

弱市挖掘三类稳健投资机会

股市上下颠簸，房地产投资受限，通胀压力巨大……众多投资者们都深感赚钱难度高。而市场上，私募股权投资产品、信托贷款类产品、分级债券基金成为弱市中的热捧产品。

□方丽

PE产品发行热 需多角度考察

私募股权领域的繁荣景象，使私人银行和第三方理财机构的PE产品受到客户追捧，不过投资者选择这类产品需要仔细考察。

从信托公司和银行了解到，今年以来股权投资类产品发行数量非常多，不少产品年化收益率都在10%左右，也有少数产品的年化收益率达到15%，这对不少投资者有较高吸引力。

PE产品投资起点高，投资周期长，投资风险大，投资者要以严格标准挑选PE产品，首先要看投资顾问的资质、过往的业绩等；其次，还要看PE产品的设计是否合理；第三，要看投资行业的前景，核心是考察项目的资质。

一位私人银行内部人士表示

示，投资者要认识清楚这类产品风险度极高，一只PE产品通常选择好几家企业进行投资，但收益要看未来上市的可能性和上市市盈率，其中一个重要的风险点在于找到一个合理的人市价格区间，还要保证所投企业有良好的利润上涨空间。

信托贷款产品受追捧 预期收益率较高

2010年上半年，信托贷款类理财产品曾成为银行理财市场最主要的产品，发行数量占整个市场总数的近三成，虽然投资门槛相对较高，但因其具有低风险和高收益的特点，很受投资者欢迎，经常短时间内被抢购一空。而今年一季度这一情况也得到重演。

据统计，今年以来已经发行的信托贷款类理财产品达到109只，其中有15款产品的预期收益率上线达到或者超过5%，最好的一款甚至达到6.5%，不过这款产品委托期超过1年。数据还显示，绝大多数这类产品



的预期年化收益率在4%左右，普遍好于银行同期定期存款的收益。

而记者也发现，不少银行在售的信托贷款类理财产品超过10种，预期年化收益率都在4%左右。以近期到期理财产品为例，人民币信贷资产类理财

产品优势明显。多款该类理财产品取得了高于5.00%的实际年化收益率。

分析人士称，虽然有所回暖，但近期信贷类理财产品占比出现大幅提高的概率仍不大，能为投资者提供了相对高收益低风险的投资机会。

债基也玩分级

低风险博较高收益

今年以来多只债券基金采取分级设计的方式，如此既可保持适当流动性，又可通过杠杆效应放大收益，受到投资者追捧。

数据显示，目前已成立的分级债券基金有富国汇利、嘉实多利、天弘添利、大成景丰等。其实，分级债券基金在普通债券基金基础上进行了权益分割，将基金份额分成具有不同风险特征的两个等级——A级、B级。一般A级提供无风险、远高于同期存款利率和同期理财产品有竞争力的收益率，对风险承受能力较低的个人投资者比较有吸引力；B级提供中低风险的杠杆收益，对有一定风险承受能力、收益率要求较高的机构投资者有吸引力。而且，目前分级债基的封闭期不等，有3年或5年两种，随后转换成开放式基金，专家表示5年封闭期更优。

一位基金业内人士表示，对投资者来说，最大风险是B类的折价率和流动性风险，不过，未来随着基金收益率的上升，封闭期限不断缩短，折价率和流动性的问题都会解决。

保险指南

四招为境外游上点保险

国内的出境游市场继续热火朝天，越来越多的市民开始踏出国门领略异国风光。那么出境游时，我们该怎么购买保险、购买哪些保险才能实现足够的保障呢？

医疗险不能少

保险专家建议，不管去哪个国家，市民最好在出发前自行或通过旅行社购买好当地认可的医疗保险，保险金额和保险范围可自由选择，但医疗金额最好不要低于20万元，以防在人生地不熟的国外生病或发生意外情况需要医疗救助时，求助无门。

据了解，目前世界上有不少国家对境外游客有严格的保险要求。例如申报国家在签证时明确要了旅行者在入境前必须投保包含24小时旅行救援服务的医疗保险，以证明可承担国外住院费用及医疗运送费用，其中医疗金额不得低于30万人民币(即3万欧元)，保险期限不得少于一个月。

特殊运动需投保

在不少旅行保险中，将滑雪、潜水、攀岩等危险性较高的项目作为免责责任。如果游客在旅行中确定会参加这些项目，那么投保时，还需选择将其纳入保障

范围的保险产品，避免出现后无法理赔。

救援项目很重要

在购买境外游保险时，救援项目很重要。专家表示，购买同类型的境外游保险时，尽量选择救援项目多的产品。这样才能在遇到紧急情况、危险事故时，你拨打旅行保险卡上的求助电话，有专业的救援队伍来到身边。

据了解，销售境外旅行保险产品的保险公司，都是与国际上一些最著名的全球援助公司合作的。出了国门以后，真正对你实施救助的就是这些大型国际救援组织，例如sos等。这些服务机构提供的具体境外紧急救援与医疗项目，主要包括安排住院并垫付医疗费用、转院治疗、转运回国、安排子女回国、遗体或骨灰运送回国安葬和行政援助事宜等。

遗失财物可求助

除了发生人身意外或遭遇自然灾害需要紧急救援和医疗帮助，在旅行过程中遗失各种证件或随身财物，也是一件令人烦恼的事情。部分保险公司以及其合作的国际救援机构对此同样可以提供帮助，包括帮助重置，以及安排必要的住宿等。(东方)

财经资讯

4月理财产品收益率整体下降 发行超1500款

4月份理财产品市场发行量维持高位。银率网金融研究中心近日发布的《银行理财产品市场月报》显示，各商业银行在4月份共发行理财产品1507款，同比增长67.3%，环比增长0.87%。但是，4月份各期限的人民币理财产品的预期收益率整体下降。

3月份人民币及外币产品发行量出现分化。据银率网数据库统计，4月份各商业银行共发行人民币产品1256款，环比下降1.6%；外币产品发行251款，环比增幅15.7%。

从收益情况来看，4月份各期限的人民币理财产品的预期收益率整体下降，3-6个月投资期限产品预期收益率微涨。数据统计显示，投资期限为1个月以内的产

品预期收益率环比下降4.1%；1-3个月产品环比下降0.4%；3-6个月理财产品预期收益率环比增长4.0%；6个月-1年期产品预期收益率环比下降4.1%；1年以上产品预期收益率环比下降1.9%。

对于5月份投资策略，银率网金融研究中心建议，3月份居民消费价格指数(CPI)达到5.4%，加息预期升温，短期配置以投资期限3个月左右的产品为主；对于超短期理财产品，投资者要结合闲置资金的投资期限而定；长期投资的理财产品选择以信托贷款类产品为主，可以配置部分结构性产品，首选100%保本、挂钩农产品或黄金的人民币理财产品。

(证时)

马蔚华获评“中国理财10年最具影响力人物”

近日，《理财周刊》在创刊十周年之际，推出了“中国理财10年最具影响力十大人物”榜单。根据中国百姓的财富增长和理念的提升居功至伟作为评比标准，

招商银行行长马蔚华作为唯一银行业代表当选“中国理财10年最具影响力十大人物”，刘鸿儒、马云、马未都、王亚伟、汤小明、严义明、郎咸平和胡润也榜上有名。

组委会给予马蔚华行长的点评是：从下放知青到金融巨头，他始终走在时代大潮的前列。他所执掌的招

商银行，率先开发了一系列高技术含量的金融产品与金融服务，其“一卡通”更是开网银风气之先，让普通老百姓享受到了金融服务的快捷和便利。他是财富管理的倡导者和领导者，让理财由模糊的概念变成了实实在在的产品和服务。一项项创新改变的不仅仅是银行的服务，更是投资者的观念。

自2001年3月《理财周刊》创刊之日起，至今恰好是中国理财市场迅速发展壮大的10年。10年间，见证了中国理财市场从无到有、从小到大、从弱到强的发展历程，见证了普通市民的理财意识由朦胧到逐渐完善的过程。为了纪念这刚刚过去的10年，特评选出中国理财10年最具影响力十大人物。(史文)



中英人寿开展关注大学生就业活动

继2010年10月山大“未来之星”奖学金项目之后，日前中英人寿山东分公司开展了“为你·十分幸福”关注大学生就业的活动，旨在通过企业与大学生之间的交

流，从大学生迈向社会伊始，就关注其未来的职业走向，为其今后的职业规划提供指引和帮助。

据悉，本次活动一经推出便得到山大学子踊跃报名，为保证活动质量，校方山东大学经济学院筛选30位优秀在

校大学生前往中英人寿山东分公司参观。在为期半天的活动中，主办方中英人寿山东分公司安排大学生参观开放式外资企业职场，并热情地向大学生们讲解中英人寿的发展历史、发展规模以及中英人寿山东分公司所取得的辉煌成就。

为了让同学们对新型保险销售模式——电话行销有全方位的了解及认识，主办方还特别安排他们走进中英人寿山东分公司电话营销中心实地观摩，并派专业讲师就保险业的就业前景和电销业务展开交流。

(王小平)

QDII今年前4月跑赢股基

进入2011年以来，A股市场虽然并非全球最强，但是多数个股出现不同程度的回调，A股市场基金多数收益不佳。而随着全球大宗商品市场尤其是黄金等避险品种的走强，QDII基金则在今年“咸鱼翻身”，全面跑赢内地股基。

晨星数据显示，截至4月29日，剔除债券型之后的QDII基金前4个月的平均收益率为3.71%，同期A股股票型基金平均收益率仅为-5.41%。在成立满一年的可比QDII基金中，海富通中国海外、易方达亚洲精选和招商全球资源以8.95%、8.33%、6.64%的收益，分别排名第一、二、三位。而在QDII群体中，6只投资中国概念股的股票型QDII基金表现不俗，前4个月平均

回报达到了4.47%。

QDII业绩表现喜人正是受益于资源类的重点配置。数据显示，前4个月收益超过6%的QDII基金多数重仓了工业、能源、原材料行业，地区选择则倾向于中国香港、美国等市场。而收益在3%以下的基金，多数在行业配置上更偏重于金融、消费，地区多集中在中国香港。

值得注意的是，受益于今年以来国际金价的大幅上涨，国内首只黄金QDII基金也表现突出。据银河证券统计，截至4月29日，诺安全球黄金基金今年以来累计净值增长率为10.74%，在全市场所有基金中排名第一，也是今年以来唯一收益率超过10%的QDII基金。

(一财)

