

# 6月四大行新增贷款约1880亿

## 数据不如预期主要因为票据融资同比少增

6月份，工、农、中、建四大行新增贷款约1880亿元，较5月份的2500亿元大幅减少，这一数字显著低于此前市场预期。如以四大行新增贷款占全国新增贷款的比例推算，6月份全部新增贷款数量可能只有7000亿元左右，同样逊于市场预期。

四大行新增贷款数量占全部新增贷款的比例通常在30%~40%，2011年的均值为36%，今年前5个月的比例分别为43%、36%、30%、38%和31%。

5月份中央政府开始强调稳增长的重要性，一批重大项目陆续开工，表现在银行领域便是新增贷款快速反弹。考虑到新项目开工在拉动信贷方面的惯性，同时又有季度末冲时点的因素，研究机构普遍乐观预期6月份的新增贷款数量，预测中值超过了9000亿元，个别机构预测值超过万亿元。

新增贷款增长乏力不是因为商业银行放贷意愿不强，一家银行高管此前曾告诉记者，在信贷需求不足的环境下，增加信贷投放是商业银行自身的需求。据他透露，基于增加利润的考虑和响应服务实体经济的号召，近期银行加快了信贷投放。

记者获悉，近期有关部门组织商业银行重新上报了贷款额度，并以此为基础向银行分配，但从6月份的信贷数据来看，这一举措似乎没有收到预期的效果。上述银行高管也表示，信贷控制较为严格时期的“月度额度控制”已经淡化，银行的信贷额度不再是问题。

虽然6月份四大行新增贷款数量不尽如人意，但结构方面却显现出积极变化。记者了解到，6月份四大行新增贷款数量较少主要是因为票据融资同比少增，如果扣除这一因素，中长期贷款的投放基本正常。

今年前几个月，虽然月均新增贷款数量比较正常，但多个月份的票据融资占比较大，如5月份当月新增贷款不到8000亿元，票据融资就有2320亿元，较4月份略有减少，但仍处较高水平，显示实体经济贷款需求不旺。

(闻涛)



### 中银国际证券 中国红债券宝蓄势待发

目前低风险稳健理财产品越来越受关注。在此背景下，中银国际证券推出了一款中低风险的中国红债券宝集合理财计划。主要投资公司债、金融债等高信用等级固定收益类资产，通过中银国际证券及中行营业网点发行，初始存续期8年，认购起点5万元，募集规模不超过30亿。

### 上半年资产管理规模前15名基金公司

序号	公司简称	成立时间	资产净值(亿元)	市场占比	份额规模(亿份)	市场占比
1	华夏	1998-04-09	1860.86	7.80%	1750.75	6.47%
2	易方达	2001-04-17	1633.27	6.85%	1882.81	6.96%
3	嘉实	1999-03-25	1481.98	6.21%	1606.09	5.93%
4	南方	1998-03-06	1238.06	5.19%	1321.24	4.88%
5	广发	2003-08-05	1203.54	5.04%	1281.97	4.74%
6	博时	1998-07-13	1194.40	5.01%	1424.32	5.26%
7	华安	1998-06-04	848.02	3.55%	1011.76	3.74%
8	汇添富	2005-02-03	798.87	3.35%	890.22	3.29%
9	富国	1999-04-13	708.58	2.97%	752.3	2.78%
10	大成	1999-04-12	691.83	2.90%	925.58	3.42%
11	银华	2001-05-28	681.84	2.86%	728.18	2.69%
12	工银瑞信	2005-06-21	668.49	2.80%	931.06	3.44%
13	鹏华	1998-12-22	577.38	2.42%	627.47	2.32%
14	招商	2002-12-27	559.65	2.35%	593.11	2.19%
15	中银	2004-8-12	517.96	2.17%	560.88	2.07%

### 数据说市

## 创新产品“IPO” 老基金持续营销 基金弱市抢规模出奇招

年中哨响，行业资产管理规模排名也浮出水面。在最受市场关注的第一集团方面，汇添富和富国一跃置身前十。而从行业角度看，目前基金资产管理规模为2.36万亿元，较去年末2.11万亿的水平有所提升。

统计显示，在前十家基金公司中，华夏、易方达和嘉实头三把交椅的位子没有变化，3公司截至年中的资产管理规模分别为1860.86亿、1633.27亿和1481.98亿；而从第4名开始，各家座次排序开始调整。去年末分别排名第13和第11位的汇添富和富国，在上半年高歌猛进，一跃置身前十，以798.87亿和708.58亿的规模水平分别排名第8和第9位。华安依旧保持行业第7。大成基金居第十位。

创新产品的IPO无疑是上半年基金规模大扩张的主要利器。以汇添富为例，该公司理财30天产品首募吸金244.41亿，短期理财60天产品的募集规模也达到160亿。凭借创新产品的不俗表现，汇添富上半年实现净申购280亿份。华泰柏瑞则凭借首募300亿的沪深300ETF迅速上位，上半年实现净申购84亿份。

出乎意料的是，持续销售策略也成为规模扩张的独门武器。以富国基金为例，该公司上半年实现净申购75亿份，其中老基金持续销售的增量为63亿份。凭借稳定的持续销售，富国重返前十。其中，富国产业债今年以来净申购达28.35亿份，富国天丰债券净申购逾14亿，富国天盈A净申购10亿份。此外，富国沪深300指数增强基金亦实现净申购18亿份。富国基金透露，该公司自2011年起就逐步将市场策略从IPO向持续销售转型。

(中财)

## 百年人寿“微森林”点绿爱心树苗

本报讯 百年人寿今年在全国范围内启动的“蓝色地球 绿色百年”低碳公益活动，目前已接近尾声。活动将历时两个多月，利用微博，从低碳主张落实到低碳行动，汇聚更多爱心环保人士的视线，为我们的地球增添更多的绿色。

今年“蓝色地球 绿色百年”低碳公益活动的主题是“微森林行动”，旨在引导公众改变生活习惯，尝试低碳生活方式，通过微博这个新兴、火热的传播平台，汇聚更多爱心环保人士的视线，增强人们关注生活环境的意识，吸引更多的人能够从我做起，从身边做起，用热情“点绿”更多的爱心树苗。

百年人寿山东分公司总经理申成强表示：“每个人心中都蕴藏着环保的种子，只要及时催化和激发，就能生根发芽。在企业内部植入环保理念，能够催化和激发这些环保的种子，带动更多人行动起来实践环保，也有利于企业的可持续发展。”(财金记者 季静静)

# 新华保险品牌价值133亿元 首次进入中国品牌价值百强

2012年6月28日，由国际权威品牌评审机构——世界品牌实验室(World Brand Lab)主办的“地方和全球化：信息时代的品牌战略”品牌大会暨2012年中国500最具价值品牌发布会在京举行。新华保险以132.85亿元的品牌价值位居本届《中国500最具价值品牌》第98位，与去年成绩相比前进12位，总排名首次进入前100强。

据悉，《中国500最具价值品牌》是世界品牌实验室依托其独创的“品牌附加值工具箱”(BVA Tools)、“信任度晴雨表”(Trust Barometer)和BVA(Brand value Added)评估方法，基于财务分析、消费者行为分析和品牌强度分析而获得的中国品牌国家队。其专家和顾问来自美国哈佛大学、耶鲁大学、麻省理工学院、牛津大学、剑桥大学等世界级顶级学府，研究成果已成为许多企业并购过程中无形资产评估的重要依据。

2011年，保险业在多重挑战下进入调整期，增速明显放缓。作为中国寿险行业的领先企业，新华保险在保险业增长乏力的背景下，率先启动“以客户为中心”的战略转型，打造核心价值，以合规稳健的形象，实现逆市增长，2011年全年实现原保险保费收入近948亿元，同比实现正增长，市场占有率接近10%，稳居国内寿险行业前三甲。

尤其为该公司品牌加分的是，2011年12月15日、16日，新华保险分别在港交所、上交所挂牌上市，成为国内首家以“A+H”方式同步登陆资本市场的保险公司。上市后，新华保险深得境内外投资者的认可，股价稳健上扬，由此成为其品牌价值增幅较大的重要因素。

进入2012年，新华保险更加注重公众形象和品牌内涵价值的提升，不但制定与公司总体战略目标相匹配的品牌战略规划，明确品牌内涵、架构、口号及传播策略；还正式发布了企业文化建设纲要，构建与其战略目标相匹配的软实力；同时还制定《企业社会责任管理规范》，规范和引导企业社会责任行为，集中资源、打造鲜明的企业社会责任形象。

新华保险新闻发言人表示：“自2004年世界品牌实验室发布第一届《中国500最具价值品牌》以来，新华保险连年荣登此榜，并将世界品牌实验室的评估成果作为重要依据，不断审视自身的品牌竞争优势。未来，新华保险将继续践行‘以客户为中心’战略，不断塑造新华保险富有亲和力、专业性并强调客户关怀的品牌形象，从而让品牌资产助力企业发展。”

(财金记者 薛志涛)



## 如何更健康地投资

作为一个投资者，你是否常常为自己错失投资机会或是投资失误而懊悔不已？然而，沉溺于过去的投资败笔并捶胸顿足并不能对你未来的投资有所帮助。据最近一期《科学》杂志上讲，还可能在你年老后影响生理及心理健康。诚然，投资中所出现的一些不当情绪，很多时候与性格有关，不容易改变，这就更需要通过理性投资，来减少可能造成遗憾或懊悔的情况出现。

笔者认为，投基一开始就要结合自己的风险承受能力对投资收益预期目标进行合理规划。理财师通常根据人们的理财需求把目标类型划分为四类：偏退休型、偏当前享受型、偏购房型和偏子女型。

例如偏当前享受型的投资者，更适合投资单一平衡型基金；偏购房型的投资者，购房本息支出占收入比较高，那么就可以根据实际风险承受能力选择中短期看好的基金组合；而偏退休型和偏子女型的投资人则更适合中长期表现较好的基金组合。

确定好自己的投资理财定位之后，接下来要做的就是选择具体的基金投资标的了。首先，震荡市之下，不同风格的基金可能会在一段时间之内各领风骚，如今年以投资蓝筹股为主的基金就比以投资成长股为主的基金平均表现要好，如果您的投资是中短期的，就要考虑这一点；其次，对经济增长的预期以及银行利息调整等宏观层

面的因素也需要考虑，注重不同的基金风格来搭配，以适应政策推动的板块轮动；最后，还要对该基金背后的公司基金投资团队的操作稳定性有所了解，基金经理坚持投资原则比不断变化投资风格要稳妥。

有了这样的定位与择基之后，应该能减少出现一些错失的投资机会或投资失误。不过，要真是出现这样的情况，也请为自己年老后的身心健康考虑考虑。

(兴业全球基金 田雨松)



### 钱途漫步

最近一部以医患关系为题材的电视剧《心术》成为各大频道的热播剧集。剧中除却对现实医疗现象的深度解读，霍思淼、刘晨曦等医生角色在面临各种医患纠纷、医疗事故时，表现出的仁术、仁心、仁爱的职业操守，同样成为观众热议的话题。

从《心术》中我们能“修”到怎样的理财之道呢？现实中自诩“理财达人”者多，成为“理财名医”的人往往寥寥无几。我们可以看到，在板块轮动、市场风险趋势变化时，总有投资者不停变换投资风格，在不同基金品种间频繁转移。结果是在进出场中不断增加投资成本的同时，往往因中途离场错失未来投资收益。

## 投资更需修“心术”

正如剧中台词讲到，“作为一个医生，首先要有仁爱、仁心，其次才谈得上仁术”。在理财市场上，基本的理财知识技巧影响的只是最初的入场资格，在面对医患关系般错综复杂的投资信息，以及医疗事故般不可预测的市场趋势为例，投资者如果因仁爱之心，拥有一颗坚定投资理念的“仁心”，才是决定投资者能否成为一名理财“名医”的试验台。

以过去9年国内股债市场走势为例，投资者如果因2003、2004两年的债市低迷弃“债”而去，便会错过2005年的上证企债指数24.08%的大涨行情。同样，如果投资者在2005年上证指数998.23点的历史底部选择离场，那么接下来一波长达2年半的大牛市便与其无缘。

当然，对投资者来说，在不同环境下灵活选择投资方式、合理规避市场风险也同样重要。正如《心术》中医生救死扶伤时同样面临医患纠纷的困扰，可以通过各种途径进行自我保护，而不是放弃手术台。在充满风险的投资场中，总是顺风顺水并不现实，但不能因此逃离市场，而应通过找准自身理财目标、定位，坚持自己的理财理念，才能做到“泰山崩于前而不动”。

