金价下跌 购者增多

专家提醒:现在投资仍需谨慎

俗话说,盛世藏金。近期,国际市场美元疲软、油价走强,国内A股市场处在调整时期,这让黄金特有的保值、增值等避险优势更加凸显。从去年10月起,所有有风险的投资,包括炒股、买基金、炒外汇等,只有炒黄金还有盈利。因此,黄金市场这一波急跌后,有些媒体甚至发表文章,称黄金应该越跌越买。

8月中旬,黄金价格下跌了8.4%,创下了25年来的最大跌幅。很多投资者跃跃欲试准备进场"抄底"抢反弹。对此,专家认为,虽然黄金是否终结各方看法不一,但抄底不能操之过急,目前看黄金价格投资还需观望。

本报记者 董永搏 摄

买金渐升温

黄金既是金融保值品,又是消费品,虽然金价跌幅较大,但依然有很多投资者觉得这次大跌可能是入市的良机。银行方面普遍反映,近期市民买黄金的热情比较高,8月22日,中国建设银行河北省分行营业部理财师高先生说:"股市、房市低迷不振,其他几种投资理财产品的收益也都不理想,众多投资者便投向黄金市场。近期来银行的买金者明显增多。"他还介绍,今年年初黄金就开始"热卖",1至2月份该营业部的实物黄金卖出了10公斤,当时的价格约220元/克,交易金额200多万元。

近段时间以来 ,无论是工行、中行还是建行的纸黄金交易,都同时出现增量买盘。与实物黄金有所不同,由于纸黄金是波段操作,大部分投资者在金价大跌面前表现得较为谨慎。但是,不管是为了压低成本进行补仓还是"抄底"投资,买入者仍然积极。高先生说,可能是出于目前价格已处于低位的考虑而购买的。

不仅是本地投资黄金热,全国黄金销售情况也一片大好。在成都,投资黄金热与平时不同,平时购买黄金的一般是普通市民,购买金额在3至5万元左右。而最近购买者出手不含糊,已经出现了多位出手数十万元购买金条与金币的大客户。在杭州,银行的实物金被投资者抢购,继建行实物黄金"龙鼎金"出现断货后,工行在杭州地区的四家支行也在昨天相继传出实物黄金"如意金"已经卖完的消息。而在上海,一次买进2至3公斤金条的"抄底"金民已陆续出现近10名。一名大户在金条价定为每克184元时,一次买进10公斤每根500克的"大黄鱼"。

此外,在黄金价格一波一波涨幅的行情下,考虑买金的观望者也在增加。

现在"抄底"需谨慎

目前银行里的黄金投资品种,主要有实物黄金和纸黄金两种,实物黄金是购买金条、金币等性质的黄金,纸黄金则是以记账方式为主,是虚拟的黄金交易。购买实物黄金主要是看中黄金可以保值增值的特点,能够有效抵御通货膨胀和减小资产价格波动的风险,因此投资实物黄金一般是中长线投资;而纸黄金的特点是进入门槛低,不存在仓储、运输、保管和鉴定等方面的额外成本,交割和变现显得更加方便,比较适合短线套利者。

理财专家表示,任何时候,投资者都要有必要的资金管理和风险控制意识,相对于股票、基金而言,黄金投资显得更为稳定一些。此次快速上涨后的回落,可以视为给黄金投资者创造了较好的介入机会,投资者在做选择时务必视自身的财力和抗风险能力量力而为。但毕竟目前黄金走势还不明朗,运用大资金盲目'抄底'风险很大。总的来说,在金价尚未企稳前,谨慎的投资者不必急于抢反弹,可以继续观望,以待趋势明朗了再操作。

威尔鑫投资研究中心的首席分析师杨易君建议,投资者对黄金的"抄底"切忌操之过急,"美元已经打破了自2006年以来形成的下跌趋势,而油价支撑还遥遥无期,两者势必进一步拖累金价下行。"高赛尔研究中心的分析师方静也认为,等到金价平稳后,投资者再介入也不迟。

目前,国内投资者投资黄金的渠道基本有三种,一是投资于同黄金挂钩的理财产品。长期操作国际市场大宗商品期货交易的外资银行也有种类繁多的挂钩大宗商品的结构性产品和QDII。不过,在国际商品市场走熊后,这类产品的前景堪忧,尤其是直接挂钩黄金现货价或期货价的产品,往往只有在金价上涨中才能获利,一旦金价低到期初价格以下,出现零收益的风险会更大。第二种方式,是直接购买纸黄金或者实物金,这种投资相当于直接把收益和黄金价格捆绑在了一起。买卖黄金股票则是第三种投资金市的方法。在A股中,山东黄金和中金黄金都是典型的黄金类股票,不过它们也没能摆脱金价雪崩的影响。

"随着金价波动幅度的增大,黄金类股票的走势也越来越难判断。"理财顾问建议投资者近期不必急着去"抄底黄金"。 本报综合

研发能力不足、专业人员缺乏、对产品风险揭示不充分

银行个人理财存在三大问题

针对当前银行个人理财市场频现误导和欺诈的情况,研究机构银联信日前发布最新的研究报告指出,此中主要原因仍基于我国商业银行个人理财产品研发能力设计不足、理财专业人员缺乏、以及对产品的风险揭示、信息披露不够充分等三大因素。

报告指出,投资者购买银行理财产品,一般主要是看中其比股票、基金风险小,比存款利息高这一特点;但银行由于自身研发能力、运行不透明等因素,往往使投资者对风险难以做到准确识别和判断,并缺乏有效监督。因此一旦导致没有收益或负收益,消费者就会认为银行存在欺诈,并联想到暗箱操作等其他方面。

此外,第三方理财机构的缺乏、理财师人才市场的不发达,也是导致这种现象频发的重要原因之一。银联信对上海16家中资银行的一份调查显示,在总计1600多个理财网点的3990多名工作人员中,拥有金融理财师认证的只有600多人,占比17.3%,远远低于发达国家的水平。

同时,拥有资格认证并不代表即拥有专业性和经验。银联信分析师钟加勇指出,经验的严重不足导致他们很难帮助客户量身定制出适合他们的理财方案。同时第三方理财市场的缺乏,使得银行的理财师在产品营销时难以保证独立性,激励机制使他们竭力推销自家的产品,甚至为销售产品而隐瞒风险或夸大产品收益。

银联信首席分析师符文忠指出,频频发生的该类事件,正在使银行失去自身多年积累起来的客户的信任,银行界必须对此充分重视。由其主笔的上述报告也建议,银行可分别通过细分市场,加强和其他类型机构合作;借鉴国外先进经验和引进竞争机制,对理财从业人员加强培训;摒弃把理财业务仅仅当作产品销售,树立以客户为本的理念,实事求是进行信息披露等方式加以解决。 廖翊君

市场走势不明 五种情况下可考虑赎回基金

2008年4月24日起,证券(股票)交易印花税税率,由现行3‰调整为1‰。面对市场利好政策,市场出现反转迹象,许多原本打算长捂手中基金的投资者开始犹豫,赎回手中基金的时机是否已到?无论当前市场情况如何,遇到以下几种情况时,投资者不妨考虑赎回基金。

目标改变用转换

每个投资者都有自己的投资目标,可以是近期的也可以是远期的,当目标变化时投资策略也需要相应的调整。比如原来持有债券型或货币型等收益相对稳定的基金,在结婚并拥有房产之后,投资者如果打算为退休养老或孩子的教育基金做准备,就可以考虑赎回现在的基金,转换成波动较大、收益也较高的股票型基金品种或购买合适的保险产品。

一般来说,财务目标实现时间越近,基金组合中债券所占比重越大,即使短期内卖掉该基金,由于其净值波动性比较小,也不会承受太大损失。

寻求新的平衡

即使投资目标和资产配置计划没有改变,但实际操作过程中基金组合的资产比重因基本面的变化而发生变化,投资者也可考虑赎回。具体分为两种情况,首先上市公司的基本面可能发生变化。例如,投资者买进重点投资小盘股的基金希望增加投资组合中小盘股的头寸,但由于上市公司自身的转变导致其股票从小盘股转变为大盘股,那么基金产品投资这些上市公司的股票,它的小盘股持仓比重也会随之发生变化,不再满足投资者最初的投资设想;其次基金经理发生改变,相应的投资风格也发生变化,如果基金经理不断增加大盘股票的仓位,就会导致最终投资者的个人投资组合中有大量大盘股的头寸。这时需要投资者把手中的股票型基金赎回以坚持投资的初衷。

基金表现不符合预期

这里也分两种情况,一是频繁的调整,投资者频繁地买进卖出,不但要交纳不菲的申(认)购和赎回费用而且费时费力,时间成本和机会成本大大增加,导致基金业绩欠佳;二是和上面的情况相反,基金表现好得超出投资者预期,投资者也可以考虑赎回基金,落袋为安。因为过高的业绩背后可能伴随着较高的风险。

对宏观面不看好

宏观经济总是会给证券市场带来一定冲击,美国次贷危机、人民币的持续升值、CPI高企等因素也给市场造成了一定的消极影响,2008年一季度整个市场震荡调整,许多投资者出现恐慌性抛售。尽管最近监管层不断出台"组合拳",但此举能在多大程度上有效提升市场信心,有关专家、机构见仁见智,难有定论。如果投资者有着比较清晰的投资思想,对CPI指标不乐观,觉得贸易顺差不正常,对经济平稳增长持怀疑态度,那么建议投资者赎回持有的基金。

持有基金承受过大压力

没有只涨不跌的市场,同样也没有只赚不亏的产品。投资者在购买时有必要了解基金表现最差时的年度损失程度,做到心中有数。如果因为手中的基金波动太大而承受了过多压力,天天由于基金净值的变动而寝食难安。这种情况下,基金的风险水平已经超出了投资者的承受能力,这时应该坚决赎回基金。 王涛

财经速递

证监会提高再融资门槛 强制配送比例提高10%

证监会22日提高上市公司再融资门槛,在原有规定的基础上,要求《上市公司证券发行管理办法》中确定的再融资公司最近3年以现金或股票方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的30%,此前这一比例为20%。

同时允许上市公司实施半年度现金分红,为降低分红成本,允许上市公司中期进行现金分红的,其财务会计报告可以不经会计师事务所审计。

证监会表示,今后将进一步强化市场基础建设,积极引导和鼓励上市公司分红,促进建立符合中国国情的上市公司分红机制。对于利用分红恶意套现和超额分配等违法违规行为,监管部门将坚决予以查处。 辛澜

北京奥运金币、纪念币及福娃大卖二十二亿元

北京市地方税务部门二十一日发布消息称,今年一至七月,北京奥运金币、奥运纪念币及奥运福娃共实现销售收入约二十二点七亿元人民币。制造商共上缴国、地税税款二点一亿元。

据悉,目前京奥特许商品持续热销,其中奥运金币和奥运纪念币表现最为抢眼,比去年同期销量增五成以上,各大卖十六点二亿元和六点四亿元。目前中国各地共开设奥运会特许商品零售店六千三百余家,销售十二大类八千余款奥运特许商品。 沈嘉

偏股型基金不可以一时论得失

据悉,建信基金公司旗下第七只基金产品建信核心精选股票型证券投资基金正式获批。据了解,该基金为股票型基金,股票资产投资比例将达到基金资产的60%-95%,而现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%,一般情况下,其风险和长期收益都将高于混合型基金和债券型基金。

目前股票市场存在的诸多不确定因素,不少投资者对股票型基金存在忧虑。但有关专家表示:"基金尤其是偏股型基金是长期投资工具,不可以一时论得失。如果基金管理人具有较强的资产管理能力,能够对宏观经济、市场环境进行深入研究,精选出具有良好成长性和价值性的上市公司股票,并有效控制风险,那么基金资产的长期稳定增值是可以实现的。"而建信恒久价值自基金成立以来至2008年6月30日,净值增长率为130.12%;建信优选成长自基金成立以来至2008年6月30日,净值增长率为97.18%。 何力

基金公司加大 债券型基金申报发行

伴随市场走低,股基繁华褪去,各基金公司纷纷加大了债券型基金的申报和发行力度。同时借着管理层大力发展债基之风,许多基金公司迎来了自己的第一只债券型基金。信诚基金管理有限公司近日公告,旗下首只债券型基金——信诚三得益债券型基金于本月25日正式发行。投资者可通过建行、中信银行、招行及各大券商进行认购。

作为中国内地金融领域唯一的合资跨业品牌,信诚基金经过三年多的发展,已开始在资产管理领域崭露头角。旗下的信诚四季红混合型基金和信诚精萃成长股票型基金自成立以来始终保持稳健的业绩,在今年的弱市中仍取得了较好的表现,赢得了投资者青睐,名列二季度屈指可数的净申购基金之列。信诚基金表示,随着信诚三得益基金的加入,公司产品线将更加完善,可以提供风险收益区间不同的产品供投资者选择。 王豫

基金组合投资当心"空中楼阁"

有的投资者在构建基金投资组合的时候,总是只关注股票型、偏股型基金,对其他基金品种则是鲜有问津。理财专家指出,这样的投资组合方式非常危险,无疑于在建造一座空中楼阁,随时都有坍塌的危险。构筑一个好的基金投资组合就好比是建造一座三层楼房,第一层是基础,应该配置较为保守的保本基金,货币型基金或债券型基金;第二层应该是稳健的混合型基金产品;而第三层才是激进的股票型基金。

而在第一层的产品选择中,南方基金高级理财经理杨杰建议投资者应该将保本型基金作为必选项:"首先在保本基金的产品设计上,保本基金将把初始本金中的一大部分作为对于债券的必要投资,以确保债券到期本息之和等于初始本金总额,从而实现避险周期到期本金100%不受损失。其次,保本基金一般都有基金担保人作为本金安全的保证。如果到期基金净值低于认购保本基金时的本金资产,基金担保人将向投资者赔偿损失部分。"

此外,保本基金的增值能力也不容小觑。当市场行情好转的时候,基金管理人可以通过调节风险系数,增大在股票市场的投资,因此同样可以分享到牛市成长的果实。以我国首只保本基金——南方避险增值基金为例,其在2006、2007年两年的回报率分别高达102.18%和82.62%,甚至超越了部分偏股型基金的表现。 武建华

社址:中山东路313号 邮编:050011 本报月价18元 零售八版每份0.8元 广告经营许可证:1301034C00003号 编辑出版中心:88629123 信息广告部:88629358 发行部:88629326 石家庄日报社印刷厂承印