

# 银行理财产品四宗“最”

受益经济逐渐复苏及资本市场回暖的影响,银行理财产品开始复苏,除信贷类产品一直占较大比重外,挂钩黄金、商品等结构型产品及QDII产品也不乏投资亮点。记者对银行发行的主要理财产品进行了盘点,同时为投资者虎年投资理财梳理脉络。

## 人气最旺: 信贷类理财产品

有经济学家预计,随着1月中旬央行超出市场预期提前上调准备金率的动作,进一步的加息措施或将很快来临,首次加息时点可能提至二季度。在较为明确的加息预期下,相较于前景不

甚明朗的股市,投资于优质企业贷款、债券资产、货币市场等工具的类型固定收益型理财产品依然受到追捧。信贷类理财产品尽管收益率并不是最高,但其风险较低,收益在所有理财产品中占据中上等,因此受到不少市民的欢迎。记者发现,年初各家银行主打的理财产品多为短期稳健型理财产品,如中信银行新近推出的理财快车A计划系列产品投资于优质企业贷款、债券、货币市场工具、新股申购等。

## 最扬眉吐气: QDII 理财产品

随着海外市场回暖,银行系QDII理财产品净值大幅反弹,不少被套牢的投资者似乎看到了希望。

目前,市场上的QDII产品以海外股票、商品、利率挂钩为主,投资市场也主要以中国香港、美国及新兴市场为主。中国的持续颓势,原油、黄金价格大幅拉升,受此影响,与黄金、原油市场相关联的QDII产品表现抢眼。此外,随着海外股市反弹,尤其是新兴市场反弹明显高于成熟资本市场,投资新兴市场股市的QDII产品涨幅居前。

## 最尴尬: 打新股理财产品

由于新股发行制度改革,单一账户网上申购不得超过网上发行总量的千分之一,且网上、网下申购参与对象分开,机构打新优势减少,银行理财产品打新

的热情也急剧下降。从公布净值的打新股理财产品来看,近几个月新股频发,银行打新股也获得了不错的收益。

## 最受压制: 证券投资类产品

全球金融危机爆发后,证券投资类产品频频遭遇零收益或负收益,市民投诉增多。尽管股市大幅反弹,仍有产品未弥补以前的亏损。市民黄先生2007年买了一款股票类银行理财产品,当时市场还没有大幅下跌,银行工作人员告诉他,大股票类产品比单纯存银行或债券收益高许多,然而去年产品到期,不但没有赚钱,反而亏了近10%。

据《信息时报》

## 股市震荡期 买货基有窍门

近年来,货币基金以收益稳定、灵活性又接近活期储蓄的独特优势受到投资者青睐。但中信银行重庆分行理财专家提醒,货基不是储蓄,只是一种现金管理工具,投资者在当前股市震荡期购买货币基金应注意以下几点。

一是关注基金规模。在利率下降的市场环境下,如果货币基金的规模较小,增量资金的持续进入将摊薄投资收益,而规模较大的货币基金不至于有这样的担忧;而在利率上升的市场环境下,规模较小的货币基金则“船小好转向”,收益率会大幅上涨。因此,投资者可选择规模适中、操作能力强的货币基金。

二是最好选择“老”货币基金。一只货币基金经过一段时间的运作后,其业绩的好坏已经受过市场考验,而一只新发行的货币基金能否取得良好业绩还需要时间来检验。新发行的货币基金还有一个封闭期,封闭期内无法赎回,灵活性自然会受到限制。

三是普通投资者适合选择A级货币基金。货基有主要A级和B级两种类型,两者的主要区别在于投资门槛,其中A级货基投资门槛为1000元,B级货基门槛在百万元以上。从收益看,B级货基的收益率一般会高于A级货基。

四是货币基金适合打理活期资金。货币基金是一种短期的投资理财工具,比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金。对于一年以上的中长期资金,投资者可以选择债券、股票型基金等收益更高的理财产品。

新华社记者 程正军

## 沪深300指数前30大权重股仓位降至62.27%

# 股基集体抛弃权重股

截至2009年12月31日,全部基金的总份额为24535.94亿份,比2009年9月30日的23286.22亿份增加了1249.72亿份,增幅为5.37%。全部可比基金(指成立于2009年9月30日之前的基金)在2009年12月31日的份额为23308.41亿份。在基金份额变化量中,老基金的净申购与新基金的发行对份额增量的贡献之比约为1:55。股票方向的基金份额占比约85.63%左右,比三季度明显下降。

基金在2009年四季度对金属非金属、采掘、商贸零售、电子、石化化工和信息技术等行业进行了重点增持,这其中既有周期性行业又有防御型行业;而相对减持的行业中,房地产和金融保险业首当其冲。

我们跟踪了2004年四季度以来基金对沪深300权重股的持仓行为。2009年四季度沪深300指数成份股在基金重仓股中的比重回落至91.00%,而沪深300指数前30大权重股在基金重仓股中的比重也相应持续降至

62.27%。沪深300指数前十大权重股在基金重仓股中的比重为35.65%,基金重仓持股呈现分散化特征。进一步考察基金在2009年第四季度末对沪深300指数中债前十大权重股的配置情况。从统计结果我们发现,基金对沪深300前十大权重股全部低配。而基金重仓股中,仅4只沪深300成份股是超配的,其余均为低配。而低配百分点排列前6的股票均低配1个百分点以上,交通银行低配了2.15个百分点。国泰君安证券研究所 吴天宇

# 基金再现一日售罄

## 年均收益超10%引发投资人“抢”保本基金

近期基金销售市场的低迷状况被打破!1月25日开始集中申购的银华保本(三期)首日申购规模即超98亿,远超原定36亿的申购上限,原定一个月的集中申购期仅1天即告提前结束,再现了去年12月华夏盛世一日售罄的惊人爆发力。

银华基金昨日公告显示,根据银华保本二期转三期的运作规则,由于申购首日即超申购上限,公司决定于2010年1月26日提前结束本基金的集中申购,并自该日起不再

接受集中申购申请。对2010年1月25日当日的有效集中申购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分的集中申购款项将依法退还给投资者。

统计数据显示,近期新发基金规模呈下降趋势,偏股型基金成立规模在10亿份左右,与去年4季度平均水平相比下降7%以上。在整体销售情况不佳的背景下,银华保本三期热销显得格外突出。

值得关注的是,据银华基金之前的公告,只有在集中申

购期内申购并持有到期的基金份额享受保本条款,原保本基金份额持有人可选择默认转入第三个保本周期。业内人士分析,面对近期市场震荡,未来又充满着太多的不确定性,前者足以吸引一部分低风险偏好的新投资者,而后者对老基金持有人来说,也不失为优待条款。“该基金成立六年来,保持着每年超过10%的收益,对于偏好低风险的投资者来说,此类保本型基金产品是很有吸引力的。”该人士进一步表示。 快报记者 王海燕

## 哪家公司三年业绩领跑

随着2009年的结束,A股经历了一轮完整的牛熊市场周期,路遥知马力,从三年期业绩排行榜来看,脱颖而出的皆具有扎实投研功底基金公司,如华夏、交银施罗德、兴业全球等基金管理公司。展恒理财报告指出,根据其运作满三年期的45家基金公司的184只基金的考察,交银施罗德和兴业全球旗下的所有偏股型基金在绝对收益排名中全部进入同类基金的前1/3,华宝兴业、华夏等公司位列前1/3的偏股型基金占比大于50%。从风险调整后收益来看,交银施罗德、兴业全球、信诚和银河等基金管理公司旗下的所有偏股型基金都排在同类基金的前三分之一。 证时

## 中行发可转债利好市场

日前,中国银行公告称拟发行400亿可转债。此举被媒体称为将开创转债市场的“新纪元”,中行转债的成功发行将起到很好的示范效应,进而打消许多企业对融资规模的疑虑,并引来他们效仿,从而使转债进入高速发展时代。兴业可转债基金经理杨云日前指出,此举对可转债基金及一般债券基金都是一件大好事,发行后转债基金有望打开申购限制。之前,由于转债规模限制,可转债基金已限制当日五万以上申购一年多。杨云表示,其他银行如果也借鉴采用可转债方式融资,预计对二级市场将不构成什么压力,形成双赢的格局,对资本市场是一大利好。 全景

## 中小盘成长股机会更多

经历过07-08-09年“牛-熊-牛”的快速市场转折之后,大盘和中小盘市场风格轮动是股市运行的基本规律,过去几年除去2007年蓝筹主导的牛市爆发阶段,中小盘股均有一定的超额收益优势。这在2009年的震荡牛市场行情表现得尤为明显。其中深市指数平均涨幅高于沪市大盘风格指数20%以上,而跨市场的中证小盘指数则超越上证综指40%以上。日前,德圣基金发布报告指出,在结构性机会主导的市场格局中,上市公司业绩超预期成长将成为主要投资亮点,中小盘成长股相对大盘股具备更多的波段性投资机会,正在发行的工银中小盘成长股基金值得关注。 德圣基金研究中心

## 基民可网上会基金经理

岁末年初乃是投资者布局来年的关键时点,沪指指一度跌至3000点,2010年投资市场何去何从?基金投资又有何新方向?当前行情下如何进行资产配置、如何有效地投资理财?2月1日,富国基金将携手中国证券网,举办“空中开放日”活动,届时,投资者可针对自己关心的问题,与富国“开门红”明星基金组合的3位大牌经理进行交流。据悉,参与本次“空中开放日”活动的3位明星基金经理分别是宋小龙、朱少醒和常松,证券从业经验均在9年以上。他们分别是掌管富国基金旗下的天瑞强势地区基金、富国天惠成长基金和富国天鼎红利指数基金。 快报记者 王慧娟

| 代码     | 名称   | 收盘    | 涨跌(%) | 成交量      | 代码     | 名称   | 收盘    | 涨跌(%) | 成交量      | 代码     | 名称   | 收盘    | 涨跌(%) | 成交量      | 代码     | 名称    | 收盘    | 涨跌(%)   | 成交量     | 代码     | 名称    | 收盘    | 涨跌(%)   | 成交量     |       |       |          |
|--------|------|-------|-------|----------|--------|------|-------|-------|----------|--------|------|-------|-------|----------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|-------|-------|---------|---------|-------|-------|----------|
| 000977 | 汇通能源 | 13.05 | -2.61 | 18311783 | 002054 | 广汇能源 | 20.32 | -3.96 | 29890174 | 002128 | 赣锋锂业 | 19.17 | -3.86 | 600393   | 中航电子   | 23.85 | -0.29 | 1186490 | 002271  | 润达股份   | 39.88 | 3.94  | 2680198 | N采油     | 39.05 | 25.97 | 14984730 |
| 000979 | ST华海 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002056 | 海通证券 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002200 | 大连重工 | 23.74 | -3.42 | 2013355  | N海信    | 33.57 | 9.6   | 1450910 | 002344  | N海信    | 21.96 | 0.8   | 3158869 |         |       |       |          |
| 000980 | 金发科技 | 13.8  | -0.88 | 862620   | 002057 | 中国国旅 | 12.99 | -1.01 | 1269124  | 002201 | 中航光电 | 27.6  | -3.8  | 2945454  | 002273 | 汇通能源  | 33.9  | -1.18   | 12915   | 000011 | 民生银行  | 38.44 | 1.42    | 12915   |       |       |          |
| 000982 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002058 | 鄂尔多斯 | 15.05 | -2.59 | 1076356  | 002202 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002275 | 汇通能源  | 26.37 | -3.05   | 866057  | 300002 | 神州泰岳  | 107   | 4.4     | 2666008 |       |       |          |
| 000983 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002059 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002203 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002276 | 汇通能源  | 25.8  | -2.73   | 1361763 | 300003 | 东信软件  | 41.31 | -1.9    | 119281  |       |       |          |
| 000985 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002060 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002204 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002277 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  | 300004 | 莱美药业  | 20.2  | -1.5    | 6155    |       |       |          |
| 000986 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002061 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002205 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002278 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 000989 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002062 | 中国国旅 | 19.1  | -0.58 | 2900306  | 002206 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002279 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 000990 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002063 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002207 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002280 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 000993 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002064 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002208 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002281 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 000996 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002065 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002209 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002282 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 000999 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002066 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002210 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002283 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001000 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002067 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002211 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002284 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001001 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002068 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002212 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002285 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001002 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002069 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002213 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002286 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001003 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002070 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002214 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002287 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001004 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002071 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002215 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002288 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001005 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002072 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002216 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002289 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001006 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002073 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002217 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002290 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001007 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002074 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002218 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002291 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001008 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002075 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002219 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002292 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001009 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002076 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002220 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002293 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001010 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002077 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002221 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002294 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001011 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002078 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002222 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002295 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001012 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002079 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002223 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002296 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001013 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002080 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002224 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002297 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001014 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002081 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002225 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002298 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001015 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002082 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002226 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002299 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001016 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002083 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002227 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002300 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001017 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002084 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002228 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002301 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001018 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002085 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002229 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002302 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001019 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002086 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002230 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002303 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001020 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002087 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002231 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002304 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001021 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002088 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002232 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002305 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001022 | 中国国旅 | 12.17 | -0.79 | 5984294  | 002089 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002233 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002306 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001023 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002090 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002234 | 金发科技 | 18.92 | -0.69 | 1724263  | 002307 | 汇通能源  | 20.2  | -1.5    | 6155    |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001024 | 中国国旅 | 26.19 | -1.46 | 1101341  | 002091 | 中国国旅 | 13.3  | -1.39 | 1139423  | 002235 | 金发科技 | 13.2  | -5.62 | 1738717  | 002308 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001025 | 中国国旅 | 14.56 | -0.69 | 18016255 | 002092 | 中国国旅 | 14.35 | -0.63 | 5261793  | 002236 | 金发科技 | 19.93 | -0.61 | 4874086  | 002309 | 汇通能源  | 20.2  | -3.74   | 2473984 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001026 | 中国国旅 | 13.8  | -0.95 | 2714432  | 002093 | 中国国旅 | 14.31 | -2.72 | 38110844 | 002237 | 金发科技 | 14.19 | -3.49 | 43651126 | 002310 | 汇通能源  | 23.5  | -0.63   | 1267633 |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001027 | 中国国旅 | 7.61  | -0.39 | 34106940 | 002094 | 中国国旅 | 8.8   | -1.45 | 5762930  | 002238 | 金发科技 | 14.9  | -3.31 | 4494422  | 002311 | 汇通能源  | 25.8  | -2.03   | 465484  |        |       |       |         |         |       |       |          |
| 001028 | 中国国旅 | 12    |       |          |        |      |       |       |          |        |      |       |       |          |        |       |       |         |         |        |       |       |         |         |       |       |          |