

比较风险和收益才能找到合适的产品

# 投资新型理财产品先要搞懂

近期,股市持续低迷,一些投资者开始寻找新的投资方向,一些新的理财产品受到欢迎,但是,投资中还是要仔细看清产品的性质,辨别其中的风险和机遇,切莫“病急乱投医”。

## “宝B计划”的不同点

近期,B股走势不错,建设银行新发的挂钩B股理财产品——“宝B计划”受到欢迎。不过,要注意的是,与此前银行理财产品大多挂钩港股或者打新股不同的是,“宝B计划”是银行结构性理财产品,不完全等于间接买B股。

“宝B计划”同时发行人民币、

美元和港币本金产品,产品投资期限一年,100%保证本金安全。挂钩的标的为陆家B、振华B、机电B、万科B、张裕B、晨鸣B等6只股票,到投资期末,对于用人民币投资的客户来说,如果这6只股票的股价较初始价格上涨超过或等于5%时,投资者可获得15.5%(港币投资为15.5%,美元为18.5%)的收益;当6只股票的股价涨幅不超过5%,但高于初始价时,则可获得5.5%(港币投资为5.5%,美元为8.5%)的收益;无论股价表现如何差,建行均可保证本金安全。从这种挂钩方式,我们可以看出,其与

整个B股的走势影响并不是很大,投资者并不能将其作为变相投资B股一种方式,即使整个B股市场大涨,如果这6只股票没有达到触发最高收益的条件时,投资者依然不能获得高收益。

## 注意“打新”产品收益

在近期的投资市场上,申购新股的银行理财产品,无疑被各大银行所极力推荐。近期又推出不少短期新股申购产品,一般冻结期都是在申购新股的这段时间,比较灵活。

不过,对于打新产品也要注意每次收益率不同,不能期望太高,

虽然申购中国石油A股收益率很高,但这次申购中国中铁A“打新”产品,其中申购收益率仅有0.366%,与此前中国石油3.16%的收益率相比低了很多,投资这类产品对此要有足够的认识。

总体上看,无论推出什么样的理财产品,投资者都要仔细研究,对理财产品的投资性质、方式、风险和收益情况进行比较,才能找到适合自己的产品。千万不能盲目投资,前段时间一些投资者在没有搞清楚的情况下就盲目投资QDII基金,结果近期净值纷纷跌破面值,就是一个经验教训。 袁非

| 金债收益率(12月7日) |      |       |       |      |
|--------------|------|-------|-------|------|
| 金融代码         | 金融名称 | 利率(年) | 收益率   | 收益率  |
| 120101       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120102       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120103       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120104       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120105       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120106       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120107       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120108       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120109       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120110       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120111       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120112       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120113       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120114       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120115       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120116       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120117       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120118       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120119       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120120       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120121       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120122       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120123       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120124       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120125       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120126       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120127       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120128       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120129       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120130       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120131       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120132       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120133       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120134       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120135       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120136       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120137       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120138       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120139       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120140       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120141       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120142       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120143       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120144       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120145       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120146       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120147       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120148       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120149       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120150       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120151       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120152       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120153       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120154       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120155       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120156       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120157       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120158       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120159       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120160       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120161       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120162       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120163       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120164       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120165       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120166       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120167       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120168       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120169       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120170       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120171       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120172       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120173       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120174       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120175       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120176       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120177       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120178       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120179       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120180       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120181       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120182       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120183       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120184       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120185       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120186       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120187       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120188       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120189       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120190       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120191       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120192       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120193       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120194       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120195       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120196       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120197       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120198       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120199       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |
| 120200       | 01国债 | 2.52  | 98.75 | 2.52 |

## 债市交投清淡

上周交易所国债指数从日K线看阴多阳少,成交量继续萎缩;而企债指数则在113.0点附近作平台整理,债券市场整体上比较冷清,缺乏热点来刺激带动行情走

高。投资者心态谨慎,市场交投依然清淡。从国债个券走势看,多数债券表现为下跌,同时部分品种的价格波动增大。

由于中央经济工作会议决定

# 定投也能获得中亿元大奖效果

最近,甘肃一位福彩中奖者独得亿元大奖的新闻很抢眼,感叹之余,笔者认真做了一些功课——现在都在介绍基金投资可以帮助客户理财,增值财富,那么依靠基金投资是否也能起到中个亿元大奖的效果呢?答案居然是肯定的,而方法就是定期定额投资基金。

根据我们测算,2002-2006年期间国内所有偏股型基金(股票型、混合型)的年均复合回报为18.20%,我们不妨假设未来国内偏股基金的年均回报维持在一个稍低的水平——15%(为计算方便,假设该收益率是平稳增长而不是

波动的)。如果某位投资者22岁大学毕业后即参加每月定期定额投资基金的计划,按照上述的收益率,只要他坚持每月1日投资3500元基金,那么他到60岁退休时的基金资产可积累到8050万元,和60岁时中个亿元大奖的效果(税后)是一样的。当然,目前很少有人能够在刚毕业时就每月定投3500元,如果我们假设每月只定投1000元,那么这位投资者坚持到60岁退休时,他的财富也将会积累到了2300万元,差不多中了6个500万的大奖(税后)。

如果这位投资者不参加定期

2008年货币政策由目前的稳中适度从紧转变为从紧,强化了市场对2008年货币政策紧缩程度的预期,加上市场普遍预期即将公布的11月CPI数据将继续高企,债券后市仍可能会波及,这是造成近期债市的两个影响因素。

上海新西兰德 马宜敏

定额计划,而是一次性投资,那么在上述收益率的假设前提下,他在22岁时需要一次性投资40万元,才能在60岁退休时积累到8102万元的财富。但22岁就能一次性投资40万元的投资者实在太过罕见,相比之下,还是定投比较具有现实意义。

申万巴黎基金公司供稿

申万  
SHENWAN  
BAIPAI  
FUND MANAGEMENT  
咨询电话:400 880 8588

直销网上交易 费率5折起

详情请登陆申万巴黎基金公司网站

# 转股溢价率是转债重要指标

来看转债价格——开盘150.00元,收盘162.10元,是高是低可用转股溢价率来衡量一下,由正股价、转股率及转股价24.93元可算出,溢价率为61.19%。高溢价说明转债定价高,风险相对较大。此时没必要猜测今后走势,而应把避险放于首位,自然会得出结论:不介入是明智的。

意料中的风险释放过程从次日就开始了,至11月2日已跌至130.05元,幅度19.77%。

转债投资应少些猜测,尽量降低不确定性,减少失败几率,等于提

高成功率。

再如金鹰转债上市首日收于111.18元,正股收于5.92元,转股价6.20元,转股溢价率为16.25%,结合市况判断,如此转债价和溢价率是可接受的,没有过高估价,风险较小。事实上后市最高涨到223.67元,收益可观。

参考溢价率来估计风险,避免了当事后诸葛亮,而指导了实际操作。

转股溢价为负时应引起注意,负溢价率告诉我们,无险套利机会也许很快出现。例如笔者跟踪发现

## 建行携手春秋航空推出手机支付服务

近日,中国建设银行携手春秋航空公司推出了手机支付订票系统,全国范围内的移动和联通手机用户只需用手机登录春秋订票网站,即可预订全国所有的春秋航班,通过建行手机支付付款后就能直接出票成行,真正实现了一站式服务、电子化购票。

程昊

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责任公司

## 兴业“万利宝”人民币理财产品

| 产品名称            | 期限   | 预期年收益率        | 投资金额                  | 销售日期            | 起息日         |
|-----------------|------|---------------|-----------------------|-----------------|-------------|
| 第54期年年升—新股申购    | 263天 | 8%-20%(非承诺收益) | 最低投资金额为5万元,并以1万元整数倍递增 | 即日起—2007年12月16日 | 2007年12月17日 |
| 第54期季季丰         | 95天  | 5.0%          | 最低投资金额为5万元,并以1万元整数倍递增 | 即日起—2007年12月16日 | 2007年12月17日 |
| 12月第1期天天万利宝—陆陆发 | 164天 | 5.5%          | 最低投资金额为5万元,并以1千元整数倍递增 | 即日起—2007年12月17日 | 2007年12月18日 |

限期限额销售 1)以上产品客户均不可提前赎回。2)一切产品说明以协议书条款为准。3)最终解释权归兴业银行所有。

- 兴业银行“银联通”基金超市——费率优惠,e网打尽,网上交易4折起!
- 兴业银行隆重推出个人实物黄金买卖业务——交易起点低,佣金低廉,交易快捷,仓储免费,还可提取实物黄金,是您保值、增值的理想投资选择!

理财热线: 95561 63213488

兴业银行 上海分行  
INDUSTRIAL BANK CO.,LTD. SHANGHAI BRANCH