

2007年上半年基金业绩浮出水面

# 多只基金跑赢大盘,收益令人满意

## 专家建议投资者,综合考虑经济状况,长期持有才能获得较高收益

理财资讯

### 光大银行 推打新股理财产品

光大银行近日推出一款理财产品——“同赢七号”。“同赢七号”为1年期人民币理财产品,主要投资于国内A股市场首次发行新股申购、可转债发行申购,同时包括货币市场基金以及银行存款等。本次“同赢七号”的主要优势在于银行、信托公司不参与投资人收益分成,投资收益几乎全部归投资人独享,因而投资人承担的中介费用是同类产品中最低的。适逢2007~2008年度在境内A股上市的红筹公司众多,新股申购时机较好,预计将受到投资者普遍欢迎。

据该行负责人介绍,自该行2004年在国内银行中首家开办人民币理财业务以来,截至2007年上半年,该行当年销售阳光理财产品已达到395.17亿,其中3月份单月销售额更创下纪录,突破100亿元。2006年,该行又获得新浪、搜狐以及和讯网站2006年度银行“年度最具创新银行”奖、“年度银行理财产品”、“理财产品最具投资价值”等七项大奖,表明该行理财产品以创新和品质优先赢得了投资者的普遍信任支持,继续领跑国内理财市场。

李景辉

### 中信银行 再获零售服务大奖

在日前举行的《亚洲银行家》“亚太零售金融服务卓越大奖”颁奖典礼上,中信银行再获“中国分行渠道创新成就奖”,这是继去年获得“卓越零售银行战略及执行奖”以后中信银行再次获得该奖项。

中信银行2006年以来加快了产品创新的步伐,组建了涵盖中信银行、中信证券、中信基金、中信信托、信诚保险的理财专家团队,并在国内首家推出了固定收益型、打新股型、FOF精选基金投资型人民币理财产品,尤其是“双季计划”系列打新股型理财产品,为客户带来了丰厚的收益。与此同时,中信银行全面启动了新的零售银行服务体系建设工作,大力加强自助设备、电话银行、网上银行等电子渠道建设,引导柜台从服务向营销职能转变;其次建立总分行集中经营客户模式,形成立体营销服务,强化营销渠道;第三是进一步完善和推动中高端服务体系,加强专业队伍和服务场所建设。未来,中信银行将继续秉承“中信服务 天天进步”的理念,为更多的客户提供高品质的金融产品和全方位的优质服务。

郭文军

□晚报记者 来从严  
实习生 李威/文  
晚报记者 马健/图

2007年上半年度基金业绩浮出水面。目前国内公募基金资产规模已经突破1.8万亿,今年以来基金整体业绩表现较好,多只基金均跑赢大盘,给投资者带来丰厚收益。但是,面对近期跌宕的股市行情,专家表示,投资基金应综合考虑自己的实际经济状况,并提倡长期持有,这样才能获得更高的收益。



### 市场动态 基金收益令人满意

家银行人士介绍。

总体来看,2007年以来基金投资收益远超年初预期,投资者获利颇丰。统计数据表明,237只偏股型基金(2007年前成立)半年度平均净值增长率为63.62%,其中有22只基金的收益率超过80%,152只

基金的收益率超过60%,221只基金的收益率超过上证指数。从整体来看,股票型基金回报率达到65.7%,开放式基金中指数型基金半年回报率达到73.37%。混合型基金中,偏股型上半年收益率为62.8%,平衡型为59.57%,

偏债型为43.49%。今年上半年净值增长率前六名的开放式基金分别为华夏大盘精选(109.55%)、中邮核心优选(108.34%)、易方达深证100ETF(106.55%)、华安宏利(98.54%)、东方精选混合(97.83%)、博时主题(96.04%)。

### 投资提醒 不同基金灵活选择

风格明确且符合自身投资风格的开放式基金。

#### 平衡型基金灵活配置

在震荡市中可以选择平衡型基金,以谋求相对稳定的投资收益。因为平衡型基金可充分发挥灵活配置的优势。在2007年的波动市场中,配置型基金平均获得了21.52%的增长。理财专家介绍,以中信经典配置基金为例,该基金在短短3个月之内获得

了25.94%的收益,最近一年的收益率高达122.15%。“这类基金又称为自动挡基金,因为该基金品种能够根据不同的市场行情,及时调整自己的资产配置比例,以达到‘攻守兼备’的效果。因此在目前行情下,不妨考虑这类基金。”专家说。

#### 封闭式基金谨慎选择

理财专家表示,随着创新型封闭式基金的面世,部分基金的分红预

期,因此拥有较高折价率的封闭式基金价格仍具上涨空间。但由于近期套利资金的炒作,有些封闭式基金的折价率已经很低,甚至出现了溢价,因此投资者对此类基金应予以回避。“想买封闭式基金的投资者应该密切观察市场动向,关注其折价率的变化,一定要选择那些单位净值较高、折价率较高、未来分红可能性较大的封闭式基金。”这位专家告诫投资者。

### 专家支招 怎样挑基金

本期专家

建行河南省分行理财  
经理(CFP) 范博

记者:上半年基金整体收益跑赢大盘,那么下半年基金会是一个什么样的走势呢?

范博:2007年下半年,证券市场将会从前期单边上扬的市场转为震荡盘升的市场,在这个市场转化的过程中,基金业绩的持续性将降低,基金经理与基金公司的历史业绩将给我们带来更重要的信息。下半年基金业绩的持续性将会下降,我们需要关注基金经理和基金公司的历史表现。基金业绩持续性本质上是考察基金历史业绩对未来业绩是否存在一定程度的揭示作用,是指业绩优秀的基金在其后一段时间内更倾向于继续保持优秀,而业绩差的基金继续表现出差的业绩。也就是我们常说的“强者恒强,弱者恒弱”。

记者:基于对上半年各类型基金投资风格的分析,投资者在下半年应如何选购基金?

范博:每个投资者的风险偏好都不相同,而不同类型的基金的风险收益特征也不同。基金是一种适合中长期投资的理财工具,我们认为没有最好的基金,只有最适合自己的基金。对投资者来说,首先了解自己,包括家庭负担、收入、投资期限、投资金额和理财目标来确定自己的风险偏好。再次,了解基金类型及其风险收益特征,通过合理的资产配置和基金类型配置,来达到个人风险收益与基金资产风险收益的匹配。



大概在两周前,我看到工行首先推出了海外信托基金,该方案是到香港去投资红筹股——即国内股本及国内市场经营为主的公司。该信托基金推出后,得到民众热烈地响应,我也觉得很有道理,所以想用本周的专栏来提醒大家,这是一个不错的机会。

最基本的投资逻辑在于,同样一家公司的股票,如果在两个市场挂牌,权利义务都相同的话,理论上在

两个市场的股价应该相同。但是目前国内上市公司在上海与香港挂牌的股价差别很大,在港挂牌的股价低很多。举几个例子,截至6月25日,交行差了31%,招行相差5%,中国人寿相差60%,青岛啤酒相差39%,平安保险相差33%。经测算,所有A+H两地上市公司A股与H股简单算平均价差约为84.6%。我们不妨做个假设,以中国人寿A股与H股60%的价

差计算,假定香港上市的中国人寿涨30%,中国人寿A股至少要跌30%,两地价格才大致拉平。不过,您也不需太害怕现在的价差过大,因为上证综指如果再跌30%(假设中国人寿的跌幅与上证综指的跌幅趋同),指数必须由现在的3850点跌到2960点附近才可完成此30%跌幅,这看来机会不大。

我之所以认为A股没有30%的下跌风险,主要还

是国内市场的成长比较扎实,每年消费成长至少有12%以上(无论都市或农村);再加上在全球的平台上,国内的生产总成本还是非常低,所以还很有竞争力。另一个有利的因素是今年以来港股几乎没涨过,这两周走势较强还是因为红筹股的关系,以数据来说,H股指数今年以来(至6月25日)仅上涨了9.26%,而国企指数(指国有股份大于30%以上的国有企

业)涨了16.4%,但红筹指数(包含所有国内股份为主的公司)却已涨了24.6%,而其中红筹指数在过去一周中已涨了8%以上,所以才刚开始发动,上升空间还很大。

鉴于此,我建议朋友们不妨在此低档去买专门投在香港红筹股的基金。

曹幼非  
(作者为信诚基金董事、英国保诚集团大中华区投资基金总裁)

## 投资香港红筹股基金正当时