

# 理财金刊 | Financing

发现价值 收获财富

## 券商集合理财震荡市普遍抗跌

除了基金、银行理财产品外,2008年还有什么投资方式将大行其道?券商集合理财产品!记者了解到,今年短短的两个半月,已经连续有平安年年红1号、东方红3号、申银万国1号等三只券商集合理财产品获准销售,今后还会有更多。而且,券商集合理财产品最大的特点,就是在震荡市中比较抗跌。那么在今天的震荡行情中,你该如何投资券商集合理财产品呢?

[股市大幅震荡]

### 集合理财产品普遍跑赢大盘

在股市盘整时,券商集合理财产品相对抗跌。从去年10月16日至今,上证综指跌去25.41%,但同期券商产品最大的净值才跌去14.36%,已经成立的25只产品中,7只实现正收益,整体上券商产品出现“船小好掉头”特征。

招商银行南京分行财富管理中心徐嘉蔚称,从去年底到今年2月份大幅震荡的过程中,他们追踪比较过集合理财产品以及基金的表现,结果发现,在大盘上涨过程中,集合理财产品涨不过大

盘,但是在下跌过程中,券商集合理财产品普遍比较抗跌。比如大盘从去年12月18日4800点涨到今年1月15日5500点,沪深300的涨幅为17.94%,而调查的集合理财产品中,最大涨幅为13.84%,最小涨幅仅为3.21%。而在大盘从1月15日5500点下跌至2月1日的4200点时,沪深300下跌了19.74%,但调查的集合理财产品中,跌得最多的为12.58%,跟得最少的仅下跌5.04%,表现出普遍较强的抗跌性。(下转A16版)

### 集合理财产品震荡市中的表现

类型	去年12月18日~今年1月15日表现	1月15日~2月1日表现	最后收益
沪深300	上涨17.94%	下跌19.74%	-5.34%
华泰紫金3号	上涨12.8%	下跌12.58%	-1.39%
华泰紫金2号	上涨13.84%	下跌11.22%	1.07%
招商证券基金宝2期	上涨8.52%	下跌9.25%	-1.52%
国泰君安君得益	上涨3.21%	下跌5.04%	-1.99%

### 部分券商集合理财产品目前收益

产品名称	产品性质	时间	累计净值
华泰证券紫金1号	限定性	2005年12月~2008年2月22日	1.73元
华泰紫金2号	非限定性	2006年8月~2008年2月22日	2.55元
华泰紫金3号	非限定性	2007年3月~2008年2月22日	1.46元
东方证券东方红1号	非限定性	2005年6月~2007年6月到期	收益197.69%
东方证券东方红2号	非限定性	2006年7月~2008年2月	3.3元
招商证券基金宝	非限定性	2005年5月~2008年2月15日	1.98元
招商证券基金宝2期	非限定性	2007年8月~2008年2月21日	1.026元

### 近期获批三只券商集合理财产品计划详情

名称	推出券商	投资下限	募集期规模上限	存续期规模上限	存续期	资产配置	流动性	备注	发行日期
年年红1号	平安证券	20万	3亿份	15亿份	3年	其中基金投资比例0%~80%,股票投资比例0%~60%,可转债投资比例0%~20%,现金类资产(包括新股申购)比例5%~50%	自成立之日起封闭1年后首次开放,其后满三个月开放一期,每个开放期为五个工作日	平安证券投入了部分自有资金,与委托人资产一起参与投资,并承诺不中途退出,从而与投资者共担风险、共享收益	已发售
东方红3号	东方证券	10万	33亿份	50亿份	3年	东方红3号的股权类资产包括:股票、证券投资基金、可转债、交易所上市的封闭式基金、ETF、LOF、权证等,占资产净值的0%~95%。固定收益类资产包括:现金(包括申购新股的现金)占资产净值的5%~100%;逆回购、银行票据、开放式货币市场基金、国债、企业债、资产支持证券等,占资产净值的0%~95%	自计划成立之日起每6个月开放一次,投资者可根据实际情况进行赎回	东方证券承诺以自有资金参与计划的3%并承担相应的有限责任,如果到期时发生亏损,由自有资金认购部分先承担损失,从而规避或减少投资者可能面临的风险	2月25日起正式发行,预计发行期一个月,一旦销售总额达到规模上限33亿份,推广期将立即终止
申银万国1号	申银万国证券	10万	10亿份	20亿份	2年	以A股市场为主要投资方向	/	管理人将以自有资金参与本计划成立规模的5%,并承担相应的有限责任。如果到期时发生亏损,则由自有资金认购部分先承担损失,从而规避或减少投资者可能面临的风险	近期面世



### 今年理财 收益预期要降低

红红火火的2006、2007年已经成为历史,凡是在这两年开始着手理财的人都尝到了甜头,特别是去年,基金的最高回报率竟然达到了匪夷所思的200%多,在投资界这是一个非常让人吃惊的数据。难怪摩根士丹利亚洲区首席经济学家谢国忠警告说:中国式基金正毁灭价值,现在火爆的基金行情不正常,亿万基民或将在未来为此付出惨痛代价。

不愿意归不愿意,要发生的终究要来。股市不可能像前两年那样永远单边上涨。从今年以来的表现看,虽不能说已经进入熊市,但股市的大规模调整已经开始,今年至少会是个过渡年。现在市面上多数理财产品都是跟股票挂钩的,随着股市的降温,理财收益也要跟着调整期望值,不能跟过去一样有暴富心理了。

在基金发育高度成熟的美国市场,股票型基金每年百分之十几的收益是相当不错的,至于货币型基金,只要比银行存款利息高2个百分点以上,持有人就相当满足了。所以国内目前基金的暴利现象不会持久,任何一个行业,利润平均化都是发展趋势。至于各种五花八门的理财产品,由于挂钩的对象繁杂和操作水平问题,很多收益都不具备可持续性,一些产品还存在过度宣传现象。这些都是我们今年理财中要考虑到问题,总之只有调整好心态,2008年终决算时才不至于太过失望。 陈永忠

## 相聚万和 邀游Java 赢得高薪

九年Sun授权Java培训中心深厚积淀,联合Sun公司独家推出就业实训课程

### JAVA 软件工程师就业培训



[就业方向] 毕业学员可担任软件工程师、手机软件工程师、网站开发人员及数据库开发人员等高薪职业。  
[就业服务] 前期学员享受100%就业软件企业,合格学员推荐至华为、东软、中兴、润和、原卡等企业高薪就业!搭建就业双向选择平台,学员就业选择更多,更灵活,每个学员都可以得到自己满意的薪资待遇。

### 学员感言

我一直希望进入IT行业,但是碍于行例如山,进入IT行业又谈何容易。后来,在朋友的鼓励和推荐下,我选择了万和,参加了Java软件工程师就业培训。在这里,我获得了惊喜,经验丰富、知识渊博的老师深入浅出的授课,让我很快沉浸在IT的海洋里。现在,凭借Sun公司的权威认证和就业指导老师精心规划及我自己的努力,我如愿一荣地成为了某著名软件公司的一员。 一元和学员 殷致洋

### 千元大礼包 惊喜送不停!

报名送 Sun公司SCJP原厂教材一套及SL-275 考试券一张,价值1800元!学生凭学生证报名再优惠1000元!

上门送:精美礼品 上课送:韩国乐扣水杯

● Microsoft高级技术培训中心 ● Sun授权Java培训中心 ● Redhat授权培训中心 ● Adobe中国授权培训中心 ● Autodesk认证培训中心

地址:南京市中山北路26号新晨国际大厦24层(地铁鼓楼4A出口) 电话:025-83242999 网址:www.wanho.net



## 江苏电大直属学院 2008年春季开放本、专科招生简章

**招生对象** 本科(专科起点,下同):具有国民教育系列相同或相近专业高等专科学校(含专科)以上学历者。专科:具有高中、职高、中专、技校以上学历者。  
**学习形式** 实行完全学分制,一般用三年时间可修完规定课程,学分八年内有效。  
**学生毕业** 学生修满规定的学分,颁发国家承认的本、专科毕业证书,国家教育部给予电子注册。  
**收费标准** 根据有关文件规定,本科每学分为69元,专科每学分为57.5元,考试费每门次50元,教材费等按实际收取。  
**报名方法** 1.报名时间:即日起至额满止 2.报名手续:持本人身份证、毕业证书原件及复印件(毕业证书和身份证用16K纸复印在一起)、一寸同版照片2张至教学点(见附表)办理报名注册手续。  
**友情提示:报名2月29日结束,欲报者从速**

教学点	专业	地址	电话	教学点	专业	地址	电话
直 属 学 院	本:会计学/工商管理/法学/汉语言文学/教育管理/行政管理/小学教育/土木工程/计算机科学与技术/机械设计制造及其自动化	江东北路399号	86265404	直属学院	本:会计学/工商管理/教育管理 专:会计学/工商管理/行政管理	新街口南大香炉30号(24中内)	84466623 84469442
	专:会计学/物流管理*/行政管理/建筑施工与管理*/室内设计技术			南京博文培训学校	本:机械设计制造及其自动化 专:会计学/旅游管理*/数字媒体设计与制作*/工商管理		红土桥16-2号
	本:土木工程(道路桥梁方向) 专:旅游/市政公用工程	龙蟠路163号	85412507	河海大学	本:行政管理/金融学/工商管理 专:工商管理/行政管理	河海大学协会楼虎踞路8号(国防园对面)	83720004 13305168248
	本:机械设计制造及其自动化/行政管理、工商管理/土木工程(建筑工程方向) 专:工商管理/建筑施工与管理*/行政管理/工程造价*	新街口华联商厦友谊宾馆18楼东面	83608450 86682652	钟山进修学院	本:工商管理/土木工程(建筑施工方向/会计学/小学教育) 专:行政管理/建筑施工与管理*/旅游管理*/工程造价*	中山北路202号(省总科技楼215室)	83425296

报名咨询电话: 86265404、86265510、86265511 说明:\*为课程开放专科,具有初中以上学历者均可报名