



□记者 龚娅丽

1月4日,上证指数开盘于2212.0点,6月29日定格在2225.4点,以0.61%的轻微涨幅避免了整个上半年下跌的命运。基金整体实现正收益,八成股票型基金跑赢大盘,纳入统计的451只主动管理股票型基金的平均复权单位净值增长率为4.59%,141只指数型基金的平均复权单位净值增长率为5.03%,229只债券型基金的平均复权单位净值增长率为5.56%。

上半年八成股基跑赢大盘 蓝筹风格股基成赢家



绘图 雅琦

蓝筹风格股基成上半年赢家

451只主动管理股票型基金中,有40只基金的复权单位净值增长率在10%以上,景顺长城核心竞争力、广发聚瑞、广发核心精选荣膺前三甲,复权单位净值增长率分别为22.72%、19.66%、18.14%,排在榜尾的最后三名是国泰金龙行业精选、富安达优势成长、金鹰策略配置,跌幅分别为5.71%、5.34%、5.22%。141只指数型基金中,国投瑞银沪深300、富国中证500、博时超大盘ETF位列前三甲,复权单位净值增长率分别为

9.87%、9.66%、9.04%。

上半年行情考验了基金经理的选股能力,选股能力强的基金业绩领先。广发基金公司的广发聚瑞、广发核心包揽了上半年业绩的第二和第三名,两只基金一季度的前十大重仓股中有七只股票重合。其中金种子酒、金螳螂的半年涨幅都超过了60%,洋河股份、大华股份的半年涨幅都超过20%,东方园林半年涨幅超过30%,重仓股良好的表现为基金领先业绩提供了支持。排名第五位的中欧中小盘股票虽名曰“中小盘”,但该基金

一季度的十大重仓股几乎都是地产股和银行股,前五大重仓股均为地产股。

建设银行洛阳私人银行国际金融理财师李红军表示,今年上半年表现较好的主动管理股票型基金主要呈现两类风格:一是稳健成长风格基金,这些基金大多重仓了白酒、家电、地产等泛消费行业个股而获得较高收益;二是偏重于周期配置的蓝筹风格基金,个股上重仓较多房地产、采掘业等早周期个股以及券商、家电等热点行业个股。

精准定位蓝筹风格股基

下半年资本市场形势如何?从外围情况来看,李红军认为欧元区中的希腊等成员国家的经济刺激政策并不是一朝一夕的事情,促进经济和稳定实体经济都需要比较长的时间,不是半年或者一个季度所能达到目标的,但由于已经有了充足预期,所以外围的状况就是寻底的过程,进一步变差的动力和空间都不大。

对于国内宏观经济的运行情况,李红军表示要紧紧围绕“稳增长、调结构、控通胀”这9个字。去年的重点是“控通胀”,在通胀压力得到缓解之后,今年“稳增长”和“调结构”的动作就可以大一些,可以有更大的政策的灵活性,这对于实体经济或者金融市场来说都是一件好事。当前市场估值水平已经非常低,虽然低迷走势

很难立刻得到改观,但大幅下跌的空间已不大。

那么,下半年该如何投资股基呢?李红军建议,投资者在下半年投资时,主要是精准定位蓝筹风格基金。一是优选选股能力突出的基金经理管理的中高仓位基金;二是立足中盘蓝筹风格基金配置。对于指数型产品,宜精选中盘蓝筹风格指数基金。

优选信用债产品

在上半年,债券基金的整体业绩表现强于股票基金。上半年还有部分债券型基金取得了超过或接近10%的收益率,其中,万家添利分级、天治稳健双盈、南方广利回报AB成为上半年最赚钱的3只债基,复权单位净值增长率均超10%。

李红军说,上半年表现较好的债券型基金重点配置了信用债

等高收益品种。中、低评级信用债的行情贯穿2012年上半年,持仓结构中持有中、低评级信用债的基金业绩涨幅居前。

虽然2012年下半年债券的配置价值逐渐降低,但是债券型基金作为券种组合投资工具以及中、低风险投资品种,仍具有投资价值。从“投资时钟”的角度来看,在经济衰

退期及货币趋向宽松的环境下,债券成为较合适的资产配置品种。李红军建议,下半年投资者可从三个角度去优选债券型基金:一是基金管理人具有良好的固定收益产品管理经验;二是持仓结构上持有可转债和中、低评级的信用债基金;三是权益类资产配置较多的偏债型基金和可转债基金,以及货币市场基金。

央行1个月内降息两次, 理财产品收益率或将继续受牵连 现在不关注中长期 理财产品,更待何时



□记者 万虹

央行7月5日晚宣布,自2012年7月6日起,央行下调金融机构人民币存款基准利率。金融机构一年期存款基准利率下调0.25个百分点。一个月内两次降息,有专家甚至预测,央行还将继续降息,理财产品的收益或将继续下降。

上半年理财产品收益率比去年下半年明显下降

读者高先生的手机短信,几乎每隔一两天就能收到银行发的理财产品短信。7月3日,他收到一条来自银行理财师的短信内容是:100%保本,94天理财,5万起,4.1%,风险等级1R,7月3日~7日销售。

据交通银行洛阳分行凯东支行个人金融业务主管王晓颜介绍,目前银行的理财产品,在期限上以1个月~3个月的居多。因为,去年3月份银监局下发文件,超短期的银行理财产品不允许再发售。所以现在发售的理财产品,投资期限一般是40天、90天、180天左右。

在预期年化收益率方面,今年上半年理财产品的收益率与去年下半年相比逐渐下降,今年前三个月下降的幅度不大,最近两到三个月下降较明显。例如某银行在今年2月28日发行的一款185天的理财产品,年化收益率为5.1%;但往后三个月,同等期限、同等类型的产品的预期年化收益率却逐渐下降。尤其在6月8日央行降息后,理财产品的收益较去年下半年相比,更是下降了不少。例如目前某银行正在发售的一款期限为187天的理财产品,年化收益率仅为4.25%。

作中长期安排,锁定高收益

中信银行洛阳分行私人

银行家徐斐指出,今年上半年理财产品的收益不断下降,与整个经济形势密切相关,随着降息及利率市场化的进一步放开,市场目前正进入降息通道,未来理财产品的收益率仍将下行。

谈到下半年如何使资金最大限度地保值增值,王晓颜支招说,目前市场处在降息通道,不妨将资金适当地放入市场作中长期安排;也可以买一些国债或作3年或5年的定期储蓄;另外,理财的品种和范围都可以拓宽些,不一定只限于理财产品,有经验的投资者不妨向前大胆地迈一步,可投资股票等。如果今后利率再降低,对资金来说已不适宜作长期安排。

小贴士

风险等级:去年10月银监会出台《商业银行理财产品销售管理办法》,要求对理财产品的风险和客户风险承受能力进行评级、评估。风险评级为一级和二级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于5万元人民币;风险评级为三级和四级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于10万元人民币;风险评级为五级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于20万元人民币。该新规从今年1月1日起正式实施。有些银行所发售的理财产品均注明风险等级,从“极低”、“低”、“中等”、“较高”至“高”依次分为5级,而有些银行则采用数字分级,从1级至5级风险逐渐递增。

理财产品计算公式:本金×年化收益率÷365天×期限