

在App store 或安卓市场下载“现代快报精品周刊”，即可进入智能阅读模式！

互动热线：025-84783629 官方QQ群：164533052
官方微博：http://weibo.com/2338102090

第1金融街

半年答卷

银行

理财产品守住收益均线

今年以来，银行理财产品预期收益率一直在喊降，高收益理财产品也变得越来越抢手。那么，银行理财产品上半年情况究竟如何？数据显示，截至6月27日，商业银行今年共发行理财产品12570款，比2011年上升明显。从预期收益率来看，今年1-6月份银行理财产品的平均预期收益率为4.83%，较2011年全年平均4.48%的预期收益水平上升了0.35个百分点，而从到期的银行理财产品实际收益看，99%以上实现了最高预期收益，守住了收益均线。

1-6月份平均预期收益率4.83%

普益财富数据显示，截至6月27日，我国商业银行今年共发行理财产品12570款，其中股份制商业银行、国有商业银行和城市商业银行仍是理财市场的三大主力，市场占比分别为37.47%、30.33%、23.96%。现代快报记者发现，这与2011年1-6月份10255款的发行总量相比，出现了近20%的增长。

从产品期限看，今年1-6月份1个月（含）以下的产品较2011年大幅下降23.52%，市场占比仅为4.96%，而1个月至3个月（含）的产品一跃成为市场占比最大，数量超过产品总量的一半，达到56.70%。从预期收益率来看，今年1-6月份银行理财产品的平均预期收益率为4.83%，较2011年全年平均4.48%的预期收益水平上升了0.35个百分点。其中，城市商业银行发行的产品平均预期收益率最高，达到4.99%，高于整个理财市场平均水平0.16个百分点。普益财富研究员吴泮江认为，这主要是因为银行理财产品市场上，城市商业银行起步较晚，为争夺市场份额，不得不发行更多的产品以及给予投资者更高的回报。

此外，根据理财周报零售银行实验室监测，今年上半年到期的银行理财产品共有12775款，仅有59款理财产品未能实

现预期最高收益。其中，未能达到最高预期收益首当其冲的仍然是结构性理财产品，分析人士认为这主要与今年全球证券市场不景气及黄金价格波动较大有关。

专家建议下半年理财以防御为主

“与以往不同，上半年有不少债券和货币市场类理财产品到期实际收益率与预期收益率存在小幅度偏差，这值得投资者警醒。”中信银行南京分行贵宾理财经理顾夕林表示，以往债券和货币市场基本都能达到预期，在今年利率市场化进程逐渐加深的背景下，这类理财产品也有较大可能无法实现预期最高。

招商银行汪经理认为，7月份起，新发理财产品收益率下滑趋势会比较明显，锁定高收益理财产品成为当务之急，在当前市场情况下，可以通过选择期限稍长的保本型产品来锁定较高收益。投资者可将70%的资金分配到3个月以上期限的中长期理财产品中，30%的资金配置到短期理财产品，同时兼顾理财收益和灵活两方面。

农业银行江苏省分行营业部颜志杰表示，宽松的货币政策必然导致整个社会资金成本下降，从而使得银行间市场利率维持相对的低位，对债券的投资有利。投资者在下半年应采取防御为主的应对策略，持有收益相对稳定的债券品种应是投资者下半年布局的重点，具有票息优势的中低等级信用债也值得投资者特别留意。

建设银行张德明则提出两点建议：一是可以多关注黄金投资，汇价波动比较大，黄金价格波动比较大，投资者可以通过多做波段实现获利；二是如果做信托理财，一定要注意风险防范，关键是看清抵押和质押率的控制，因为房企相关风险较大可能会给信托产品带来较大压力。

现代快报记者 刘果

基金

股基指基脱颖而出

截至上周末，2012年上半年基金业绩基本出炉。综观业绩表，股票基金业绩出现回暖迹象，债券基金强势上扬，货币基金收获维稳的收益态势。一家基金公司南京分部的财富经理表示，虽然基金在今年上半年整体获得了正收益，但相比其他投资渠道，难言突出。再加上近两年来的熊市表现，也还没到扭亏为盈的时候，“不过，我们仍然寄希望于下半年，结合市场主打稳健性产品。”

基金单月收益达16%

近日，基民陆小姐（化名）在微博中写道：一只一年期保本收益6%的基金，在上个月的单月收益就达到了16%。现代快报记者联系采访发现，该基金是陆小姐通过银行申购的，并由私人银行理财师打理。

“在上半年的基金行情中，某个月的月收益达到16%其实并不为奇。”一家银行的专业理财师分析，近两年，基金熊市，不少基金亏损率在20%以上。在降息等市场刺激下，某一个月获得16%的收益并不是难事，但这并不代表着达到了16%的正收益。

世纪证券南京营业部客户经理蒋伟告诉记者，基金是一个长期投资品种，短线获益的可能性不大。他还表示，个别走势强劲的超跌基金，一个月达到16%的收益并不是不可能，但连续数月达到这个收益的可能性极小。

股基指基表现突出

据统计，上半年标准股票型基金平均收益为5.5%，较去年同期；而指数型基金的最大赢家富国沪深300指数年内业绩10.22%，收益超沪

深300（7.1%）3个百分点。可见，股票型基金、指数型基金，为上半年的良好业绩立下了汗马功劳。

业内人士表示，今年上半年基金业绩整体表现相对优秀的包括中欧基金、广发基金、交银基金等，另外还有几家基金公司有部分基金表现出色。在这几家基金公司中，优势凸出的以股票型基金居多。

“这与今年上半年大盘走势密不可分。”一家第三方机构的资深经理邱小姐告诉记者，上半年，沪深300指数上涨了近8%，随指数而走的指数型基金的收益就不言而喻了。另外，股票型基金也在此行情下获得了正收益，虽然收益率没能达到沪深指数涨幅，但对于追求相对收益的股票基金来说，还是一个较为有利的时期。

低风险品种被看好

受到市场的影响，债基、固定收益类基金的业绩表现在今年非常突出。“下半年，我们建议仍以风险可控为主。”一名从业多年的基金经理表示，市场震荡不前，频频探底，资金安全是关键。据他介绍，本月以来，债券型基金和保本基金这两类低风险基金开始受到青睐，也为业界看好。

另有数据显示，年内一级债基的平均收益达到6.27%，二级债基的平均收益达到5.8%，都跑赢了大部分主动型的股票型基金。如南方多利、工银添利、信达澳银等稳定价值债券基金，年内收益都超过了9.2%，“甚至部分二级债基，年内收益都在10%以上。从绝对收益而言，非常可观。”上述基金经理透露说。

现代快报记者 谭明村

华泰视点

七月或现翻身行情

技术面上，昨日大盘小幅低开一路震荡走高，截至午盘收出一根小阳线。调整周期上，上周是自五月份回调以来的第八周，以一根带长下影线的小阴线收盘，另外季线和月线都达到变盘窗口，理论上讲，周线、月线和季线目前达到周期共振，七月份实现止跌变盘的概率很大。

盘面上目前有几个特点：权重板块强势崛起，银行、有色煤炭触底反弹；另外还有券商，中报的利空基本释放，后期一旦大盘反弹确立，券商也会强势反弹。热点方面，医药板块今年有望引发一波趋势性行情，白酒目前已经出现短线见顶信号，中报行情已经有所释放，后面要谨慎追涨。

资金面上，随着六月份银行存贷考核的结束，市场部分资金会逐步回流股市。另外，上周央行的2000亿逆回购操作，目前市场资金面的紧张供给也会逐步缓解。

政策面上，6月的经济数据公布后，CPI破三是大概率，七月初存在降准的可能，PMI显示国内经济状况依然不乐观，再度出台经济刺激计划的可能性较大。

综合来看，技术面超卖，权重股企稳，外围市场稳定，大盘七月份有望实现翻身行情，本周收出大阳线是大概率，两个压力位看上证缺口2253点和黄金线2270点附近，反弹目标暂时看至2288点；板块方面，后面重点关注有色和券商，本周将迎来最好的结构性机会。

华泰证券中央路营业部 朱蕾



基金课堂

理财基金稳健收益

小吴在公司负责财务管理的工作，近期老板要求他利用账面闲钱做一些低风险的短期投资。小吴经过一番研究，认为投资银行理财产品比较适合。但银行的产品是不定期推出的，期限也长短有别，账面上有闲钱时不一定能买到，能买到的跟自己所要求的投资期限也不能相符。

朋友小吴了解到这个情况后，笑称小吴“out”了，时下不只是银行才卖短期理财产品，一些基金公司也推出了类似短期理财产品的基金，例如汇添富理财30天产品。

看到小吴一脸疑惑，对此产品颇为熟悉的小张不禁侃侃而谈。首先，汇添富理财30天产品在申购、赎回机制上更为灵活，只要基金打开申购后，投资者每个交易日均可自由购买，一个月投资运作期满后到期日即可赎回，如果不赎回，在一个运作期到期后，本息将自动滚入下一个投资期，真正实现每月滚利；其次，汇添富理财30天产品在招募说明书中明确了基金的投资范围，每季公布投资报告，其信息披露机制较银行理财更为完善；此外，理财基金采用摊余成本法，不仅更符合此类基金低风险的特点，也能避免投资者对净值波动的恐惧，从而为投资者创造可预期的、较为稳健的投资收益。

听罢，小吴觉得长见识了，看来，要想将公司的理财业务做得更好，还真的要跟上新颖的步伐，多多了解时下新推出的产品。

汇添富基金 刘劲文 付佳



一周理财 本周银行理财产品收益冲出高点

据普益财富统计数据，本周江苏地区可购买的人民币理财产品共95款，平均预期收益率为4.74%，较上周上升0.09个百分点。除结构性产品外，本周有10款产品预期收益率在5.5%以上，其中5款预期收益率达到

6.00%。本周有67款组合投资类产品在售，这是因为银行主要通过资产组合配置，来应对目前债券和货币市场工具收益率下滑的局面，提高理财产品收益率。随着收益的提高，产品投资门槛也

有一定上升。其中，本周中信银行在售产品收益较高，21款产品预期收益率在5.00%及以上。例如，“中信理财惠益计划稳健系列1号55期”，154天的投资期限，收益率为6.50%。同时，上海银行一款针对退休养老客户和

个人VIP客户发售的“‘慧财’人民币养老无忧理财产品”是一个亮点，是目前市场上为数不多的养老理财产品。该产品一年期，5万元起售，为保证收益，年化预期收益率为4.05%。

现代快报记者 刘果