

除了股票挂钩的投资项目越来越多 关注银行各种创新理财产品

投资咖啡的理财产品

艺术品、咖啡……这些原本是人们日常生活消遣的对象,现在已经日益成为投资市场的宠儿。从前两年的收益情况来看,艺术品投资的年收益基本上在 20%至 30%,一些品种甚至达到了 100%。在咖啡市场上,从去年的交易情况来看,咖啡期货价格在投资基金以及投机性买入仍持续推升,并在 2005 年价格上涨 48%的基础上不断刷新纪录。巨大的投资收益超过了一般的投资市场,但高收益也伴随着高风险,对于没有任何投资经验的普通百姓来说,如何才能有所斩获呢?近期民生银行推出的两款创新型理财产品无疑是一个选择。

近期,民生银行推出的三款人民币理财产品,除了一款为投资香港市场的红筹股之外,另外两款均为创新之举:“艺术品投资计划”目标客户面对的是个人金融资产在 50 万人民币以上的,希望获得更多元化投资组合,对艺术品市场有

一定知识并感兴趣的高端客户群体。其中主要投资于极具升值潜力的“中国当代书画板块”,预期年收益率在 0 至 18%之间。另外一款理财产品则挂钩消费需求日益旺盛的咖啡商品指数及铂金价格,预期年收益率 0 至 8%。

综观各银行推出的高收益理财产品,有一个共同点,就是或多或少与股市有关,无论是申购沪深股市的新股,还是投资香港股市中的蓝筹股,均是如此。通过银行理财产品间接投资股市,固然可以减少非系统性风险,但是股市本身的系统风险却难以避免。最近,一些银行推出的创新型理财产品,也值得我们关注。

信用挂钩类产品问世

近日,中国社科院金融研究所“理财产品评价项目组”发布的银行理财产品发展及评价报告中,特别提到了北京银行发行了最多的信用挂钩类产品。信用理财产品又

是个新产品。

所谓信用挂钩理财产品,就是将投资理财产品的收益,与挂钩企业的信用相结合。以 2006 年 12 月发售的“心喜”人民币 6 个月债券信用挂钩型产品为例,它发行的产品用来投资下列债券:2006 年清华控股有限公司第一期短期融资券;2006 年中国南方机车车辆工业集团公司第一期短期融资券。如果理财资金所投资债券按时支付本金和利息,则收益率为 2.55%;否则(所投资债券中的任何一只没有按时支付本金及利息)为零。它保证 100%

偿还本金,到期日同收益一次支付。目前,信用挂钩的基础资产已经非常多样化,有基建项目、信托项目和一些大企业的融资贷款项目等。

选择“创新”安全第一

从海外的情况来看,越来越多的创新产品开始进入普通投资者的视野:全球大宗商品的对冲基金、货币管理外包、海外债券市场、ETF 基金以及碳排放交易等,这些原本非常专业的投资对象,通过银行的专业化包装以理财产品的形式推出。

随着外资银行逐渐进入中国的理财市场,以及本地银行的创新脚步不断加快,内地投资者不久的将来也会看到这些产品。但是对于普通投资者来说,在选择这些产品的时候,一定要分清主次关系。从风险收益比的角度来看,“创新”型理财产品的收益越高,风险的掌控程度也就越差,甚至有些产品用“投机”来比喻也不为过,因此,这些产品只能作为日常投资理财组合中的一部分,而不能作为全部。 袁非

货币型基金收益(6月28日)

货币型基金收益 (6月28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	0.56277	2.360	
博时现金收益	0.71440	2.473	
招商现金增值	0.62520	2.153	
泰信天天收益	0.46610	2.795	
南方现金增利	0.73999	2.537	
长信利稳收益	0.50450	2.084	
华夏现金增利	0.76490	3.474	
诺安货币	0.58210	2.491	
银河喜富货币A	0.53060	1.877	
银河喜富货币B	0.61250	2.128	
海富通货币A	0.62960	3.572	
海富通货币B	0.69630	3.812	
易方达货币A	0.48350	2.955	
易方达货币B	0.51850	3.195	
银华货币A	0.65250	2.177	
银华货币B	0.71850	2.414	
易安货币	0.41820	2.539	
华安现金宝	0.35640	1.705	
华安现金宝B	0.42300	1.947	
鹏华货币A	0.75240	2.988	
鹏华货币B	0.81890	3.227	
中银现金货币	0.56910	1.987	
上投货币A	0.25150	2.762	
上投货币B	0.29640	3.004	
广发货币	0.42370	2.482	
长城货币	0.59235	2.797	
中银货币	0.80740	2.765	
大成货币A	0.12690	3.358	
大成货币B	0.22680	3.625	
光大保德信货币	0.46160	1.967	
国泰货币	0.31690	1.525	
景顺长城货币	1.07970	3.106	
湘财新嘉货币	0.53970	1.914	
长盛货币	0.79620	2.644	
工银货币	0.70740	2.724	
融通货币	0.60970	2.158	
工银货币	0.50540	1.734	
汇添富货币A	0.66940	2.210	
汇添富货币B	0.73640	2.445	
建信货币	0.96780	2.805	
兴业货币	0.51240	2.026	
富国天时货币A	0.56190	1.672	
富国天时货币B	0.62900	1.915	
华富货币	0.55680	2.683	
天合天得利货币	0.40660	1.483	
万家货币	0.20720	1.795	
益民货币	0.57040	2.851	
申万收益宝	0.53310	2.989	
东方金债货币	0.93430	2.090	
巨田货币	1.37120	3.456	

国债收益率(6月29日)				
国债代码	国债名称	剩余期限 (年)	国债代码	收益率
009704	97国债(4)	0.18	009705	-7.39%
009805	99国债(5)	0.14	100.21	1.74%
009808	99国债(8)	2.24	100.28	3.17%
010004	20国债(4)	2.90	102.70	1.90%
010010	20国债(10)	0.38	100.49	1.30%
010103	21国债(3)	0.82	100.90	2.14%
010107	21国债(7)	14.10	99.87	4.35%
010110	21国债(10)	4.24	95.61	4.08%
010112	21国债(12)	4.34	95.87	4.11%
010115	21国债(15)	1.47	100.38	2.72%
010203	02国债(3)	4.81	92.77	4.23%
010210	02国债(10)	2.13	98.20	3.28%
010213	02国债(13)	10.23	85.99	4.32%
010214	02国债(14)	0.32	100.25	1.88%
010215	02国债(15)	2.44	96.75	3.47%
010301	03国债(1)	2.64	97.42	3.70%
010303	03国债(3)	15.81	88.79	4.40%
010307	03国债(7)	3.14	96.39	3.90%
010308	03国债(8)	6.22	93.37	4.25%
010311	03国债(11)	3.39	99.30	3.72%
010403	04国债(3)	1.81	102.50	2.97%
010404	04国债(4)	3.90	103.88	3.88%
010407	04国债(7)	4.16	102.81	3.95%
010408	04国债(8)	2.31	101.85	3.54%
010410	04国债(10)	4.41	103.60	3.95%
010501	05国债(1)	7.67	101.30	4.28%
010503	05国债(3)	2.82	99.11	3.63%
010504	05国债(4)	17.89	98.48	4.28%
010505	05国债(5)	4.91	96.30	4.22%
010507	05国债(7)	0.04	100.97	-21.17%
010508	05国债(8)	1.13	98.42	3.35%
010509	05国债(9)	5.16	95.00	3.92%
010511	05国债(11)	3.31	94.40	3.98%
010512	05国债(12)	13.39	92.32	4.48%
010513	05国债(13)	5.41	93.55	4.37%
010514	05国债(14)	0.46	99.70	2.38%
010601	06国债(1)	5.67	91.08	4.32%
010603	06国债(3)	8.75	88.03	4.48%
010605	06国债(5)	3.88	95.00	3.81%

农行推基金定投

2007 年 7 月,中国农业银行将联合大成、长盛、华夏、交银施罗德、国泰、泰达荷银、富国和景顺长城八家基金管理公司共同推出“金钥匙·基金宝”基金定期定额业务,囊括了股票型基金、指数基金、债券型基金以及货币型基金等 22 只基金产品,不仅基金种类齐全,而且八家基金公司实力雄厚。

农行此次适时推出基金定期定额投资,契合了“分享牛市熨平风险”的投资者要求,融入投资学中重要的平均成本法,使得投资人不必在乎进场时点,不必在意市场价格,风险明显分散和降低。 许超声

一周债市 特别国债影响债市

上周债券市场继续大幅下跌,其中交易所国债指数已经创出 10 个月以来的新低,而企债指数更是创 15 个月的新低;国债指数已经连续八周报收阴线,企债指数也连续六周收出阴线。债券市场的人气低迷可见一斑。尤其国债指数近半年来一直维持在 111 点—112 点的狭窄区域内运行,近期快速下跌,交易量也持续萎缩,指数跌破 110 点后仍未能企稳。在

当前加息预期强烈和紧缩政策影响下,债市颓势仍将继续,未来即使加息的“靴子”落地,债券市场也未必会马上迎来趋势反转。

财政部拟发行特别国债 15500 亿元人民币,不过,采取由财政部向银行和社会公众发行的方式可能会对流动性产生影响。从银行间市场的环境来看,这样发行可能会给债券市场带来较大冲击。 上海新兰德 马宜敏

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

房产抵押 已贷再贷

短期借款 三五八

咨询热线: 64273959 13701612269

上海邦成达投资管理有限公司 斜土路2863号英雄大厦1904室

益邦为新牛市喝彩

新股势开始,个股飞腾,现在牛股锁定谁?

立即拨打电话021-51575678

或发送“WB”至15901641818

将获得益邦投资分析师团队为您精选的超级牛股!

从溢价率观察转债的收益与风险

因种种原因,转债市场中的转债不断减少,目前正常交易的转债仅有 12 只。现从溢价率的角度去考察一下这些转债。

转债溢价率指纯债溢价率和转股溢价率。纯债溢价率昭示转债价超过纯债价值的程度,提示债性的强弱。计算时是以转债价减去纯债价值,除以纯债价值,再乘以 100% 即得。各只转债现价都在 130 元以上,价格最高为海化转债(125822),曾达到 389 元一线,其纯债溢价率高达 289%。价格最低为澄星转债(110078),以 137.09 元计算,纯债溢价率 47.69%,不低。转债整体溢价如此之高,说明所有

转债的债性都很弱。从这一点看,买入转债所含风险,几乎等同于买入正股的风险,转债特有的债性保护功能已不复存在。

另指标是转股溢价率,昭示转债价超过转股价值的程度。计算是以转债价减去转股价值,再除以转股价值,然后乘 100%。转股价值这样计得:以面值除以转股价得每张转债转股数,再乘正股价即得。以 6 月 8 日股价计算,如金鹰转债(110232)转股价 6.28 元,每张转债转股数为 100/6.28=15.92 股,再乘正股价 10.62 元,得转股价值为 169.07 元。转债价 179.49 元,故转股溢价率为 (179.49 - 169.07)/

169.07×100%=6.16%。

转股溢价率最高的是澄星转债,为 75.59%。转股溢价率最低的是上电转债,为-1.21%,实际是折价交易。

溢价较高时,说明投资者普遍对后市看好。若行情调整或转债有变(如触发赎回条款)时,人们对转债后市预期也会发生变化。这样,若某转债溢价率高企,有可能要承受双重压力,一是因正股调整带来的压力,二是预期改变使溢价率降低造成的压力。有时双重压力的叠加,甚至会造成转债单日跌幅远大于正股跌幅的现象。例如锡业转债(125960),6 月 1 日正股上涨

0.30%,转债却跌去 5.96%;6 月 4 日正股跌 9.50%,转债跌去 10.37%。又如天药转债 6 月 4 日正股跌 9.98%,转债却跌去 14.17%。上电转债 6 月 1 日正股跌 10%,转债跌 11.74%。更有甚者,西钢转债 6 月 4 日正股跌 10.03%,而转债的跌幅竟达 30.04%。这无疑使转债持有人在短时间内蒙受巨大损失。

所以不要固执地认为投资转债的风险一定比投资股票的风险低,那得看什么条件底下。如果情况变化,应及时调整自己的投资策略,避开放大的了的风险,去争取较大的收益。 梁庆怀

12万

平方米

广印展

ufi

Approved Event

APPEXPO

打造全球采购贸易平台

The Largest Global Trade Fair

2007年7月3日-7月6日

上海新国际博览中心 (龙阳路2345号)

联系方式: 021-63288899 52520202

www.appexpo.com

www.grayexpo.com

组展机构

世博集团上海现代国际展览有限公司

中国印刷及设备器材工业协会

上海市广告协会

上海广告设备器材供应商协会

上海市印刷行业协会

上海市包装技术协会

中国印协柔性版印刷分会

上海印刷技术研究所

上海轻印刷行业协会

上海格雷展览服务有限公司