

现在已进入降息周期,理财一定要把目标调低点

寻找收益6%产品好过冬

股市很冷,基金不好发,基金市场经理王冬却忙得不亦乐乎,他正在谈一笔“大单”,一个股票大户找到他,想在王冬所在基金公司做专户理财。

今年以来,由于股市低迷和金融危机席卷全球,理财观念已悄悄发生改变。中秋节后央行两次降息,现在银行利率定存五年5.58%。

品种一 公司债

从今年下半年开始火爆的公司债,无疑是获得6%收益的代表。

打开企债指数的K线图,你一定会惊叹,这不是在复制去年股市的走牛吗?8月中旬结束了长达5个月的盘整后,企业债展开了一轮上攻行情。

9月15日央行宣布“双降”后,次日企债指数大涨1.69%,创下历史单日最高涨幅。10月8日晚,央行再次宣布降低“三率”,意味着货币政策的放松,更是引发企债指数的井喷。

今年由于紧缩货币政策的实施,公司债多发采用较

高票面利率的形式发行。7月,08新湖债发行时的票面利率高达9%,08保利债票面利率7%。

由于进入了降息周期,高高在上的票面利率,使上述债券的价格频频走高。9月18日08万科债上市时,08万科G1和08万科G2分别出现5.3104%和5.8145%的惊人涨幅。

铁岭债更是夸张,上市当日收于108.65元,次日又涨了2.48%,收于111.34元。

普通投资者参与债市投资,可分为直接投资和间接投资两类。直接投资又有两种方式:一是参与一级市场申购,二是参与二级市场投资;间接投资则是买入银行、基金等的相关理财产品,通过这些机构参与公司债的网下申购。

品种二 银行理财产品

近几年,由于各银行大力发展中间业务,银行理财产品得以发展壮大,名目繁多,令投资者眼花缭乱。

根据西南财经大学信托与理财研究提供的数据显示,2004年13家商业银行发行了76款理财产品;2005年26家商业银行发行了593款理财产品;2006年26家商业银行发行了1158款理财产品。

据了解,目前销售的稳健类银行理财产品主要有债券类理财产品、信贷资产类理财产品

三类。信贷资产类理财产品收益率最高,票据类次之,债券类理财产品收益最低。

由于安全性较高而受到保守型投资者的喜爱。受益于债市火爆,今年这类产品取得不错收益。据Wind资讯统计,今年10月以来成立或正在发行的投资于债券市场的银行理财产品数量达71只,大有取代信贷、票据类产品之势。

信贷资产类产品的年化收

益率大概在5%-9%之间,期限从几十天到几年不等。作为今年最火爆的银行理财产品,银行通过信托公司平台运作项目,将从普通投资者处募集到的资金放贷给企业。上周,各银行发行了52款信贷资产理财产品,一些银行的产品收益率并未有明显变化,鉴于6个月至1年的贷款利率仍然有6.93%,其风险主要来自自企业无法还贷。

不过,对于普通投资者来说,银行理财产品是最复杂的。某些高收益的产品,风险也是相当大的。投资于境外的QDII产品,还需考虑汇率变化带来的变化。另外,很多产品都设立了门槛,这也是投资者需关注的点。

品种三 债券型基金

债券基金相对较低的风险和债市良好的前景,完全可以充当资金的避风港。尽管债券基金的整体业绩表现较好,但投资人在债券基金的选择上也不可掉以轻心。银河证券基金研究中心的一个数据值得关注,今年以来,截至10月10日,债基中排名第一的债基和最后的债基之间收益的差距达18.25%。

鉴于股市今年以来的持续低迷,那些参与股市投资的债券基金风险程度相对较高,业绩表现自然有些受伤。而对于那些既可参与新股申购,又可完全投资于债市的债券基金来说,由于操作灵活,投资稳健性和业绩表现都相对突出。今年首只获批发行的债券基金——汇添富增强收益基金就是一只既可参与申购新股又可完全投资债券的增强型债券基金,据银河证券基金研究中心统计,截至10月10日,该基金成立以来的净值增长率为5.7%,位于同类基金的前列。

品种四 银行长期存款

在此次降低“三率”的背景下,银行存款的优势突显出来。值得注意的是,不仅3年期的定期存款实际利率还有所上涨,3年期实际利率调整后还是5.13%;5年期实际利率为5.5575% (扣除5%利息税后),调整为5.58%。

特别是5.58%的五年期存款,利率远胜大多数理财产品。理财专家认为,进入降息通道后,5年期定期存款看起来比较稳定,适合非常保守的投资者。

券商集合理财管理资产 前三季度缩水逾260亿元

据本报统计及估算,非限定类券商集合理财产品第三季度管理的资产规模环比下降18.4%,前三季度的资产规模萎缩超过260亿元,缩水幅度约为44.8%。

假设第三季度券商集合理财产品没有净申购、净赎回额,通过将今年6月底的份额数与9月26日的单位净值相乘之和,再与第三季度期间新成立产品募集资金相加,本项统计估算出:截至今年9月底,国内28只非限定类券商集合理财产品资产净值总额约达322.2亿元,较去年年底的584.1亿元减少了261.9亿元,萎缩了44.8%。

从产品分类来看,受期间股市大幅下跌的影响,股票型产品管理前三季度资产规模缩水最为明显。今年以来至9月份,该类资产净值总额

从141亿元减少至57亿元,萎缩幅度高达59.7%,小幅超过了同期下跌56.4%的上证综指。混合型产品缩水幅度仅次于股票型,前三季度管理资产规模减少约41.4%,萎缩近百亿元。其中规模缩减幅度最大不超过6成,缩水幅度较小的也减少四成左右。

业内人士认为,股市的持续下跌,使产品净值应声下滑,资产规模同步萎缩,同时投资者赎回加剧也增加了资产净值的缩水程度。据此前国金证券研究所的统计,券商集合理财产品今年以来连续多月表现强于大盘,截至9月底,该类资产平均38.6%的跌幅,明显强过同期下跌56.4%的上证综指。

股票账户空仓 资金如何生钱 “日日金”收益率是保证金存款利率的3.3倍

随着国内外金融市场不断变化,国内产品正在经受严峻的考验,打新股类产品已经失去了往日的光彩,QDII及结构类产品正面临巨大的海外金融市场风险,在这种情况下,如何选择一款既有一定收益率,又有一定流动性的理财产品,成为投资者非常头疼的问题。

面对A股节节下跌,很多投资者已空仓观望,或部分时间空仓,一有机会就抢反弹,但这也带来一个问题,那就是股票账户中的闲置资金只能获得活期利率,如转定期存款,当有人场机会时,需去柜台办理定期转活期,往往会丧失最佳机会。

招商银行一款名为“日日金”的理财产品,可以解决

这个矛盾,可以使投资者股票账户中闲置资金获得原来3倍以上的收益。目前保证金存款利率为0.72%,而2008年1—9月,“日日金”已经实现折合年化收益率达2.40%,是保证金存款利率的3.3倍,也高于7天通知存款。这款产品基本投资于央行票据、国债、企业债等,虽然当前国内外金融大环境不好,但“日日金”所投资的领域风险要小得多。

投资者在办理股东账户的同时办个招商银行,将股东账户中的资金交由招商银行作为第三方存管,并且申请“日日金”理财就可以了。

同时,这款产品比货币基金回款快,申请和赎回基本与股票市场交易时间同步,实行T+0交易随时可赎回变现,再投入到股票市

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量. Multiple rows of stock data.