

解读基金一季报四大看点

一季度逆市亏损近360亿 总份额总规模遭遇双降

作为市场重要的机构投资者，基金上周末刚刚披露完毕的一季报无疑吸引了市场关注。

偏股基金成亏损主力

基金今年一季度亏损359.83亿元，股票型和混合型基金今年第一季度分别亏损了176.51亿元和204.19亿元，成为亏损的主力，货币基金和合格境内机构投资者(QDII)基金的11.08亿元和8.11亿元盈利根本无法弥补偏股基金的亏损。

鹏华、博时、华夏和南方四家基金公司今年第一季度出现2亿元以上的盈利，主要受益于旗下指数基金和重仓蓝筹股基金的优异市场表现，今年第一季度亏损额最多的三家基金公司分别为嘉实基金、汇添富基金和华商基金，本期亏损额分别为39.74亿元、28.58亿元和26.58亿元。

六成偏股基金减仓

据统计，在可比的408只偏股型基金中，仓位比去年四季度末下降的基金达252只，占比达到61.76%；仓位降幅超过10个百分点的基金达到41只，占比达到10.05%。

3只基金仓位降幅超过25个百分点，嘉实主题一季度末仓位为54.91%，较去年四季度末大幅下降29.85个百分点，在所有基金中

仓位降幅最大；泰达预算仓位从去年四季度末的40.45%降至15.21%。大摩资源一季度同样将仓位下调25.22个百分点至65.85%。

从基金公司来看，整体仓位超过90%的公司有6家基金公司，泰信基金仓位最高，达92.65%，交银施罗德、中邮创业、天治、新华、信达澳银公司整体仓位超过90%。

基金净赎回1094亿份

在往年，由于基金公司喜欢在年底通过货币基金冲量，因此，一季度往往是货币市场基金净赎回的高峰期，但是今年一季度情况有所变化，一季度股票型基金的净赎回量要大于货币市场的净赎回量。

天相统计数据显示，一季度股票型基金净赎回411.88亿份，一季度末股票型基金总份额降至1.2447万亿份，一季度货币市场基金净赎回267.76亿份，一季度末货币市场基金总份额降至1293.5亿份。此外，一季度混合型基金净赎回239.35亿份，一季度末混合型基金总份额降至6490.23亿份，QDII净赎回59.56亿份，债券型基金净赎回115.84亿份。

在单只基金的申购和赎回方面，净申购量较大的偏股型基金为工银瑞信核心价值、国投瑞银



沪深300金融地产指数基金、南方隆元产业主题、农银汇理行业成长和银河行业优选，这5只基金净申购份额均超过10亿份。其中，南方隆元产业主题一季度净值增长10.13%，在一季度股票型基金业绩排名中位列第一名，阶段性业绩好坏成为基金申购赎回的重要参考因素。

基金资产管理规模下降

一季度由于各类基金均遭遇净赎回，再加上基金净值并没有大幅增长，基金公司资产管理总规模环比下降了1000亿元。

天相统计显示，一季度61家基金公司资产管理规模为2.42万亿元，与去年年末相比，一季度基金资产管理规模下降了1000亿元，去年年末基金公司资产管理规模为2.52万亿元。一季度基金公司资产管理规模下降超过50亿元的基金公司有9家，包括嘉实、兴业全球、华宝兴业、海富通、建信、银华等公司。

在申购和赎回方面，一季度仅八家基金公司处于净申购状态。如果剔除固定收益类产品的净申购，一季度大部分基金公司处于净赎回状态。

(钟合)

财金资讯

交行省分行与浙江商会战略合作

4月24日，交通银行山东省分行与山东浙江商会签署了战略合作协议。这是交通银行服务中小企业的又一新举措。

交通银行山东省分行将对签约山东浙江商会的会员企业，优先安排授信额度，并为企业量身提供本外币结算、保函、汇票、贸易融资、个人高端客户授信等一揽子专业性、综合化金融服务，全方位支持商会和企业发展。

目前，在鲁浙商达42万，规模以上法人企业5000多家，分布在全省十七地市，其中90%以上是民营中小企业。此次双方签约将在银行、商会、企业间建立起一条新的互惠互利良性发展渠道，可以有效缓解中小企业融资困难，满足企业不同金融需求；同时，有效防范了信贷风险，促进银行的业务发展，实现银企共赢。(财金记者 程立龙)

银保新规影响 保费收入有限

日前，保险三巨头相继公布首季保费收入情况，在新会计准则下，截至3月底，中国人寿实现保费收入1230亿元，同比增长11.5%，太平洋寿险实现保费收入323亿元，同比增长13.73%，平安寿险保费收入640亿元，同比增长25.55%。

从保费增速来看，平安在三家公司居首。但值得注意的是，平安3月银保保费仍为负增长。分析人士认为，受银保新规影响，平安银保渠道仍面临一定的压力，而除平安外，中国太保3月保费增速放缓，也与银保新规有关。

数据显示，太保寿险在2011年首月实现保费收入117亿元，同比增长31.46%之后，2月份和3月份保费收入分别为102亿元和104亿元，同比分别仅增长4.08%和7.22%，拖累一季度寿险保费增速大幅下滑。

中国人寿自1月保费收入创下单月保费收入新高以来，在2月初上调了万能险的结算利率，2月份单月保费增速回升至14.5%，高达407亿元，3月单月实现保费收入384亿元，保费增幅较为平稳。(乔倩倩)

上周到期银行理财产品 4款收益率逾5%

普益财富监测数据显示，上周共有279款银行理财产品到期。这279款产品中有213款公布了到期收益率且实现了最高预期收益率，66款产品未公布到期收益率。

上周到期理财产品的投资对象多为债券和货币市场工具类、信贷类，其中债券和货币市场工具类157款，信贷类30款。因这些投资对象均为稳健型资产，投资风险较低，这两类预期收益率和到期收益率都公布的产品均实现了最高预期收益率。上周到期收益率为5.40%及以上的产品共有4款。其中，北京银行和中国银行发行的澳元理财产品，投资期限分别为182天和1年期，最终获得5.50%和5.40%的到期年化收益率。(高晨)

投保之道

五一出游莫忘撑把“保险伞”

“五一”小长假即将到来，相信跟团的、出境的、自驾车的，都开始准备自己的行囊了。不过，无论采用何种交通方式，别忘了撑把“保险伞”，为“五一”之行保驾护航。

跟团首选意外伤害险

跟团游仍是大多数人出游的主要选择。国家旅游局明确要求旅行社必须投保旅行社责任险，但并非针对游客，对于自然灾害等各种外来的意外事件，旅行社和保险公司不负责赔偿。因此，最好在出行前购买一份人身意外

伤害保险。

投保指南：如果游客不经常外出，可选择短期保险产品；如果经常外出，可购买一年期意外险产品；如果是短途旅行，可以购买短途旅行意外伤害保险，该保险范围分旅游意外伤害和旅游救援两种。

特别提醒：在投保人身意外伤害险的同时，一定要看清楚每份保险的保险责任。因为有的产品只保障意外身故，有的则包含意外伤残和意外医疗。

出境游需购买救助险

在踏上异国之旅前，千万不要忘记要为自己和家人购买一份境外旅游的人身保险。

投保指南：如果投保人是出境旅游，首选旅游救助保险。这样，一旦在国外出险，只要与投保公司合作的救援机构取得联系，救援公司就会提供一条龙服务。这类保险的手续很简单，可直接到相关旅行社、机场或保险公司办理。

特别提醒：由于各保险公司对境外旅行意外伤害或医疗保险的额度有所不同，在投保前应详细了解和比较有关

条款。在此，要提醒那些计划去欧洲申根国家(奥地利、比利时、丹麦等)旅游的朋友，欧盟理事会的规定：办理申根国家签证需购买不低于3万欧元保额的旅游医疗保险。

自驾游需人车双保险

千万不要自认为驾驶技术好就一切都好，为爱车和家人上好双保险，一定要列入您的出行计划中。

投保指南：有自驾游打算的消费者，建议出行前购买全车盗抢险，如

加息不断 投资理财何去何从

加息后市民对定存的热情有所增长，坊间流传的转存临界点，曾一度给人们进行了转存划算与否的理财教育。而记者了解到，虽然央行连续加息，但一季度CPI同比上涨5.0%，3月份CPI同比上涨5.4%，创32个月新高，利率还是进一步拉大。同时，存准率的再次上调，也使得银行流动性进一步紧张，在存贷比指标继续严格执行的政策大背景下，银行同业拆借利率或将继续上升，而这有望继

续推高新发银行理财产品收益率。如果希望获得高于定存的收益，结合市场热点，市民不妨选择适合的银行理财产品进行投资。

据了解，今年以来，银行理财产品收益率上涨明显，寻找一款跑赢CPI的理财产品似乎并不是什么难事。据悉，中信银行推出的第8只集合理财产品——“中信卓越成长”愈发起市场追捧。该产品自4月11日推出以来，持续热销，异常火爆。

据业内专家分析，尽管加息策略持续不断，但短期内再次加息预期走弱，在市场长期向上趋势仍未改变以及国民经济转型深化的大背景下，以新兴产业为代表的成长股仍将延续长期向上的格局。而“中信卓越成长”通过行业优选、公司优选、估值优选构建股票投资组合，并采用灵活的战略资产配置，可攻可守，预期收益和风险都相对适中，反而赢得了市场青睐。

据了解，“中信卓越成长”投资主办人过往业绩优异，也是产品吸引投资者的一个重要原因。作为中信卓越成长的投资主办人，周玉雄先生现任中信理财2号、中信回报、中信聚宝盆C三

只理财产品的投资经理。据wind数据统计显示，截至2011年2月28日，中信理财2号历经牛熊转换，在07年的牛市、08年的熊市、09年至今的震荡市中均战胜大盘，自封闭期结束以后其累计收益率为228.75%，远超沪深300同期137.14%的涨幅；中信回报成立于2010年2月25日，成立以来的累计收益率达到6.50%，同期沪深300最大累计跌幅达-22.56%，而中信回报非常抗跌，最大累计跌幅仅为-2.15%；中信聚宝盆C自成立以来的累计收益率达到48.01%，2010年以后表现持续超越大盘，超越沪深300指数30.93个百分点，折计年化收益率20%以上。

中信银行即日起至5月13日将针对目前的经济形势及中信证券新发拳头产品对客户进行深入分析，欢迎广大读者就近参与进来。

- 历下支行
地址：文化东路61-1号警官学院对面
电话：0531-86990198
- 泉城路支行
地址：解放路166号中豪大酒店对面
电话：0531-86976543
- 舜耕支行
地址：舜耕山庄舜华会所1楼
电话：0531-82620998
- 经十路支行
地址：经十路历山路交界口东北角
电话：0531-82055117

