

# 腰斩基金频现, 低价里如何淘宝

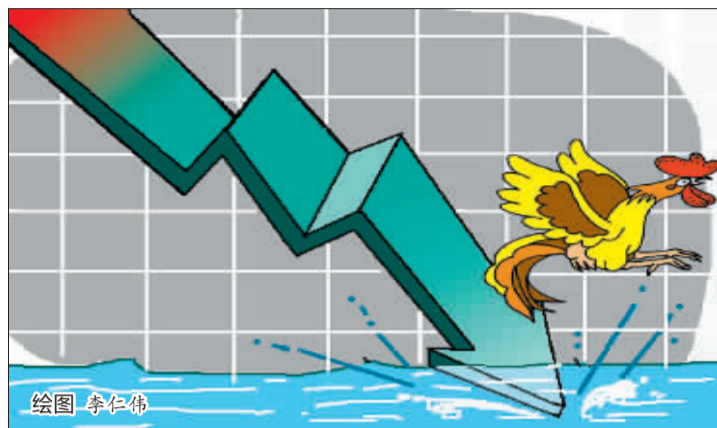
□见习记者 龚姘雨

目前, 偏股型基金大面积跌破面值, 基金的“瘦身”让基民伤不起。截至5月31日, 纳入统计的514只偏股型基金中, 314只基金的净值跌破1元, 占比61%, 15只净值在0.6元以下的基金格外刺眼。业内人士表示, 低价基金不一定是业绩差的基金, 对于一些名副其实的熊基, 你就要擦亮眼睛了。

## 腰斩基金频现

根据6月1日的最新统计数据, 中海优质成长、华宝兴业多策略等10只基金净值遭腰斩, 还有6只基金净值不足0.5元, 分别是: 大摩基础行业混合0.49元、宝盈泛沿海增长0.47元、南方小康产业ETF0.42元、招商安泰股票0.4元、工银瑞信核心价值0.3元、博时超大盘ETF0.2元。除了南方小康产业ETF是去年8月发行的次新基金, 其余的基本上是老基金, 资格最老的是成立于2002年的宝盈鸿利收益。

建设银行洛阳分行财富中心理财经理、国际金融理财师张从芬表示, 基金净值持续走低, 也和基金分红有关。2007年12月至今, 益民红利成长、工银瑞信核心价值等基



绘图 李仁伟

金都有不同程度的分红, 其中工银瑞信核心价值是0.5元基金中的“分红之王”。

## 低价基金里淘宝

张从芬说, 低价基金中不乏业绩中等的基金。有部分基金是去年重仓中小盘股, 经过分红和拆分, 如今风水轮流转, 只好默默等待下次发力的机会。记者发现, 中海优质成长、华宝兴业多策略、国泰金龙行业精

选、南方稳健成长2号的投资风格是重仓中小盘股, 在中小盘股唱主旋律的时候, 当过抗跌小将。以中小盘股走强的2009年9月至2010年11月为区间, 观察中海优质成长等基金的历史净值, 发现净值都在0.7元以上。

投资者对低价基金也应该辩证看待。张从芬表示, 对于一些长期业绩较差、基金经理频繁换的低价基金, 投资者需要谨慎对待; 而对于一些单位净值较低, 但累计净值不低、长期稳定的基金可积极关注。

## 金融动态

### 银行日均存贷比“上阵”

□据《上海证券报》

今后随着监管层对商业银行存贷比指标的监测从“时点”迈向“日均”, 业内分析人士认为, 这有助于解决月末银行存款“虚胖”的现象, 而监管体系的进一步完善有助于银行更加均衡地发展。

按月度对银行日均存贷比进行监测早在去年底就已经提出, 今年4月份银监会主席刘明康又在2011年第二次经济金融形势通报会上强调, 要“对流动性风险实施持续、动态的监测, 按月度监测日均存贷款流动性水平”。而事实上, 各家银行早已在“自测”、“调整”, 不少银行其实在目前情况下这一指标已经可以达标, 对于银行业的经营冲击并不大。

分析人士表示, 持续上演的吸存大战导致的“冲规模”不仅会使存款波动剧烈、稳定性差, 同时也增加了商业银行的流动性风险。从这一角度看, 银监会引入日均存贷比将有利于商业银行的稳健发展。

## 走近工商银行, 体验现代金融服务 系列报道之十五

# 工行实物黄金租赁 缓解企业燃眉之急

□记者 刘黄周 通讯员 付丽红

工商银行针对法人客户新推出了实物黄金租赁业务, 即符合规定条件的法人客户(含小企业客户)向工行租赁黄金, 并按照合同约定以人民币形式支付租赁费, 到期归还等额黄金的业务。该业务能满足承租企业日常生产经营需要, 可优化融资结构、提高资金使用效率, 合理降低承租人融资成本, 还能有效规避黄金价格波动风险。

据介绍, 租赁标的为可在上海黄金交易所挂牌交易、交割的标准黄金金条或金锭。例如, Au9999是指成色为99.99%, 标准重量为1公斤的金锭。租赁的实物黄金通过上海黄金交易所会员服务系统实现交

付、归还。该业务适用上海黄金交易所的会员或会员代理的客户, 包括以下三种: 一是产金企业, 如矿山、精炼公司等; 二是用金企业, 包括金制品加工、销售公司、工业用金企业等; 三是其他与黄金生产经营相关的法人客户。

该业务能满足承租人日常生产经营需要, 有效规避黄金价格波动风险, 优化融资结构、提高资金使用效率, 合理降低承租人的融资成本。根据承租人生产经营周期合理确定, 单笔最长不超过12个月。租赁费=黄金租赁重量×日黄金租赁费率×租赁天数×计费定价, 以人民币形式支付, 租赁费率在单笔租赁期内固定, 计费定价为交付日前一日上海黄金交易所对应品

种黄金的收盘价格。

据了解, 还款来源有以下三种: 一是承租人通过上海黄金交易所购入的黄金; 二是承租人运至交易所交割仓库并完成入库手续的黄金(承租人是上海黄金交易所认证的贵金属提供商的情况下); 三是承租人按还款日上海黄金交易所对应品种最高价向工商银行购入的黄金。

需要提醒的是, 符合工商银行信贷条件的承租人可办理信用方式的实物黄金租赁业务, 其他承租人应提供合法、足值、有效的担保; 符合工商银行循环贷款条件的承租人可办理循环实物黄金租赁业务; 符合工商银行再融资业务规定的承租人可办理到期当日续租业务。

## 理财窗口

### 端午小长假理财 打好“组合拳”

□据《上海证券报》

端午节马上就要到来了, 银行理财市场又一次“硝烟四起”。为了争夺客户、吸引资金, 各类高收益理财产品在近期层出不穷。假日理财概念再度火爆的背后, 精明的投资者该如何把握这次机遇呢?

## 高收益产品再现

“最近发行的理财产品, 收益率确实比上一周有所上涨, 而且普遍要比之前高出0.1个至0.2个百分点。”一位理财师告诉记者。而据记者了解, 近期市场的理财产品收益率确实节节攀升, 大有超越春节期间理财产品的态势。

此外, 在端午小长假这一节点, 理财产品的发行量也悄然增加。

业内人士指出, 之所以出现这种现象, 一方面是因为日均存贷比考核的压力, 另一方面则是因为月末的揽存效应原本就明显。而短期资金拆借以及发行短期理财产品是银行通用的资金调用手段, 近期理财产品的短期化也可以证明这一点。

## 短期化特征明显

针对端午小长假推出的假日理财产品, 都属于短期产品, 期限在2天至14天不等, 收益也因为投资标的各异而不尽相同。如农业银行推出的2011年第1256期端午假日专享人民币理财产品, 期限为3天, 预期年化收益率为4.4%。

“目前, 市场上1个月至3个月的产品占据了绝对的主流, 而且大多是固定收益类品种。”有关人士指出, “相对而言, 这类期限的理财产品流动性好, 而且收益稳定、风险小, 所以特别受投资者欢迎。”

## “隐形”风险不可小觑

一直以来, 很多投资者在选购理财产品的时候, 都有一种“收益率至上”的心态, 哪款产品的预期收益率高就选择哪款。事实上, 做个“数字买家”并不是个好选择。银行理财专家提醒, 理财产品公布的都是最高的预期年化收益率, 因此若仅仅被所谓的最高预期收益率迷惑, 忽视其他风险, 导致投资失败则得不偿失。

有业内人士提醒投资者, 现在的理财产品, 其实都有一段募集期。也就是说, 一款产品的销售期若是5月30日至6月1日, 可能正式的起息日是6月5日。而该产品到期时, 也需要一段时间进行清算, 在这一段资金的“真空期”内, 投资者只能获得活期存款收益。因此, 这也是此前不少媒体曝光的“银行理财产品的惊天秘密”。所以, 作为一种“隐形”风险, 理财产品的这一特质不可小觑。投资者在购买相关产品前, 必须搞清楚这其中大致需要多长时间, 然后结合自己的资金需求来确定是否购买。

**ICBC 工银金行家 实物黄金租赁业务**

- 全季 租赁黄金 规避风险
- 全款 租赁黄金 提高效率
- 全续 租赁黄金 降低融资成本

网站 www.icbc.com.cn 服务热线 95588 ICBC 中国工商银行