

当前保本理财产品占2/3 新发理财产品以“稳”为主

从1月初的1800多点,到最近冲上2600点,40%以上的涨幅,上证指数又在书写一轮牛市行情。而在此时,保守产品在这样一个时刻是理性投资者最佳的选择。当前银行理财市场中保本产品占55%以上。上周全国共有27家银行总共发行了95款理财产品,低风险类产品占比高达84%,银行理财依旧在低收益区间内徘徊。



资料图片

结构性产品收益降低

今年4月,共有455款银行理财产品到期,其中86.59%的理财产品实现了预期收益,与3月份相比出现下降,银行理财产品收益实现率创下自2008年8月以来的新低。

统计数据显示,今年前4个月,累计共有90款到期银行理财产品遭遇零收益、负收益尴尬,这一数据已经超过了去年34款的总和。今年4月到期的零、负收益产品中,有多款产品为信贷资产类理财产品。这些产品未实现预期收益,主要是由于连续降息,部分借款主体选择了提前还款,最终导致产品未实现预期收益。

但即使如此,结构性产品依旧是银行理财产品零、负收益的“重灾区”。以3月份为例,共有24款结构性产品未能实现预期收益,其中有16款零收益、2款负收益。

统计发现,遭遇零、负收益的结构性产品,发行期基本在2008年4月之前。这些产品之所以“失败”,主要是由于国际金融市场剧烈震荡,使得一些挂钩标的资产的价格大幅度波动,最终超越银行预设的价格区间。虽然近期资本市场回暖,但反弹尚未回到银行预设的价格区间。

债券类、信贷类产品占主流

从统计数据了解到,债券类、信贷类产品占到整个理财产品市场的一大半以上,债券类产品占到市场的40%还要多,信贷产品占到20%多。

而这两大类产品都属于低收益、低风险产品。从产品期限上看,债券类和信贷类产品仍旧采取“短打”为主,主攻1个月或3个月期限产品,7天产品也较普遍。

其中,债券类产品1个月期限收益率在1.5%左右;信贷类产品收益率相对高一点,1个月期限产品收益从1.7%到2.7%不等,平均下

来在2.06%。上周发行的投资人民币债券和货币市场类理财产品,收益率最高的仅为2.4%,普遍预期年收益率在2%左右。在目前发行的外币产品中,美元类产品的收益率则在1%左右。

普益财富分析,这类产品受欢迎主要原因是风险程度较低且流动性好,能够满足投资者短期资金避险要求。西南财经大学信托与理财研究所研究员张星表示:“这类产品比较标准是相同期限的银行定期存款利率。去年下半年以来,基准利率下调了好几次,虽然收益不如去年,但比同期存款收益还是要高。”

倪子

基金资讯

今年首只大盘蓝筹基金发行

5月18日,今年第一只以大盘蓝筹为投资主题的主题基金——汇丰晋信大盘股票基金开始在交通银行等银行券商正式发行。据悉,进入5月,大盘蓝筹股王者归来:5月5日,以钢铁、金融、地产、煤炭为首的权重股板块抢尽风头;5月7日,权重股的上扬与题材股的下跌形成鲜明反差。种种迹象表明,市场投资风格正逐渐从中小盘股转向大盘股。分析人士指出,蓝筹股走强,一方面得益于中国经济逐步好转,各业绩盈利超出预期,另一方面,此前炒作频繁的中小盘股出现估值泡沫,有的个股甚至翻了4倍多。汇丰晋信大盘股票基金拟任基金经理林彤指出,目前中小盘个股的估值明显偏高,不同板块之间的结构性分化非常严重,股本规模越小、越远离核心蓝筹的板块其估值泡沫越大,中小盘股目前的市盈率已经达到大盘股的2倍多,大盘蓝筹股相比中小盘更具优势和吸引力。

基金公司争抢专户理财

“一对多”专户业务开闸在即,民间资金涌动。易方达公司近日签订了两笔金额分别为7000万元和5000万元的“一对一”专户合同。据了解,7000万合同的签约客户为华东某家在行业内排名前三的民企,合同期限近两年,目前该合同正在准备备案。5000万合同的签约客户为广东地区的个人客户。两个账户均托管在交通银行。

据介绍,其实7000万在民营企业签订的专户合同中还不算“大单”,这笔“中单”比较特别的是合同期限较长。一般专户合同期限都是一年,该企业之所以和易方达签订期限接近两年的合约,也是基于对易方达公司过往业绩的肯定。易方达目前已成为专户签约单数最多的基金公司之一。目前,各家大型基金公司正在紧密筹备门槛为100万的“一对多”相关业务,因此前期“一对一”专户产品的投资业绩自然也成为了投资者关注的焦点。

基金专户“一对多”起航

备受业界关注的“一对多”专户理财业务终于尘埃落定。日前证监会公布了《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定》,对基金公司开展“一对多”专户理财业务进行了严格的限定。

《规定》明确,投资者参与单个资产管理计划的最低金额为100万元,单个资产管理计划的委托人数不得超过200人,且客户委托的初始资产合计不得低于5000万元;资产管理计划原则上每年至多开放一次计划份额的参与和退出,并于2009年6月1日起施行。

综合看来,本次“一对多”理财业务最大特点就是门槛骤降。泰达荷银首席策略分析师兼专户投资部总经理尹哲先生表示,与准入门槛(客户委托初始资产不得低于5000万元)过高的“一对一”理财业务相比,“一对多”门槛降到100万,大大降低了客户入市门槛,投资者范围得以扩大,将极大地提振专户理财市场,基金专户理财规模有望快速扩张。

本报综合

基金看市

谨慎中把握投资机会

5月以来,A股市场出现持续上涨局面。特别是在五一假期之后的第一个交易周,两市纷纷高开高走,再创反弹新高。“红五月”眼看过半,投资者热情高涨。据了解,目前很多基金经理对于5月以及未来行情显得颇为谨慎,多数基金经理认为后市上涨会逐渐放缓,估值压力有待释放。

有研究表明,从近期表现来看,市场压力正

在悄然弥漫,对于后市投资者不可过度乐观。数据显示,自去年11月以来,绝大多数个股股价已经翻番,一些个股的涨幅超过200%、300%。大部分个股已经站在3000点、4000点时的股价之上,部分涨幅巨大的个股更是创出了历史新高。这些个股的估值已明显偏高,存在着较大的回吐压力。尽管大盘依然处于上涨趋势,但仅依靠短线的题材炒作很难使大盘持续上涨。

借道股票基金应对轮换

目前市场强势的格局将会得以维系,市场运行格局将更多呈现风格和行业轮换的特点。光大保德信均衡精选股票基金经理许春茂近日表示,在股市风格轮换频率明显加快的市场环境下,投资者较难掌控,特别是个人投资者不妨借道股票型基金,通过长期投资实现资产管理的目标。

今年以来,国内A股呈现震荡上行态

势,在银行贷款加速释放,以及宏观经济微观层面逐步恢复的双重因素带动下,股票市场先于盈利变动周期,进行估值水平的自我向上修复,拉动股市上涨近50%。伴随这轮反弹,偏股型基金净值均有一定程度的提升。许春茂分析说,前期贷款超大规模投放,各行业振兴政策等因素,将在宏观经济层面起到积极作用,相关经济数据会逐季有

银河竞争优势成长股票基金经理李昇表示,从整体来看,经过本轮上涨后,A股整体估值水平得到提升,大部分板块估值已经相对合理,市场结构性泡沫开始浮现。但宏观经济和企业盈利仍有望环比改善,低利率环境下流动性宽松的格局短期内不会发生根本改变,通胀预期将有所上升,政策环境继续偏暖。未来市场还会出现阶段性和结构性机会。

本报整理

华泰证券 每周五上午9:30开课,与您共享财富人生!

您的财富加油站

华泰证券郑州玉凤路证券营业部 财富热线:66317475
地址:郑州市玉凤路333号发展国际大厦五楼(乘车路线:916路、70路、37路、26路、K115路、209路在金水路民航站下车)

华泰证券郑州经三路证券营业部 财富热线:65385123
地址:郑州市经三路15号广汇大厦B座8楼(乘车路线:101路、80路、77路、23路、82路、40路在省人民医院站下车)

网址:htbc.com.cn 全国统一服务热线:95597

华泰证券为A类AA级券商。2009年在上海证券报主办的“2008年度中国最佳证券经纪商暨理财产品评选”活动中被评为“2008年度最佳证券经纪商”,公司的“华泰紫金1号集合资产管理计划”被评为“2008年度最佳债券型集合理财产品”。华泰证券秉承“做最具责任感的理财专家”的经营理念,每周五上午9:30分通过紫金理财大讲堂免费讲解投资技巧和理财知识,由证券从业十五年以上且取得AFP资格的理财师主讲。

三十万元资产即可成为华泰金卡客户,享受“一对一”理财咨询服务,欢迎加盟!

起点30万元

专享“一对一”理财服务

华泰证券恭候您

华泰证券 HUATAI SECURITIES

做最具责任感的理财专家

中投证券 以专业精神和卓越服务 提升客户价值

China Jiayin Investment Securities

从即日起至6月30日中投证券开展“激情夏日”基金优惠销售活动,根据市场情况,我们筛选了以下优质基金推荐给投资者:

- 建信收益(发行时间4.21-5.27)
- 诺安增利债券基金(发行时间4.24-5.22)
- 易方达科翔基金(活动时间4.1-6.30)
- 南方优选价值基金(活动时间4.1-5.31)

活动期间对新发行基金给予认购费全额返还的优惠,对持续营销基金的申购费给予最低四折的优惠,超值服务,惊喜多多。

营业部股民学校 每周五上午9:30在营业部三楼授课。

郑州伊河路营业部 地址:郑州伊河路104号 电话:0371-67943690 0371-67421650

郑州纬五路营业部 地址:郑州纬五路66号 电话:0371-65688178 0371-65688186

服务热线:400-600-8008