

郑州晚报 中信银行
财富大讲堂

“港股直通车”缓开 QDII 抢占先机

近期,投资港股成为热点。“港股直通车”将大大拓宽我国居民的境外投资渠道,分散投资风险,提高资金收益。

事实上,无论从绝对股价的差异,还是整体市盈率水平,港股都有相当的估值优势。目前我国市场整体市盈率水平已超过了50倍,而香港主板市场19个主要行业的加权平均市盈率则明显低于A股市场的对应行业市盈率水平,绝大多数行业市盈率约为A股的50%左右。

但是,面对即将开闸的港股投资,我们准备好了吗?香港市场和内地市场最大的不同是它是一个高度开放的市场。投资者在选择各项投资之前必须充分了解它与A股市场的区别。

第一,港股市场允许T+0回转交易,更没有内地10%的涨跌幅限制,波动和震荡更大。

第二,港股有做空机制,港股的做空机制,也使得当股价超过合理估值水平较多时,投资者能通过做空获利,而A股缺乏做空机制,更容易出现单边市场。

第三,港股市场与全球市场联动性更强。香港证券市场是一个开放的市场,参与者包括国际游资和大型机构,因此易受到外围市场的影响。而A股市场却相对封闭。

第四,港股衍生工具丰富,既有对冲风险的功能,又有博取利益的功能,若判断失误,就会造成损失。

第五,股价高低相差万倍,普涨普跌行情在A股市场比较多见,相比之下,香港股市蓝筹股和绩优股所形成的高价股方阵与垃圾股的贫富分化异常明显,从历史来看,香港低价股所蕴含的风险相对较大。

因此,如果不是对海外市场比较熟悉,风险承受能力较高的客户,直接投资海外风险较大。而银行系QDII则有专家打理,还有各类风险规避手段,它会像基金一样进行不同风险产品的配置。这样,在相对安全的前提下,势必会造成收益率波动较小,对于那些不太熟悉境外市场的客户还是一个较为安全的选择。目前省会的多家银行均推出有银行系的QDII产品。像中信银行与国际知名基金“首域中国增长基金”联手,推出“港股早班车”代客境外理财3号产品,直接建仓中国概念股,投资者不妨借道银行系QDII实现投资海外的目的。

中信银行理财规划师 刘冬丽



投资 QDII 范围更广机会更多

QDII基金是可以投资海外市场的一种工具,可以投资于包括美国、欧洲、日本、香港地区以及其他海外市场。不过,由于从2006年开始,中国股市出现了大幅上涨,据统计,中国2006年全年涨幅130%。这让相当多的投资者有这么一个感觉:QDII投资海外市场的业绩会如何?

如果从海外资本市场发展的历史来看,不少其他海外市场也有着类似中国股市大幅上涨的历史。例如:1952年日本市场涨幅为117%,1985年新加坡市场上涨78%,1986年美国市场上涨68%,1987年中国台湾市场涨幅126%,1993年中国香港涨幅116%……再来看看横向的比较情况。同是2006年,还有比中国股市表现更好的市场:南美洲秘鲁股市,涨幅高达182%,列全球股市涨幅第一;塞浦路斯共和国以157%的涨幅位列第二。而股市涨幅位于中国之后的俄罗斯市场涨幅达65.8%,巴西股市上涨40.9%排名第三,印度股市涨幅则是36.6%。

由此可见,在跳出国内市场的范围之后,投资者在更广阔的全球市场上,无论是从不同的时间阶段,还是在不同的市场,从全球视野来看,都会发现更多的投资机会。

长生

再过几天就是十一黄金周。你休假,但是你的钱可不能“休假”。理财专家建议说,黄金周也是理财周,只要市民能够好好规划一下理财,就能让自己在长假中做到休假赚钱两不误。而近期为了回避股市的高风险,一些股民转而做了基金,然而在股市行情的大幅震荡中,近来备受投资者追捧的股票型基金“身价”也不断起起落落。银行人士提醒市民,在震荡行情中投资基金仍然要讲究策略。见习记者 倪子



长假 手中基金要拿好

手中基金要拿好

股市出现大波动,股票型基金也受到了“牵连”。一度“身价”快速攀升的众多股票型基金中,有些近来“身价”已经出现了比较明显的下跌。

截至9月26日,成立于8月1日的大成优选净值增长16%,单位净值达到1.166元;成立于8月6日的长城

品牌优选净值增长13%,单位净值达1.1318元;成立于7月18日的工银瑞信红利净值增长率达27%,目前单位净值为1.2763元;另外一只创新型封闭式基金国投瑞银瑞福进取的收益率已经接近47%。相比上述净值增长非常迅速的基金,部分其他8月份成立的基金净值增长

速度则稍显缓慢。8月3日成立的一只基金净值增长率为6.5%,单位净值为1.06元;8月初封转开而来的另一只基金的净值增长率为7.5%,单位净值为1.07元。

看到自己持有的基金出现“缩水”,而股市前景又难以预料,部分市民开始“沉不住气”,想要将手里的基

金抛出。对此,招行人士表示,目前股票市场出现震荡行情,业内普遍预计股市会有调整,但当前“大牛市”的总趋势并不会变。因而投资者不用太恐慌,已经购买了股票型基金的市民可以继续持有这些基金。但如果市民手里持有的基金数量较大,也可以适当减持一部分。

买基金要搭配类型

现在上证指数在高位徘徊,“投基”是不是还需等待时机?买哪种类型的基金比较“保险”呢?

业内人士认为,投资基金是一种长期行为,从长期来看,股市上涨的概率大于下跌的概率,但股市短期的行情波动却难以预测,其实不管市场处于什么点位,任何时候都是买入基金的好时机。投资基金,最简单的办法是“买入后再等上涨”,而不是“等机会再买”。但在不同

的市场形势下,适合买入的基金有所不同。

招行人士告诉记者,如果市民打算现在买入基金,新发行的基金是比较好的选择,因为新基金可以以较低的成本建仓。但在股市持续上涨期间,买老基金就比较划算,因为老基金已经建仓完毕,不会错过股市上涨带来的收益。

一项网上调查显示,投资者认为最具投资价值的基金依次为股票型基

金、封闭式基金、偏股型基金、股债混合型基金、债券型基金和偏债型基金。这种排序比较适当,说明目前投资者的选择比较理性。

但市民购买基金,还要注意搭配好持有基金的类型,这样才能达到分散风险的目的。有些市民以为自己购买了几只不同的基金就是分散了投资风险,其实如果购买的几只都是股票型基金,还是不能有

效分散风险。银行人士建议,市民搭配基金,先确定自己的投资风格。如果是激进型投资者,可以将七成资金购买股票型基金,三成购买债券型基金;如果是平衡型投资者,可以用一半资金购买股票型基金,另一半购买债券型基金;如果是保守型投资者,可以用三成资金购买股票型基金,七成购买债券型基金或者其他稳定收益型的理财产品。

相关链接

投基不妨关注货币基金

货币市场基金近期迎来了一波高收益率潮。统计显示,约50只货币市场基金多数近几日的七日年化收益率都在10%以上,银河财富货币基金还超过了20%。而在几个月前,货币基金的七日年化收益率普遍在3%左右。

业内人士表示,在人民币升值、热钱涌入、储蓄搬家的背景下,近期陆续公布的宏观经济运行数据显示紧缩预期依然笼罩着未来数月,各项紧缩政策可能还会继续出台以控制经济过热和流动性过剩状况。因此,短期内市场资金偏紧的状况难有改观。如此一来,货币基金高收益的局面有望持续一段时间。但考虑到之前货币基金普遍较低的收益率,对其全年预期也不能抱以过高的期望。

服务高端客户 凸显平台特色

浦发银行郑州分行贵宾理财中心开业

见习记者 倪子
通讯员 刘剑波

浦发银行郑州分行财富中心于近日低调揭幕。浦发银行郑州分行自入驻郑州以来,在个人业务拓展方面并不是非常张扬,这一天也一样,没有锣鼓喧天,没有宾客如云,有的仍然是浦发贵宾理财中心几位执业金融理财师的默默耕耘。

在与浦发银行郑州分行财富管理部副总经理闫勇闲聊时,闫勇对这个财富中心的理解是这样的,“浦发银行的贵宾理财中心和我们现有的大多数产品一样,除了有丰富的、多元化的产品之

外,更多的,我们是想把它建成一个有着浦发特色的平台,这个平台理想的境界应该包罗万象,应该满足客户的全部需求,而不仅仅是金融方面的需求。”

浦发银行郑州分行贵宾理财中心装修豪华而不奢侈,高贵而不浪费,舒适而不复杂,能够享受到贵宾理财中心专业理财师服务的客户,在郑州而言也得有一定的实力,他们的门槛是:100万元人民币。

笔者问浦发贵宾理财中心一位理财师:“个人客户在郑州浦发存100万,他所能享受到的服务到底有哪些不同?”

她给笔者举了一个例子:有一位在今年年初刚刚成为浦发银行贵宾客户的女士,在3月份浦发银行赠送的贵宾客户体检过程中,检查出脑部可能有一个肿瘤,而客户对郑州的检查结果存有怀疑,于是浦发银行马上启动贵宾客户全国健康服务流程,通过浦发银行的特殊渠道,在24小时内,浦发银行郑州分行就为这位客户联系好了目前全国最知名的北京一家脑病医院和一名专家教授进行复查,而这些工作,一位普通人完成它可能需要近一个月的时间……

浦发银行贵宾理财中心在平常会经常组织一些聚会

或沙龙,在这里,客户可以提出他自己的工作或生活需求,浦发贵宾理财中心通过这个平台,来撮合他们不同的需求以达到三方的共赢!这样看来,浦发贵宾理财中心更像一个信息平台或交流平台。

离开浦发贵宾理财中心的时候,闫勇说:“浦发银行的贵宾理财服务,不仅仅是为客户做好投资理财规划,这是所有银行都可以做到的,我们做的一定要是客户在其他银行体验不到的,而且是客户自己很难实现的而又是生活中必需的!我们的贵宾理财中心就是一个平台,一个能实现贵宾客户全部理想的平台!”