

“剝小票转蓝筹”乏力 公募为成长股留仓位

□本报记者 曹乘瑜

7月1日,沪深股市延续反弹,但疑似有“国家队资金”入场的银行地产再次被创业板抢去风头。成长与蓝筹之间的“拉锯战”将去向何方?受访的公募基金人士认为,成长行情获胜的可能性更大,“剝小票转蓝筹”短期内或难成行。此外,随着医药股表现活跃,公募基金转战防御板块的心思也逐渐显露。

三季度蓝筹股难有作为

上周五A股变幻莫测,随着小城镇户口放开和疑似国家队资金的进入,银行和地产的表现得以翻盘,并传出中报出来之后,基金公司集体“剝小票转蓝筹”的传闻。然而7月1日创业板指大涨4.37%,Wind数据显示,申万行业指数中,信息服务、电子、医药生物、信息设备等涨幅居前,可以看到当前市场风格仍然偏向于中小市值和新兴产业。

受访的公募基金人士认为,国家队资金的入场并不具有足够的说服力。“上周五超过十亿的资金进入工行和中石油,可能是保险等重仓蓝筹的机构,为了让中报业绩好看,拉一下银行的净值。”上海私募精熙投资人士说,“虽然也是国家资金入场,但是不意味着蓝筹股会有持续行情。”某北京私募源晟也表示,“要拉高银行和地产,需要大量资金,在经济下行时国家没必要对股市如此护盘。”

某公募基金认为,如果经济“硬着陆”,银行要承担稀释坏账的风险,利润难进一步上台阶,如果考虑分红收益,则可以持有银行股,如果要考虑价差收益,不建议持有。

6月PMI再创4个月新低,显示

经济下行压力较大。星石投资认为,新一届政府愿意以短期较低的经济增速换取长期的稳定增长,调结构态度十分坚决,去杠杆、去产能的过程将持续,短期内宏观经济运行疲弱难以改善。政策层面也将配合调结构,不大可能大规模放松流动性,蓝筹股三季度难有作为。

小票不全剝 留仓给防御

看来,“剝小票转蓝筹”并不是行业共识。部分受访的公募基金认为,基本上中报业绩已经可以大致猜测,可证伪的成长股应该已经开始出清,中报不应该成为一个起始节点,目前仍然配置的成长股应该都是基本面比较有把握的。

有观点认为,下半年估值相对较高的小盘成长股构成一定压力,中小盘成长股有估值回调的风险,对此,上海某私募人士认为,成长股的高估值应该“动态地”看待,随着产业空间的打开,目前看起来高估值并不算高。

受访的公募基金认为下半年的热点仍然将在成长股上,或多或少应该为成长股保留一定仓位。上述源晟有关人士表示中报行情时为成长股仓位保留在两成,没有业绩支撑的通信板块会暴跌。北京某公司的基金经理透露,目前仓位偏乐观,因为对仓位中成长股的基本面有把握,如果中小盘股在中报后暴跌,将继续低吸。

目前,被看好的热点主要在移动互联网中的手机游戏相关个股、环保中的大气污染治理和水处理等细分方向。

不过,也有公募认为,成长股的行情将较为震荡,公募主力或将转向防御。博时投资经理王雪峰表示,下一阶段看好防御性板

块,如医药、消费。天弘基金首席策略分析师刘佳章此前表示,银行地产估值虽低,但是从资金面和经济面来看,它们的反弹难度大,在这种情况下,公募要在经济下行时进行防御,“吃药行情”不可避免。

北京某公募投资副总监不久

前也对记者表示,食品饮料也将是资金的下一个去向。“食品饮料行业中,除了白酒大家还不敢碰,其他的如乳制品行业等,其业绩还是比较确定的。”

新华基金表示,7月市场仍以震荡调整为主,影响市场最关键的因素还是企业盈利。相对看好

赎回小盘 申购蓝筹

基金公司自购泄露玄机

□本报记者 田露

年中时刻,A股市场一度急风骤雨,而后又出现企稳。在此大幅波动之际,众多投资人士对于后市看法都存在分歧。但近期一些基金公司运用自身固有资金所进行的投资,却在一定程度上透露了这些机构的真实看法。

赎回小盘 申购蓝筹

6月25日,宝盈基金发布公告表示,公司拟运用固有资金进行基金投资,拟于6月27日起的10个交易日通过代销机构申购宝盈中证100指数增强型证券投资基金450万元,按照有关规定支付申购费用。值得注意的是,中证100指数是从沪深300指数样本股中挑选的100只股票组成样本,综合反映了A股一批大市值公司的整体状况,可谓是地道的蓝筹指数。而宝盈基金此次“逆势而动”也踩点较为精准,大盘在上周后半段顽强走稳,6月28日,宝盈中证100指数增强型基金的净值上涨1.84%。

与此形成对照的是,近期国泰基金发布公告称,公司拟6月24日赎回国泰中小盘成长股票型基金1000万份基金份额,并按照该基

金基金合同及招募说明书的有关规定支付相关费用。兴业全球基金也发布公告,公司拟于6月26日起的十个交易日内,通过代销机构赎回公司以固有资金投资持有的兴全有机增长灵活配置混合型基金2131.63万份,同时也将公司以固有资金投资持有的兴全全球视野股票基金中的4200万份转换为兴全可转债混合型基金的份额。

对于国泰基金与兴全基金的上述举动,一些分析人士认为,在上半年中小盘、创业板股票行情愈演愈烈,走出一面独立风景的背景之下,相关机构的投资选择,不排除是对中小盘股票有“恐高”之意。以国泰中小盘成长股票基金为例,虽然截至6月30日,该基金今年以来的净值增长率为13.67%,在一些因为扎堆新兴产业与成长股而业绩大幅走高的基金面前,并不算很突出,但从其一季报来看,蓝色光标、星辉车模、万邦达等热门股票也在其重仓股中占了一定比例。此外,兴全有机增长的基金经理陈扬帆的投资风格总体上也侧重于成长股。

成长股估值隐忧或现

业内人士向中国证券报记者表示,基金公司运用固有资金投资

防御性较强的食品饮料、医药等消费类行业;其次看好汽车、家电行业,这两个行业无明显政策利空,业绩增速尚可。益民基金认为,市场步入震荡蓄势的概率较大,建议投资者将仓位中枢控制为5-6成,可以配置食品饮料、医药生物、旅游综合。

的事例,不能作武断的解读,因为有时是出于财务安排或是公司所安排的员工持股计划所需。但他也表示,总体来看,基金公司在许多时点上所作出的投资选择,往往代表了这些机构的真实看法。

“我知道有一些公司明确认为目前的创业板存在估值过高风险,尽管今天创业板仍在强势上涨。”一位基金业内人士说。

如果要问新兴产业、创业板公司现在有没有调整风险,我只能说,可能会有,但由于我们的经济转型可能延续数年之久,我不太相信创业板会出现大幅上涨,因此创业板在调整一段时间之后,可能还是会胜出。”一位上半年业绩出色的基金经理仍然看好成长股。

同时,记者采访的另一位基金经理表示,上周四、五地产、银行相继暴涨的局面,说明大盘被压抑太久,人心思涨,这就导致权重股又有可能出现阶段性的行情,但对这种反弹不要期望太高;另一方面,不少创业板公司的P/E都到了40、50倍,同时中期业绩快要出炉,一些业绩不达成预期的公司可能要被“证伪”,谨防创业板的调整风险是有必要的。

全球共同基金资产达26.84万亿美元

中国共同基金规模居亚太第三

□本报记者 曹淑彦

根据中国基金业协会整理发布的2012年第四季度全球共同基金发展情况,截至去年底,全球共同基金资产为26.84万亿美元。其中,股票基金资产规模约为10.7万亿美元,债券基金资产规模约为7.0万亿美元,货币市场基金资产规模

和混合基金资产规模分别约为4.8万亿美元和3.1万亿美元。

基金业协会公布的全球共同基金业去年季度数据,是由美国投资公司协会(ICI)代表国际投资基金协会(IIFA)(由世界各国、地区的投资基金协会组成的联合会)定期汇编全球统计数据。分类来看,去年底全球共同基金资产中股

票方向基金占比较大,其中40%为股票基金,26%为债券基金,12%为混合基金,18%为货币市场基金。全球共同基金73243只产品中,股票方向基金数量也相对较多,38%为股票基金,23%为混合基金,18%为债券基金,4%为货币市场基金。按照区域划分,全球共同基金资产的56%在美洲,31%在欧

洲,13%在非洲和亚太地区。亚太地区中,中国共同基金资产净值自2008年以来至2012年底,一直位居亚太区规模第三,仅次于澳大利亚和日本。此外,从2011年至2012年全球共同基金净销售额(净销售额=新增销售额+分红再投资-赎回+净转换)数据看出,全球货币市场基金整体呈现四季度净销售额较高现象。

金鹰保本半年涨幅居首

邱新红:基本面仍对债市偏利好

□本报记者 常仙鹤

银河数据显示,截至6月28日,金鹰保本混合基金今年以来5.46%的净值增长率在所有保本基金中名列第一,大幅超越同类型基金同期平均净值增长的1.72%。

金鹰保本成立2年有余,成立以来净值增长达11.78%,同样在同类型基金中排名第一。业内人

士称,金鹰保本基金以稳健的运作,为保守型的投资者提供了资产配置的良好标的。

金鹰基金固定收益投资部总监、金鹰保本基金经理邱新红认为,宏观经济复苏乏力、通胀温和,这没有构成对债市基本面的冲击,权益市场在经济大环境趋弱的背景下,缺乏系统性机会,投资表现取决于个股的选择。总体

上,基本面仍对债市偏利好。

对于近期由于资金流动性造成的债市波动,邱新红认为资金面的趋紧只是暂时性的。上半年货币总量投放宽松,但资金多流向房地产和地方融资平台,结构分布不均。按照“盘活存量”的指引,下半年货币增速将有所下滑。预计7月中旬后,资金面早情将有所缓解,但资金利率中枢将高于

上半年。在近期资金面的冲击下,债市收益率大幅上调,目前有所回暖。待资金面稳定后,市场终将向基本面回归。

对于下半年的操作,邱新红表示,宏观经济偏弱利好利率产品中长债和中等等级信用债,现阶段仍可关注其波段交易机会。短融前期调整幅度过大,目前仍具备配置价值。

青海省西宁市中级人民法院

公告

(2013)宁民二破字第002-1号

本院根据申请人柴旦粤海化工有限公司的申请于2013年6月18日裁定受理青海贤成矿业股份有限公司破产重整一案,并于2013年6月19日指定青海贤成矿业股份有限公司清算组为青海贤成矿业股份有限公司管理人。青海贤成矿业股份有限公司的债权人应在2013年8月20日前,向青海贤成矿业股份有限公司管理人(通讯地址:青海省西宁市胜利路59号(申宝大厦1118室);邮政

编码:810001;联系电话:0971-6131177)申报债权,书面说明债权数额、有无财产担保及是否属于连带债权,并提供相关证据材料。未在上述期限内申报债权的,但对此前已进行的分配无权要求补充分配,同时要承担为审查和确认补充申报债权所产生的费用。未依法申报债权的,不得依照《中华人民共和国企业破产法》规定的程序行使权利。青海贤成矿业股份有限公司的债务人或者财产持有人应当

向青海贤成矿业股份有限公司管理人清偿债务或交付财产。

第一次债权人会议将于2013年9月3日9时在青海省西宁市中级人民法院一楼审判庭召开。依法申报债权的债权人为债权人会议的成员,有权参加债权人会议。参加会议的债权人系法人或其他组织的,应提交营业执照、法定代表人或负责人身份证明书,如委托代理人出席会议,应提交特别授权委托书、

委托代理人的身份证件或律师执业证,委托代理人是律师的还应提交律师事务所的指派函。债权人系自然人的,应提交个人身份证明。如委托代理人出席会议,应提交特别授权委托书、委托代理人的身份证件或律师执业证,委托代理人是律师的还应提交律师事务所的指派函。

特此公告

2013年6月24日

泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金

A类代码:000212 C类代码:000213 2013年6月19日正式发售

产品特点
1、严格控制风险 别具一格纯债基金 本基金是采用类封闭运作的定期开放纯债基金,主投债券类产品,不参与一级市场新股申购、增发,也不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,以此保障基金资产的相对安全,比一、二级债基具有更清晰的风险收益特征,符合投资者的特定投资需求和组合投资等资产配置需求。

2、定期开放申购 统筹流动与收益 每半年1天受限申购日,每年5-20天自由申购日,半年封闭运作的设计有助于保持基金资产规模的相对稳定,使基金经理在严格控制风险的基础上专注于组合收益水平,谋求长线收益的同时更好的满足风险承受能力较低、期望获取合理稳健收益的投资者的流动性需求。



拟任基金经理:何俊春女士,工商管理硕士。15年证券从业经历,曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券有限公司。2002年12月加入泰信基金管理,先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管,泰信天天收益基金基金经理。自2008年10月起担任泰信双息双利债券基金基金经理,自2009年7月起担任泰信债券增强收益基金基金经理,自2012年10月起担任泰信周期回报债券基金基金经理。现同时担任投资部固定收益投资总监。



■ 中证金牛指数追踪

上半年跑赢大盘15个百分点

今年上半年中证金牛基金指数显著超越大盘。中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数上半年涨幅分别为3.18%和2.43%,而同期上证指数下跌近13%,可见中证金牛基金指数跑赢大盘超过15个百分点。从更长时间来看,自2011年11月14日至今年6月底,沪深300指数累计跌幅达18.34%,两只中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过20个百分点。短期来看,中证金牛基金指数在市场中跌出中也展现出良好的抗跌性。上周沪深300指数周跌幅达5.04%,两只中证

金牛基金指数跌幅远小于沪深300指数。

下半年基金投资策略,海通证券认为,下半年权益市场和债券市场均有结构性投资机会,配置时点建议选择在7月资金面最为紧张的时点之后。首选市场环境中表现均衡、资产配置灵活的产品。鉴于权益资产整体以震荡为主,个股选择能力较强的产品也可以纳入组合之中;固定收益资产中长期高等级信用债及短久期低评级信用债或有良好表现,所选基金应当以这两类品种为主要投资方向。(曹淑彦)

摩根大通:未来信贷增长或将放缓

摩根大通中国首席经济学家朱海滨7月1日表示,当日公布的PMI指数回落至50.4符合预期。短期内中国经济面临的挑战仍是制造业的疲软。而银行间资金紧张的后续影响或许是信贷增长放缓和贷款利率上升。

朱海滨认为,支撑未来经济复苏的因素有:持续强劲的基础设施投资和稳定的民间房地产投资;2012年四季度和2013年一季度信贷增长的滞后影响。

在诸多因素中,信贷渠道的影响是最大的不确定性。2012年四季度和2013年一季度快速增长的社会融资总量与弱势的经济数据之间的脱节表明信用传输渠道可能没有过去有效。这可能有两个原因:一是较大部分信贷参与到了投机活动中。例如部分公司将较低利率获得的银行贷款投资于影子银行活动。这意味着社会融资总量数据可能高估了信贷对实体经济的支持力度。二是近年来投资效率持续下降,现在每单位GDP需要的投资量和信贷量要更高更大。此外,信用渠道效率下降引起了决策层的注意,这也是人民银行不愿放松货币政策的主要原因,但通胀压力较低暗示着

存在降息或降准的空间。

朱海滨预计,未来数周银行间资金压力将得到缓和,但影响尚未结束,并有可能通过两种渠道影响经济复苏。一是信贷增长放缓。根据摩根大通预测,2012年全年社会融资总额将在18万亿元左右,这也就是说6月至12月的预期规模为9万亿元,甚至低于去年同期水平(9.7万亿元)。从量上看,预计今年四季度社会融资总量(存量)增速将从1季度的21.2%降至18.5%。即便如此,这一速度仍高出名义GDP增速一大截,但如果信贷构成问题(投机性金融活动)得不到解决,实体经济部门将受到流动性紧缩的冲击。

二是贷款利率的增长。未来几周银行间资金利率将回落至更为合理的水平,但很可能仍将维持在压力前水平之上,如果金融机构将增加的融资成本传导至最终借款方,实际上相当于收紧了货币投放,将对经济活动造成下行压力。

朱海滨认为,人民银行仍具备纠正潜在紧缩倾向的政策余地。然而,恢复信贷渠道的有效性,特别是投资效率下降的问题,这需要支持性财政、产业政策和结构性改革。(朱茵)

欧利盛获批1亿美元QFII额度

日前,外汇管理局网站披露的信息显示,鹏华基金外方股东——欧利盛资产管理公司获批1亿美元额度。作为获得意大利首家投资额度的QFII机构,欧利盛将在中国金融市场可使用最高额度为1亿美元的自有资金,可对不同的资产类别进行直接投资。

欧利盛资产管理公司,是联合圣保罗银行集团旗下活跃于资产管理市场的业务部门,欧利盛是第一家获得QFII执照的意大利机

构投资者,也是首家拿到投资额度的意大利资产管理公司。联合圣保罗银行集团期望继续扩大其在中国金融市场的占有率。”欧利盛执行合伙人Mauro Micillo表示。

证监会网站显示,欧利盛资产管理公司早于2012年5月就已获得了QFII资格。记者了解到,拿到QFII资格和投资额度后,欧利盛不仅可以投资中国A股市场,还可直接投资固定收益基金。(江沂)

嘉实丰益策略定期开放债基将发行

嘉实基金公告显示,嘉实丰益策略定期开放债券基金7月4日至7月26日全面发售,该基金的托管行为交通银行。

嘉实丰益策略定期开放债券基金聚焦债市,精选个券,并将固定收益类资产细分为信用及带权益性质产品(信用债、可转债等)和利率产品(国债、金融债、央票等);根据对经济周期的判断动态调整资产配置,通过利差套利策略谋求杠杆投资的增强收益。同时,该基金不参与新股申购和股票增发因

持有可转债转股等情形除外)。

嘉实丰益策略债券基金将以定期开放方式运作。该基金除首个封闭期为13个月外,以一年为一个封闭期。

尽管近期受银行间资金面紧张所致,债市出现波动,但嘉实基金认为这并不改市场总趋势,债市基本面向好,资金面冲击会在短期内得到缓解。业内人士表示,经过此次调整,债券估值回升明显,目前债券投资价值大幅提升。(余洁)

天弘增利宝开通“无线版”

7月1日,支付宝手机钱包正式开启余额宝功能,意味着首只互联网基金天弘增利宝的开户、交易业务,登陆支付宝手机无线客户端,可直接随时随地用手机钱包,享受余额宝带来的增值。

据悉,无线端的主要用户群是年龄段在20-39岁之间的消费者。研究表明,这部分人群只要尝试过一次手机钱包的便利,即会经常使

用手机支付服务;而天弘增利宝客户主要定位于这一年龄段的网购人群,其预期收益并不高,但要求有非常好的流动性来满足随时可能发生的购物需求,并排斥传统基金理财产品繁琐的办理手续。注入互联网和移动元素的手机钱包余额宝则满足了这部分人群的需求,轻松简单的实现随存随取的网购生活。(曹淑彦)

东亚中国首批签约六家基金公司

东亚银行(中国)有限公司7月1日与首批已确认合作的华安基金、

国投瑞银基金、汇添富基金、海富通基金、长盛基金、信诚基金正式签订战略合作协议。东亚中国方面表示,未来将同国内基金公司展开全方位的合作,业务将涵盖公募基金及基

金专户,并结合香港母行优势,通过QDII基金专户力求创新。

但对“销售手续费是否低于中资银行”的问题,东亚银行管理层人士以及相关基金公司都三缄其口。东亚中国相关人士介绍,该行不准备靠打价格战来取胜。(高改芳)