613
海富通货币A	0.58410	2.368
海富通货币B	0.65200	2.610
易方达货币A	0.29750	1.994
易方达货币B	0.36500	2.234
银华货币A	0.65810	2.442
银华货币B	0.72490	2.689
嘉实货币	0.26780	3.154
华宝现金宝A	0.69640	2.722
华宝现金宝B	0.76330	2.972
鹏华货币A	0.73870	2.555
鹏华货币B	0.80820	2.799
中信现金货币	2.17060	3.950
上投货币A	0.53230	1.902
上投货币B	0.59930	2.144
广发货币	0.52380	2.446
长城货币	0.57570	2.134
中银货币	0.59400	2.717
大成货币A	0.68230	2.672
大成货币B	0.74920	2.904
光大保德信货币	0.51700	2.160
国泰货币	0.64390	2.614
景顺长城货币	0.59540	2.067
湘财荷银货币	0.57990	2.913
长盛货币	0.62340	2.337
交银货币A	0.68510	2.465
交银货币B	0.75110	2.706
融通货币	0.60980	2.400
工银货币	0.88210	2.438
汇添富货币A	0.42880	2.033
汇添富货币B	0.49230	2.274
建信货币	0.57730	2.883
兴业货币	0.61800	2.178
富国天时货币A	0.69590	2.237
富国天时货币B	0.76300	2.479
华富货币	0.52150	2.512
天治天得利货币	1.05730	2.299
万家货币	0.13090	3.249
益民货币	0.62130	6.364
申万收益宝	0.79240	2.210
东方金账簿货币	0.59070	2.229
巨田货币	0.53060	2.255
制表：上海凡讯信息		

记账式国债上市

2007 年记账式(十五期)国债将于 2007 年 9 月 12 日起在深交所上市交易, 证券简称为“国债 0715”, 证券编码为“100715”, 标准交易单位为“10 张”, 每张面值为 100 元。

莫鸣

博时基金管理有限公司关于博时价值增长证券投资基金恢复申购及转换转入业务的公告

为保证基金的有效运作,维护基金份额持有人的利益,根据《博时价值增长证券投资基金基金合同》、《博时价值增长证券投资基金招募说明书》等文件的规定,博时基金管理有限公司(以下简称“本公司”)于 2007 年 8 月 27 日起暂停了博时价值增长证券投资基金的申购及从我司作为注册登记人的其他开放式基金转换转入业务。

本公司决定自 2007 年 9 月 10 日起恢复该基金的申购及从我司作为注册登记人的其他开放式基金转换转入业务。

博时价值增长证券投资基金的代销机构包括:中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、中信银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行、中国光大银行、国泰君安、中信建投、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、联合证券、申银万国、兴业证券、长江证券、安信证券、中信金通、湘财证券、华泰证券、中信万通、东吴证券、东方证券、财通证券、光大证券、大同证券、国联证券、浙商证券、平安证券、国海证券、国盛证券、华西证券、世纪证券、江南证券、华林证券、信泰证券、长城证券、天相投资、东莞证券。

投资者可登陆本公司网站(www.bosera.com)或拨打客服电话(95105568(免长途话费)、010-65171155)咨询相关信息。

特此公告。

博时基金管理有限公司
2007年9月7日

据说,有一则促销广告,上面写着:买一箱啤酒,送 20 斤饮料。后来,有人买了一箱啤酒,要求商家“兑现”时才知道,其实是“送 2 听饮料”,商家故意把“听”字中的“口”字偏旁写得很大很圆,并与“斤”拆开写,诱人上当。

有些商家“歪点子”很多,喜欢在广告上玩“花头”,自以为这是生财之道和“理财窍门”,其实这是歪门斜道。像上述这种例子还有很多,比如,明明是 6-8 折,写成 6.8 折;还有“买房子,送家具”,其实是“帮你运送家具”等等。

我想,商家要这种“小聪明”,人家是“一次性上当”,而自己却是一辈子的“不良记录”。

我们知道,在理财中应该计算成本,其实,“失去诚信”就是最大的成本。有的人只算“小账”不算“大账”,眼睛只盯着“蝇头小利”和眼前的利益,这种思维方式是理财中的大忌。我们在

理财窍门
理财不靠歪点子

理财时要注意两点:一是必须进行“成本计算”,二是应该考虑“长远利益”。因此,作为商家来说,不能靠“歪点子”来吸引顾客,要真正做到“君子理财,取之有道”。

作为我们消费者来说,要避免上当受骗,实现自我保护,对广告也应该有一种“怀疑态度”。比如,笔者不会轻易相信广告,我在买东西或消费时,总是要通过询问,对广告的内容加以确认,必要时还要进行“取证”。我想,这样才能杜绝广告中的各种“花头”,最大限度地降低自己的采购和消费成本,真正做到在消费中理财。

夏伯年

社会法人股

历史遗留权属问题 (已上市流通部分)

咨询: 13901710221

上海维克多企业顾问有限公司