

储蓄搬家

多年以来,存款一直是中国人百姓最主要的理财方式之一。但在CPI高企背景下,定存意味着个人资产“缩水”。招商证券近期发布的《2010年第二季度中国城市居民投资信心及投资意愿指数报告》显示,受持续负利率的影响,居民对储蓄收益的信心指数及储蓄意愿指数已跌至2009年第三季度以来的最低点。

最新数据显示,7月居民消费价格指数(CPI)同比上涨3.3%,涨幅较上月扩大0.4个百分点,创出年内新高。而目前一年期定期存款利率为2.25%,将钱放在银行一年到头反而是负收益;三年定期存款也不过3.33%,如果中途变现的话,银行将按活期利率计付利息,储户很可能损失本应获得的到期利息。这意味着仅靠储蓄难以实现保值的目标。

传统的定存已不能满足老百姓真正保本增值的理财需求。在这一背景下,一些机构开始探索变静态储蓄为动态储蓄的新渠道。业内人士表示,实现从静态储蓄式的定存到动态储蓄的转变,开辟能让定存动起来的新通道,成为大势所趋。目前国内专业基金公司已开始寻找在力争本金安全的前提下,明显高于定期利率,又能抵御通货膨胀实现超额收益,同时还兼备活期储蓄灵活变现特征的理财手段。

储蓄搬家又开始成为百姓热议的焦点。8月投资换马,低风险产品应成储蓄搬家的首选,基金业内专家表示,新近亮相的类保本债基就是一种能让定存资金“动起来”的理财新品。据了解,嘉实稳固收益债基以“三年期定期存款利率+1.6%”为业绩比较基准,按照当前利率水平为4.93%。而且,其业绩比较基准将随三年期定期存款利率调整而相应调整。定存的一大缺陷在于若想提前支取,只能获得活期利息收益。类保本债基较好地解决了这一问题。它具有随时变现的流动性,投资者可根据自身需求随时进行申购赎回,从而满足其对现金管理的需求。另外,认购、申购费率均为零,且赎回费全部归入基金资产。业内人士评价认为,这一费率结构设计大大降低了投资者的交易成本,符合储户们“精打细算”的特点和需求,且对提升基金业绩也有明显益处。 广日

金店囤货

目前在德基广场销量排第一的不是什么奢侈品大牌,而是黄金。据了解,今年南京市黄金产品淡季不淡,南京市黄金销售额已在全国排第四位。为备战“金九银十”,近期南京各家金店已纷纷备货,业内人士认为下半年金价还会震荡走高。

中国黄金集团营销有限公司董事长陈雄伟称,今年黄金产品出现了淡季不淡的奇怪现象,按照往年传统,每年过了5月份就是黄金产品的销售淡季,但是今年却明显是淡季不淡,7月份全国黄金销售达到了一个销售高峰,而且就在上月,北京还出现了一笔5000多万元的全国最大天价大单。而在南京,今年黄金产品更是热销。仅中国黄金在南京地区一年销售额就达到10亿元,销量仅次于北京、上海和杭州,在全国排第四位。刚刚在德基广场试营业一周的中国黄金精品店,其单周销量已超过所有的奢侈品、大牌店铺,在德基广场排名第一。“有一位顾客曾一次性买走了4公斤价值100多万元的金条。”

快报记者 王海燕



资料图片

人弃我取

QFII潜伏“问题”股赚了个盆满钵满



QFII在A股市场上一向被视为价值投资的代表。专家认为,从财报中,投资者固然可以发现QFII的重仓区域,但此时机构可能早已利用“时间差”转入另一板块。如果散户轻易跟进就有可能被套牢。不过QFII的投资思路和策略无疑是值得投资者借鉴的。

截至11日,两市已有501家上市公司公布了2010年上半年业绩报告,QFII机构的持仓情况也逐渐浮出水面。与以往的风格相似,QFII在操作上仍然是“人弃我取”,在国内机构不看好的机械股和问题股中大幅加仓,并且都获得了不菲的收益,令小散羡慕不已。

据统计,目前QFII持仓的个股有55只,其中新建仓公司19家,增持公司11家,持平公司10家,持仓总量达到6.67亿股,较一季度增加3.97亿股。QFII重仓流通股中,三分之一为机械设备行业个股。二季度新成为QFII重仓流通股的11只个股中,机械设备行业个股占到近半比例。而这部分股票从7月初到上周五为止都有了一定的涨幅。

QFII二季度对机械设备股

青睐有加,与国内基金当时大面积减持机械股有明显差异。天相投顾对国内381只股票型、混合型开放式基金和股票型封闭式基金的统计显示,二季度机械设备行业是基金减持的第四大行业,被减持市值达490.85亿元。浙商证券分析师赖艺蕾指出,从历史经验看,QFII对行业、个股及进场时机的把握要强于开基。

受国内房地产政策调控的影响,地产类上市公司龙头万科A从年初到7月最低价位其下跌幅度高达38%。但就是这样的“问题”股却成为二季度QFII的宠儿。从单个个股的买入量看,万科A最受QFII青睐,获得3.06亿股净买入。

摩根士丹利、瑞士银行和高盛公司在今年二季度合计增持了万科A3.06亿股。与此同时,

值得关注的是,国内公募基金在二季度却减持了4.1亿股万科A。而在今年一季度,QFII对万科A是“零持股”。

另外,“问题”股五粮液股价在去年“披露门”的事态变化中共受到三次冲击,直至今年上半年也没有好的表现。同样紫金矿业由于受舆论对“环保”的穷追猛打的影响,今年以来的表现也是令投资者极为失望。但这两只股票也成为QFII二季度的镇山之宝。今年一季度,QFII持有的五粮液股份数为2796.4万股。紫金矿业受到了香港上海汇丰银行的青睐。在二季度,汇丰增持了紫金矿业2589.5872万股。

以上三只股票,自7月份以来,上涨幅度分别达到33%、36%和28%,QFII又是赚了个“盆满钵满”。 中证

套利巨资频现杠杆基金

伴随近期市场出现调整,前期出现整体性溢价的分级基金纷纷出现折价。而从7月23日至8月11日,银华稳进和银华锐进已连续14个交易日实现双溢价,最高溢价率分别达1.98%和11.83%。巨大的套利空间引得机构“抢滩”,8月9日,银华锐进成交额达1.85亿,创该基金上市以来天量。业内人士提示,在深证100分级基金二级市场份额整体性溢价情况比较明显的情况下,投资者可适当关注其中的动态套利机会。而对于个人投资者来说,连续“双溢价”状态更利于通过场内申购母基金份额,再进行拆分及交易,从而低成本享受杠杆基金带来的超额收益。新华社记者 潘清

“超额收益榜”首度曝光

昨日,具有第一批基金评级评价资格的海通证券第一次公布了基金超额收益排行榜,这一根据基金契约基准收益与基金实际收益差进行对比而产生的排行榜,也从一个侧面反映了基金公司投资管理能力的差异。在这份首次曝光的基金超额收益排行榜上,来自国泰基金管理公司的国泰区位优势基金和国泰金鹰增长基金双双在1年期和3年期排名中名列第一,成为基金超额收益领域的双料冠军。对于推出此排名,海通证券首席基金分析师姜静认为基金业绩评价的方法日趋成熟。由于影响基金业绩表现的因素众多,因此评价基金好坏不能单纯考察净值增长率,还应该综合考虑基金的风险、投资风格、业绩比较基准等因素。青年

新基金公司股基打头炮

随着证监会对银基基金第一只产品的正式受理,这家近两年内国内惟一获准成立的新基金公司再次成为市场关注的焦点。据悉,银基基金的首只产品银基策略优胜基金为主动型股票基金。业内人士认为,其强大的股东将助力新产品把握市场良机,而新基金公司首推股基之举,也显示其对自身投资能力的充足自信。数据显示,今年以来偏股型基金募资总额已突破1000亿大关,偏股型基金继续担当各家基金公司发行的主角。与此同时,消费者对基金市场的信心也正逐渐恢复,中登公司最新发布的数据显示,基民们的强烈“进取心”完全不受震荡行情影响,基金开户数已经连续2月出现上涨,7月最后一周沪深两市开户数升至4.3万户。借由市场信心的回复,新股票型基金出生“择时”股指波谷阶段,确实是一个不错的良机。国金

债市利空因素渐释放

近日公布的7月CPI数据创出年内新高,但仍基本落在市场预期范围之内,且其对债市冲击力较为有限。市场人士表示,预计下半年CPI数据将逐步回落,债市的利空因素也将持续缓解,债基有望借机迎来今年的第二个“春天”。中欧稳健收益基金经理夏晓光认为,近期债市收益率上升已提前反映了此前较高的通胀预期,从而削弱了数据真正公布时对债市的负面影响。此外,前期信贷投放进度管控限制了银行表内业务规模,在货币回收力度不够的情况下,未来银行间市场乃至整个金融体系资金面较为宽松,过多的资金将被迫寻找出路,债市有可能因为成为资金“泄洪口”而受益。 全景

“偷菜”偷到基金田园

据了解,当“种菜”和“偷菜”逐渐流行时,不少基金公司就打起开心网的主意。还有基金公司计划和开心网合作,将基金产品植入到开心网成为道具。记者了解到,近期华夏基金网站推出一款类似开心农场的“华夏种福园”活动。园中田园作物更是以基金类型来命名,其中包括了“指数稻”、“股票黍”、“混合稷”、“债券麦”、“货币菽”5种类别。从游戏规则上看,全部集齐这5类作物后可获得1个“五谷丰登”,并依照每个参与者获得“五谷丰登”的数量登记划分园主的级别。而且,与该活动配套的还有“抽奖”和“达人学堂”活动。据悉,目前参与活动人数已超过21000人。证时

股基重回老大 QDII三箭齐发

前两周,债基大放异彩,占在售新基金比例较高。不过,从本周起,股基收回领地,重新成为在售新基金中的“带头大哥”。今天和周三,诺安主题精选、金元比联消费主题及华安香港精选加入发行大军,本周在售新基金增至12只,其中股基有4只,QDII基金将达到3只,指数型债券型分别有2只,混合型1只。

两基金获新外汇额度

据悉,国家外管局对QDII外汇额度放行力度加大,已有近20家基金公司先后获得外汇额度。记者近日获悉,华泰柏瑞基金和长信基金已于日前分别获批境外证券投资额度5亿美元。据华泰柏瑞相关人士介绍,目前公司的境外证券投资核心人员包括海外投资部总监李文杰、副总监黄明仁三位研究员,负责境外不同的市场和行业,对海外市场已准备就绪,相关产品的准备工作正在有条不紊地展开。李文杰表示,第一批QDII出海不顺与其介入市场的时间点有比较密切的关系。当前全球经济正处在底部复苏的状态,股权类资产估值仍具有吸引力;从全球经济来看,存在一定的不确定因素,但二次探底的可能性较低。对崇尚长期投资的投资者而言,目前不失为一个较好的出海时机。

QDII适合四类投资者

与目前不少QDII基金聚焦

在H股、红筹股等传统的“中国概念股”有所不同的是,将从8月18日起发行的华安香港精选还将香港本地优质企业同样纳入投资范围,以更全面地分享中国经济增长的全球性“大”机会。银行理财专家分析认为,首只专注于港股市场的QDII基金尤其适合四类投资者进行投资:一是希望分享香港市场投资收益的投资者,作为一个长期、成熟、稳定的证券市场,香港市场在风险和收益上都更加稳健;二是希望在香港市场进行资产配置的投资;三是希望拓宽投资渠道和丰富投资品种的投资者;四是希望降低单一投资A股市场所面临系统性风险的投资者。

经济转型带动主题投资

“资本市场永远不缺乏热点,主题投资无疑给今年的市场带来了勃勃生机。”诺安基金投资总监、将于今日发行的诺安主题精选基金拟任基金经理杨谷指出,在中国经济转型的大势之下,过去的资源消耗、出口导向、投资拉动型增长将逐步转变,转向质量提升、软实力增强、启动消费的可持续性增长,而在此过程中,一系列受益行业和领先企业将浮出水面。诺安主题精选基金将从这些受益行业和领先企业中寻找主题投资机会,为投资者赢得超额投资回报。主题投资主要关注两点:一是备选主题应具备实现预期;二是主题投资应符合基本的价值投资方

向,具备合理的安全边际。

绩优蓝筹估值有吸引力

“指基投资简单、费率低廉;同时开通后端收费,进一步降低长期投资成本;而上市交易的设计带来更多好处,也为投资者提供了套利的机会。”刚刚获批的兴业沪深300指基拟任基金经理申庆表示,在目前市场背景下,投资者对大盘不要太过悲观,市场总体估值水平已经反映了诸多悲观预期。许多行业中的代表性公司,特别是绩优、大盘蓝筹股的估值,无论是从市盈率、股息率、市值水平都具有长期投资吸引力。从风险收益的对比上,沪深300成份股中的许多公司的股价,下方风险较小,并有望给投资者带来持续、稳定、较高的分红收益和资本增值。快报记者 刘芳 王慧娟 黄金滔

本周在售新基金一览表

基金名称	发行起止日
股票型	
诺安主题精选	8.16—9.10
金元比联消费主题	8.16—9.10
农银汇理大盘蓝筹	8.12—8.30
易方达消费行业	7.26—8.18
指数型	
中证南方小康ETF	7.26—8.20
中证南方小康联接	7.26—8.24
债券型	
国投瑞银优化增强	8.3—9.3
嘉实稳固收益	7.28—8.27
混合型	
中银价值精选灵活配置	7.19—8.19
QDII型	
华安香港精选	8.18—9.15
建信全球机遇	8.11—9.10
广发亚太精选	7.19—8.16