

券商理财产品：以高收益抵抗通胀

□见习记者 宋锋辉

►► 拥理财产品笑看物价上涨

张先生并不是投资专家,也不是理财高手,对股市关注也不多,只因他购买了一款理财产品,让他获得了不错的收益,享受到了“钱生钱”的乐趣。10月25日,张先生接到国泰君安证券公司的通知,他购买的“明星价值(股

票型)”集合理财产品最新净值(收益率)是11.3%,这足以让他笑看物价上涨了。

随后,记者走访了国泰君安、齐鲁、国都等几家证券公司,发现这几家证券公司都发行有集合理财产品,例如,齐鲁证

券发行的金泰山1号、金泰山2号;国都证券发行的国都1号、国都2号和目前正在发行的国都3号;国泰君安证券发行的明星价值、君享精品、央企50等。这些理财产品的收益率基本都在6%以上。

►► 高门槛的集合理财产品

国都证券洛阳分公司的冯经理告诉记者,所谓的集合理财产品只是一种资产管理方法。它是券商把社会上零散的资金集中起来,由专家进行管理。它和证券投资基金一样,都属于资产管理型产品,分

为限定性产品和非限定性产品。

集合理财产品是由券商推出的,管理形式类似于基金,但属于私募性质的一种理财方式,是依据中国证券监督管理委员会公布的《证券公司客户资产管理业务试行办法》、《证券公

司集合资产管理业务实施细则》运作的,介于基金和私募之间。

需要注意的是,集合理财门槛相对较高,限定性产品最低参与金额为5万元,非限定性产品最低参与金额为10万元。

►► 专业管理+灵活操作=高预期收益率

齐鲁证券洛阳分公司理财部的何女士说,集合理财产品的高预期收益率主要得益于专业团队的管理和灵活的操作。

由于集合理财产品是由证券公司推出并负责管理,而证券公司长期关注并研究股市、基金、债券等金融产品,同时证券公司还拥有专业的团队,这些团队通常独立出来,专门负责对相关资产进行管理投资,因此可以从专业技术上来保证把资金投资到收益潜力最大的地方。

除了专业团队外,集合理财产品的操作也是非常灵活的。

首先是投资范围广泛,包括国内上市的A股及各类基金、国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债、银行存款、货币市场基金等。

其次是可以及时申购和赎回。集合理财产品一般分为销售期、建仓期和开放期。在销售期,理财客户可以申购,达到该理财产品的最高限额后开始封闭,进入建仓期。等过了建仓期,会在每季度或者每个月有一次开放期,在此期间,理财客户可以进行申购或者赎回。

冯经理说,正是由于这种形式

介于基金随时开放和私募完全封闭之间,使得集合理财产品既保证了资金的规模,便于专业团队进行投资和管理,又有利于理财客户在需要资金时赎回自己的资金。

此外,为了确保理财客户的资金安全,证券公司会有一定比例的自有资金参与该公司发行的理财产品。这样,若到期日单位累计净值低于面值,管理人将以自有资金参与本集合计划而持有的份额资产为限,对单位累计净值低于面值的差额进行补偿,从而最大限度保证理财客户的自身安全。

一周股评

被“绑架”的A股还能爬升多久

□记者 刘黄周

毋庸置疑,A股在3000点以上的持续爬升已经出乎很多人意料,而幕后的推手则是美国人继续疯狂印钞票的举措。

为什么说A股是被“绑架”的呢?显然,股市上涨的主导因素并非来自国内,至少目前还不是。从所处的环境看,眼下,国内和国外是截然相反的。当美国人还在为经济二次探底担忧而继续实施适当宽松的货币政策时,中国已经开始担忧经济过热而进行货币收缩,前些日子的加息就是最好的说明。而美国的印钞行为直接导致了美元的继续贬值和国际大宗商品价格的

的上涨,进一步加重了全球通胀的预期,抢购“资源”一度成风,因此中国股市资源股直接推动了股指的上涨,突破3000点就是由此而来的。

被“绑架”的上涨还能持续多久呢?目前应该已经进入尾声,但并不排除年内股指还会继续创出反弹新高。

为何说股指仍可能创出反弹新高呢?其一,天量往往预示着天价,股市在3000点附近吸引了巨额资金入市,他们有可能不甘“寂寞”;其二,港股面临大量国际资金冲击,相关AH概念股可能会继续上涨,比价效应将推动在A股中对股指影响最大的股票的上涨。

股市的上涨主要是受资金推动和业绩推动。从2009年至今,中国股市的上涨显然还是主要受资金的推动,以前是国内资金,现在是国际资金。若要转化为业绩推动并非易事,一方面,全球经济重回增长轨道的大环境还不存在,中国抛开欧美国家独自发展的可持续性不强;另一方面,国内房地产仍在调控,国民经济转型任重道远。

因此,股指的上涨会越来越谨慎小慎微。但市场中蕴藏的机会仍然层出不穷,比如近期的重组概念、迪斯尼概念以及可能出现的通胀概念、消费概念等,都是值得关注的。

一周基评

偏股型基金跑输大盘

□记者 刘黄周

上周,上证指数和中小盘指数均创出新高,沪、深指数分别上涨5.06%和2.74%,中小盘指数上涨3.13%。虽然开放式基金均有不同程度上涨,但平均涨幅仍然跑输沪指。据统计,股票型基金周平均上涨3.61%,其中指数型基金周平均上涨3.73%,配置型基金周平均上涨3.34%。

国际金融理财师、建行财富管

理中心理财经理张丛芬分析,上周沪深股指涨幅差异较大,股票型基金的表现也出现了较大差异。其中,鹏华盛世涨幅最大,大摩基础行业表现不佳,收益率相差9%。指数型基金中以投资上证中盘和中证500指数的基金表现俱佳,沪深300和中证100表现平平。配置型基金表现差异相对较小。由于股市的上涨,债券型基金中强债型基金收益率排名居前,其中,国投瑞银

融华基金取得了2.46%的收益。

张丛芬认为,投资者应该采取相对积极的投资策略,增大股票型基金的配置比例,债券型基金以强债型基金为首选,货币基金作为保持资产流动性需求的选择。择基策略方面以资产配置契合度高、选股能力强的基金为好,可以以前2~3年的历史业绩表现作为初选,再参考近期2~3个月的业绩表现来进行。

股市红绿灯

本周部分新股发行预告

申购代码	名称	网上发行(万股)	网上申购日期
002504	东光微电	2160	2010-11-8
002505	大康牧业	2080	2010-11-8
002506	超日太阳	5280	2010-11-8
002507	涪陵榨菜	3200	2010-11-10
002508	老板电器	3200	2010-11-10
002509	天广消防	2000	2010-11-10

沪深两市上周个股涨幅前10

代码	股票名称	涨幅(%)	收盘价(元)
300136	信维通信	63.37	51.87
300137	先河环保	51.36	33.30
600998	九州通	44.46	18.78
002013	中航精机	43.22	41.06
600148	长春一东	36.98	16.52
000977	浪潮信息	36.49	26.26
000695	滨海能源	34.89	15.35
002494	华斯股份	34.55	29.60
600284	浦东建设	33.29	19.82
600213	亚星客车	30.86	19.93

沪深两市上周个股跌幅前10

代码	名称	跌幅(%)	收盘价(元)
300127	银河磁体	9.46	30.73
600549	厦门钨业	9.14	55.67
600980	北矿磁材	8.98	34.26
300022	吉峰农机	8.91	32.20
300131	英唐智控	8.86	46.30
600761	安徽合力	8.84	19.17
600111	包钢稀土	8.37	83.23
600259	广晟有色	8.24	80.58
300017	网宿科技	7.88	18.60
300133	华策影视	7.87	104.00

开放式基金上周收益排行前10

代码	名称	增长率(%)	期初净值(元)	期初累计(元)	期末净值(元)	期末累计(元)
160613	鹏华创新	9.20	1.5980	1.6280	1.7450	1.7750
481010	工银瑞信中小盘	9.14	1.0830	1.0830	1.1820	1.1820
000011	华夏大盘精选	8.45	11.8800	12.3600	12.8840	13.3640
481004	工银成长	7.42	1.4851	1.7351	1.5953	1.8453
213006	宝盈核心优势	7.32	0.9850	1.1850	1.0571	1.2571
510070	鹏华上证民企ETF	7.09	1.3260	1.1370	1.4200	1.2170
002031	华夏策略精选	7.05	2.3680	2.3680	2.5350	2.5350
206005	鹏华上证民50ETF	6.99	1.1310	1.1310	1.2100	1.2100
202007	南方隆元	6.95	0.7190	0.7190	0.7690	0.7690
519005	海富通股票	6.68	0.7940	2.7430	0.8470	2.7960

沪深两市上周个股资金流入前10

代码	名称	资金流入(万元)	最新价(元)
601958	金钼股份	357057.75	29.35
601899	紫金矿业	148628.36	10.31
600068	葛洲坝	145385.20	11.18
601398	工商银行	134522.69	4.82
000630	铜陵有色	128042.76	29.27
600547	山东黄金	121722.66	64.10
000009	中国宝安	95796.69	16.65
600739	辽宁成大	80552.62	39.47
600311	荣华实业	75133.86	19.80
600284	浦东建设	67663.99	19.82

(见习记者 宋锋辉 整理)

■特别提示:以上所载全部数据仅供参考,不构成对投资者的投资建议,广大投资者在投资决策时以市场公告为准,请慎重。