

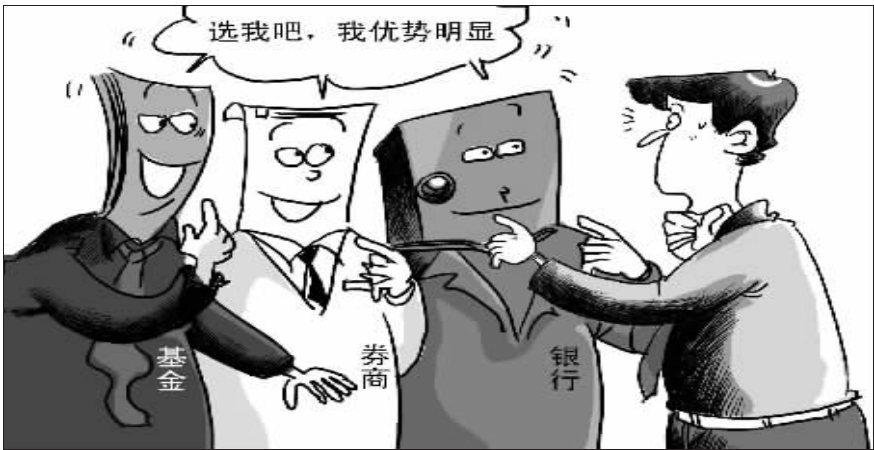
理财金刊 Financing

发现价值 收获财富

银行、券商、基金公司都有卖

打新产品教你货比三家

股市近期高位震荡,很多投资者开始寻找安全的“避风港”,收益稳健、安全性高的打新股产品受到投资者空前“追捧”。上一期快报“晒”出了不少银行系打新理财产品的收益,普遍在10%以上,最高的超过了20%。而除了银行系打新产品外,基金、券商也有可打新股的投资产品。对于普通投资者来说,如何选择?



漫画 俞晓翔

银行系：申购新股资金比例最高

和券商、基金一个最大的不同,银行系打新股理财产品参与申购新股的比例最高,在有新股发行时,资金可100%申购新股。
“从我们招行已经到期的两个打新股理财产品来

看,年收益均达到了19%,收益是相当高的,只要新股发行频率不变,那么打新股理财产品收益还会持续。”招行南京分行理财专家告诉记者,之所以银行系打新产品取得了较高的收益,一个很

重要的原因就是资金最高可100%申购新股,大大提高了资金中签率。
而券商系或是基金系打新产品,一般都要求新股申购比例不超过20%。新股申购比例直接影响产品收益。

券商系：可网上网下同时申购

多数券商集合理财产品的特点便是在网上网下同时申购,如东海证券旗下首只集合理财计划“东风一号”、华泰证券旗下的紫金一号、国泰君安君得利一号等产品。

目前,打新股类产品年化收益率普遍在10%以上,申银万国的研究报告显示,今年上半年,网上新股认购年化收

益率在8.4%~10.7%之间,而网下认购年化收益率则更高,超过50%。银行理财产品不是以网上打新股为主,而券商则可以网上网下申购,这使得券商集合理财产品在收益率上比较有优势。

基金系：购买门槛低流动性最强

基金公司也有同类产品,由于参与新股申购风险小而且收益丰厚,目前,众多债券基金和货币市场基金均加入了这一细分市场。

以11月23日为基准,今年以来,多只“打新股”基金都取得了不错的收益。如嘉实债券基金为27.44%,富国天利增长债券基金为25.65%。

此外,债券基金的购买门槛低,最低申购金额仅为1000元,可以办理日常的申购赎回。此外,“打新股”基金的申购和赎回费用也有优势。

附表：目前南京在售部分“打新”产品（仅供参考）

类别	产品名称	起点门槛	投资比例	收费	收益	打新方式	流动性
券商系	国泰君安君得利一号	5万人民币	申购新股投资比例为0%~10%	免认购费,免申购费,免赎回费	每月分红,目前年化收益率约为6%	网上、网下申购	产品设立后,可随时申购赎回
	华泰证券紫金一号	5万人民币	申购新股资金不超过本计划资产净值的20%	认购费、申购费为零;在2年内赎回费为0.3%;2年以上赎回费为0.2%	截至目前今年以来实现收益率3%	网上、网下申购	每月开放一次,开放期为每个月的7、8、3天(遇节假日顺延)
基金系	诺安优化债券基金	通过券商购买起点为1000元人民币,在工行购买起点为5000元人民币	申购新股资金不超过本计划资产净值的20%	认购费、申购费为零;持有本基金时间达到或超过31天,赎回费为零;持有本基金时间未达到31天,赎回费为0.5%	截至目前今年以来实现收益3%	网上申购	可随时申购赎回
	银河银富添利	1000元人民币	申购新股资金不超过本计划资产净值的20%	认购费、申购费为零;持有本基金时间达到或超过31天,赎回费为零;持有本基金时间未达到31天,赎回费为0.1%	2007年3月6日上市,目前累计净值1.1102	网上、网下申购	可随时申购赎回
银行系	招行金葵花24期新股理财计划	5万元人民币	有新股时最高可100%申购	固定费用1%,按日计提,另外对年化收益率超过7%以上部分收取10%业绩报酬	预期收益7%~20%,期限1年	网上申购	理财期内每月第3-5个工作日为赎回申请期,但理财期内第一个月及最后一个月除外
	光大银行同赢13号	5万元人民币	有新股时最高可100%申购	本计划申购手续费为1%,提前赎回手续费为0.25%	预期收益5%~20%,期限1年	网上、网下申购	2008年5月26日为投资者提供开放,投资者提前终止应提前5个工作日向光大银行预约
	交行新股随心打	5万元人民币	有新股时最高可100%申购	详情请咨询当地交行	预期年化收益率15%,随时签约,随时申购	网上申购	随时赎回,在中签号公布后及新股上市后最短时间将资金返还客户账户

■小贴士

选打新股产品要三看

目前市场上银行系、券商系“打新股”产品琳琅满目,市民该如何挑选呢?

首先要看卖家,即推出产品的机构实力。银行系多以网上“打新股”为主,券商系产品最大优势是可以同时网上网下“打新股”,因此收益更为可观。但券商系产品的风险也高过银行系,当其持有的不超过20%比例的股票下跌时,也会给投资者带来损失。

其次要看手续费。银行系产品尤其需要关注收费细则。目前,银行系“打新”产品有三类,一类是收取销售手续费。另一类是在收益之中提成,比如产品在投资完成后提取收益的百分比,认购时不需手续费。还有一类是“认购费+提成”的模式。

最后还要看流动性。市场上“打新”产品的资金赎回方式主要有两种,一种设有一定的封闭期,如半年或一年,在产品封闭期内不可提前赎回;另一种是在规定时间内可退出,有的产品设有提前终止机制。券商系产品的流动性相对较差,周期相对较长。银行系产品较注重流动性,投资期限一般不会超过1年,有些甚至只有几个交易日。

理财专家：打新产品也存在风险成本

理财专业人士建议投资者,申购新股类理财产品要注意其短期性投资的特点,在综合分析流动性风险、本金风险、收益率风险和手续费缴纳等因素后再行投资。

新股申购类理财产品作为短期理财产品多数不可提前支取、不能质押贷款,投资者应当首先意识到它的流动性风险。投资者签约一旦生效,就必须要在产品到期后才能取出,如果这期间急于用钱就会遇到不少麻烦。而市场上另一类可提前支取的“打新”类理财产品,由于可提前支取,资金的使用效率和收益则相对较低。

同时,新股申购类理财产品合同上一般约定的是非保本浮动收益,理论上来说,如果新股上市价格跌破发行价,就意味着存在本金风险。此外,基金和股票按交易额来收取手续费,打新类理财产品一般都是要在收益中扣除,按照收益比例收取或者是在达到一定收益率等条件下由管理方按收益的一定百分比收取费用。因此,投资新股类理财产品也要因人、因需而定,经过全面权衡分析后再做投资决定。
快报记者 王海燕 张曦

投资之道：眼界决定境界 境界决定成败



等行业。用一根主线串联起理财的思路才能保证方向明确,不会误入歧途。

股市调整,一大批新股民被套,理财市场似乎一夜之间沉寂下来。2007年及其以后的时间,我们还有多少机会让财富增值?

类似的例子还很多,比如A股跟港股甚至国际股市的联动性。知道了中石油H股股价不过14块多,你就可以判断它目前30多元的A股股价并不便宜;比如基金的选择,一旦股市步入调整,偏股型基金净值缩水最快,这时就要考虑转换为货币型、债券型等收益平稳、风险较小的基金;再比如股市与期市的联动,今年云南铜业在6月-9月三个月内翻了近三倍,其实期货市场的铜价早在今年上半年就已经牛气冲天了。股市降温后,相关的一些理财产品开始受到关注,比如纯粹的打新类理财产品,理论上它是没有资金风险的,只有时间成本和机会风险。另外股指期货马上就会推出,期指与现指之间的联动同样值得关注。

不可否认,股市以其低门槛、高流动性成了目前最为大众化的投资渠道,但如果把眼光仅仅停留在股市是远远不够的。举个很现实的例子:现在最热门的财经话题是人民币升值,人民币升值的势头不可扭转而且不会在短期内结束,因此所有有关理财的思路也必须在这样的大背景下展开。人民币升值至少关系到三个理财市场的走向:股票、外汇、黄金。在股票进入调整的时候,最近国际金价连创新高,因此在国内作多黄金换成美元再去购买黄金不失为一种生财之道;在外汇市场,虽然人民币相对美元升值,但对其他非美货币却是在贬值,因此结汇可能并不是最好的选择;人民币升值带来的流动性过剩虽然能推高股市,但也要看清楚真正能从中受益的不过是金融、地产、航空、造纸

“不识庐山真面目,只缘身在此山中”。从资本的逐利性来看,理财市场永远是一个此消彼涨的格局,各个领域之间有着极强的联动性。仅仅局限在某一个领域而没有开阔的眼界,理财的渠道必定单一,理财的效果也肯定有限。
陈永忠

本周日现代快报联手汇添富基金公司推出第11期理财大课堂——
海外股票市场还能不能投资?



漫画 俞晓翔

快报讯(记者 张曦)随着近期全球股市波动,不少ODII产品都跌破净值,不少投资者都会问,现在还能不能买ODII?投资海外市场还有机会吗?本周日下午2点在紫金大剧院,现代快报将联手汇添富基金公司,为南京市市民精心“烹制”一道投资理财大餐。这也是汇添富基金公司启动的ODII投资者风险教育巡讲大型系列活动之一。据透露,汇添富此次ODII巡讲的活动主题为“扬帆海外,你准备好了吗?”将围绕今年最火爆的ODII基金产品,向广大投资者详细阐述与剖析海外市场投资机会和风险防范。

中国A股市场股票基金的高回报收益要求ODII产品,而应把它作为分散国内单一市场投资风险的资产配置手段。

“要从长远角度和资产配置角度去看待ODII产品。”汇添富基金相关负责人表示,海外市场机遇与风险并存,汇添富举办此次活动的目的,就是为了将正确的海外投资理财观念传递给广大投资者。投资ODII基金不能太看重短期收益,千万不要拿2006年、2007年

据了解,在此次ODII投资者风险教育全国巡讲活动中,汇添富基金巡讲团成员将与国内十大主要城市的普通市民进行交流。南京是此次巡讲的第三站,未来一段时间,北京、深圳、武汉、西安等城市将陆续承办汇添富ODII巡讲活动。南京的活动现场人人都有精美小礼品赠送,中间还将穿插抽奖活动,想参加的市民快来领票吧!
讲座时间:12月2日(周日)下午2点
讲座地点:小火瓦巷20号紫金大剧院
领票时间:今日起到每天上午9:00-晚上8:00
领票地点:新街口正洪街18号东宇大厦(中央商场东侧)22楼,数量有限,领完为止
咨询电话:84783551(15:00-17:00)