

股指站上三千,基民“赎”心渐起

专家认为,可以进行调整,但不能“零股基”

□记者 刘黄周

近期,A股持续反弹,很多偏股型基金也随之反弹,尤其是大盘风格的主动型基金和被动投资的指数型基金更为抢眼。对于一些有赎回念头的基民,理财专家认为,有盈利的可以适当的获利了结或者调整品种,但资产中不可无偏股型基金。

3000点了,想赎回基金的基民多了

“都到3000点了,之前申购的基金也赚了一点,先赎回再看看吧!”说这话的是基民董女士,她觉得近期股市的持续反弹太过反常,而且3000点往上的压力比较大,因此在昨天选择了获利了结。

记者昨日通过一些银行了解到,自A股节后开始大幅上涨之后,越临近3000点,想赎回的基民就越多。其中,一部分是去年下半年买入偏股型基金的投资者,他们中很多人一直处于被套状态,目前临近解套或者刚刚解套,因担心再度被套才想赎回;还有一部分基民在上半年股市点位较低时买入,现在多少有些盈利,因此想落袋为安。

与董女士有着类似想法的刘先生在上周五已经赎回基金,在他看来,“二八”行情下的股市暗藏玄机,而且绝大多数主动型基金涨幅有限,还是先退出来再说。“面对3000点的敏感点位,基金想赎回也在情理之中。”国际金融理财师、建行财富管理中心顾问王韶华在接受采访时说,其中还有一些是指数型基金的持有者,可谓



绘图 李玉明

是“拨开云雾见天日”。

可以调整,但不能“零股基”

“3000点向上能走多远仍是未知数,因此在此位置可以进行适当的减仓。”国际金融理财师、光大银行财富管理中心主任谢科认为,近期股指反弹迅猛,获利了结一部分基金是可以的。因为此波反弹的刺激因素是突发性的,且持续性是有待考究的。

王韶华认为,一方面,获得正收益的基金可以获利了结;另一方面,应当对持续品种进行调整,尤其是对这一类基金应该调

出:无论是股指盘整或者下跌、中小盘风格基金表现突出,还是股指大幅上扬,大盘风格基金或者指数型基金表现突出,它们都表现落后。

“但无论怎么调整,都不建议资产中不配置偏股型基金,反而应该根据指数加大该类资产的配置。”王韶华建议,在大类资产的配置上逐步增大股票型基金的配置,减少纯债、短债基金的比例,债券型基金的配置应以强债型为主;另外,适当加大投资大中盘股票的基金是有必要的,同时可适当进行一些指数型基金的配置,建议主选大盘蓝筹指数;再者,基金定投是需要不断坚持的。

外币理财收益不佳

——澳元产品独撑门面 长期也存在风险

□据 和讯网

银行理财产品以币种划分,分为人民币和外币理财产品,相对于投资类型和投资期限等要素来看,不同币种的产品基本相同。但实际上,用外币投资银行理财产品时还有一个问题,就是在人民币升值的背景下,投资者不得不面对产品收益率以外的汇率风险。

据展恒理财数据 displays,今年前三个季度发行的外币产品同2009年前三个季度相比,下降了三个百分点。今年前三个季度,外币产品占整体比重的16.76%。

外币结构性产品未达标率高

外币产品整体收益较低,对于投资者的吸引相对较小。即使选择外币的结构性产品,在承担结构性产品本身带来的风险之外,还需要承担汇率风险。

据《投资者报》数据研究部分分析整理,前三个季度到期的外币理财产品中,结构性外币理财产品占全部外币产品的16.40%,比例较低。产品的发行数量,体现了市场对于该类产品的关注程度。

事实也是如此。前三个季度到期的结构性理财产品共991只,其中未达预期收益率的产品数量为54只,未达标率为5.4%,高于整体未达标率。外币结构性产品前三个季度到期的共90只,其中未达预期收益率的产品数量为22只,未达标率竟然高达24.44%。

前三季度到期的外币结构性产品之中,美元和欧元产品占比超过七成。据中国外汇交易中心的最新数据显示,10月13日人民

币对美元汇率中间价报为6.6693,较前一交易日走高82个基点,再度创下汇改以来新高。对于一路下跌的美元、欧元。高未达标率和人民币升值的强烈预期,无非是给外币结构性产品雪上加霜。

非结构性产品平均收益低

据普益财富数据显示,今年前三个季度到期的外币产品共720只,平均到期收益率仅为1.77%,低于人民币产品的平均到期收益率。非结构性外币产品共630只,平均到期收益率则更低,仅为1.68%。在到期的外币非结构性产品中,收益超过4%的理财产品共21只,分别由交通银行、民生银行(600016,股吧)、光大银行(601818,股吧)和中国银行发行。

外币非结构性产品,主要投资于金融货币市场,预期收益率等同于实际到期收益率,收益类型多为保证收益型,这类产品不损失本金,收益率固定。相对于外币结构性产品,最终收益大部分还是取决于挂钩指标表现情况,汇率风险只是间接影响。非结构性产品的收益直接受到汇率影响。

受全球金融危机影响,除美元“跌跌不休”以外,欧元、澳元及英镑等非美元币种纷纷下跌,在经过2009年一波强势反弹后,欧元及英镑受希腊债务危机影响,有所回落,6月以来虽然有所反弹,但也远不及澳元。澳元兑美元汇率已经突破金融危机爆发前0.9848的历史最高点。截至10月14日,澳元对美元汇率达到0.9934。

据《投资者报》数据研究部数据分析显示,澳元的非结构性产品收益率达到

2.22%,同时,外币非结构性产品的到期实际收益从高到低排序的前13名均为澳元产品。

民生银行的非凡理财外汇1006期产品澳元款,理财期限仅为3个月,收益率高达5.7%。

澳元产品也存在汇率风险

澳元的上涨和兼具商品货币与高息货币的双重属性有关。澳元作为商品货币,其汇率跟随国际商品价格,商品研究局指数(CRB)就是澳元主要的参考指标。近期的黄金、原油以及农产品持续反弹,带动澳元汇率上涨。同时,澳大利亚铜、铁矿石、农产品的出口占据优势,全球经济反弹推升国际大宗商品价格,对澳元的上涨也起到了推波助澜的作用。

澳大利亚是金融危机发生后,最先加息的国家,现在澳大利亚的基准利率处于4.5%的高位,对于澳元产品的收益率也产生直接的推高作用。

对于澳元的未来走势,市场上也产生担忧的情绪。澳元汇率已经突破前期高点,未来走势不好预计。对于澳元短期的非结构性产品,可以适当关注,长期来看澳元产品的汇率风险也不可小觑。

博弈聚金
分析个股、捕捉
牛股,高级分析
师指点操盘策略
电话:60626090

基金信息

华泰柏瑞 获准发行 QDII

□据 《第一财经日报》

华泰柏瑞基金日前宣布,华泰柏瑞亚洲领导企业股票基金已获证监会批准,并将于近期公开正式发行,这是今年获准募集的第15只QDII基金。业内人士分析指出,QDII基金的投资价值正逐步为投资人所认识,今年成立的次新QDII基金均已获得正回报。截至10月13日,收益最高的次新QDII基金回报已超过10%。

据悉,海外投资是华泰柏瑞着力培育的核心优势领域之一,于2010年年中获得了5亿美元的QDII投资额度。新发QDII基金的最大特色在于其投研团队,基金经理李文杰拥有超过10年的海外实盘投资管理经验和国内A股公募基金管理经验,另一基金经理黄明仁拥有5年以上境外证券投资管理经验,其管理的保诚印度基金2006年度曾获得《Smart 智富月刊》10大最佳基金奖。

富国全球债基 首募逾8亿

□据 《上海证券报》

一波QDII发行高潮慢慢结束。记者从渠道的信息显示,于10月15日结束募集的富国全球债券基金,募集份额超越8亿份,这一数字大大超越2010年以来QDII产品的平均募集水平。

资料显示,截至目前,今年成立了6只QDII,首发募集规模均在5亿份左右。仅有华安香港精选、嘉实海外(070012,基金吧)中国的募集规模超越了7亿份大关。业内人士分析指出,作为国内第一个全球债券型基金,富国全球债基的热销,或显示了市场对于债券类资产以及富国投资管理能力的信心。

据悉,富国全球基金是国内首只专注于投资于全球债券市场投资的基金,这一产品重点覆盖美国、欧洲和亚太市场,关注国债、企业债、资产证券化债券、机构和地方政府债券等品种。

冠军基金经理 担纲华商新基金

盘点2010年基金市场,今年以来的收益冠军华商盛世成长无疑是最闪亮的明星。记者近日获悉,该基金的基金经理孙建波管理的新基金华商策略精选将于本周三开始发行。孙建波出色的投资管理能力,今年已得到市场的充分验证。据天相统计,截至10月14日,华商盛世成长基金最近一年、最近两年收益率均在所有基金产品中排名第一。

据了解,拥有12年证券从业经验的孙建波,投资以“前瞻性投资”和“提前布局”见长,与华商策略精选基金“主题投资、行业轮动”的投资策略充分契合,因此新基金的投资前景可期。华商策略精选基金是一只混合型基金,投资于股票资产的比例为30%~80%。孙建波介绍,在经济发展转型的大背景下,该基金将根据经济景气和市场环境状况,灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略,努力为投资者追求理想的投资收益。