

资金面再起波澜 部分货基规模日减1/6

收益率或水涨船高

□本报记者 黄淑慧

经历了6月底“钱荒”的洗礼之后,货币基金还没完全恢复元气,又再度遭遇到资金面紧张的局面。多家基金公司透露,近日旗下货币基金再度遭遇一定幅度的净赎回,业内人士预期,短期内货币基金规模很难恢复到此前的数量级。

短期天气难恢复

在“钱荒”冲击下的黑色6月,货币基金规模大幅缩水,二季度末份额相比一季度末减少了42.79%。进入7月,随着资金面恢复平静,货币基金的规模也趋于稳定,并逐渐有资金回流。只是

这种向好的形势并没有持续太久,就被再度上行的资金利率所打破。

由于临近月末,以及审计署全面清查地方债,近日市场资金面再现紧张局面。WIND数据显示,29日隔夜、7天、14天、21天、1个月期限的银行间质押式回购加权平均利率分别为3.78%、5.12%、5.52%、5.97%和6.19%。央行30日启动逆回购170亿元,给市场注入流动性以缓解压力。尽管如此,市场资金利率仍维持在高位,隔夜、7天、14天、21天、1个月期限的质押式回购加权平均利率仍保持在3.66%、5.00%、5.35%、5.95%和6.00%。

在此情况下,货币基金的规

模不可避免地受到了一定影响。

上海一家基金公司透露,旗下货币基金7月前三周规模增长约8亿,但上周又缩水了3亿左右。另一家基金公司也表示,6月30日以来,旗下货币基金原本处于小幅净申购状态,但7月29日一天规模又减少约1/6。不过,也有公司反映,由于所管理的货币基金以零售客户为主,近几日规模没有受到太大冲击。

一位货币基金经理表示,从目前的形势看,货币基金的规模短时间内难以得到提升,由于机构对于后续资金面状况持相对偏紧的判断,并且直接投资于银行间市场的收益率更高,多数机构还愿意回援货币基金,7月

以来的申购大部分也来自于普通投资者。

收益率均值有望上移

不过,经历了6月末的考验,目前各家基金公司固定收益团队“吃一堑长一智”,对货币基金流动性都十分重视,多以协议存款、短期逆回购作为主要投资品种,严格控制了债券的投资比重。多家公司表示,即便此时再遭遇大额赎回,也不会有流动性方面的困扰。

有货币基金经理表示,目前资金面偏紧局面对于货币市场基金的投资并不是坏消息,首先已经不大可能出现6月底时的“挤兑”情况,并且目前货币基金大量

资产配置于协议存款和短期逆回购,在资金利率上行的时候,货币基金收益率也能水涨船高。对于普通投资者而言,货币基金仍是不错的现金配置工具。WIND数据显示,7月29日,纳入统计的货币基金和短期理财基金平均7日年化收益率为4.05%。

好买基金研究中心认为,三季度,货币型和短期理财基金的收益较历史均值有望上移。今年前5个月资金面超预期宽松的局面较难出现。外汇占款的回落以及货币政策面的偏紧均会对市场的流动性造成压力。尤其是月末、季末的时间点,流动性紧张或将成为常态,这将给货币和短期理财基金提供做高收益的机会。



中行:期待与互联网金融“竞合” 支付领域或有更多合作

中国银行个人金融部副总经理胡浩中30日表示,期待未来与互联网金融相关机构、平台的“竞合关系”,尤其是在支付领域或有更多合作机会。今年以来互联网金融迅速发展对传统商业银行带来挑战,但是我们目前看到的更多是“竞合+合作”的关系。”

他认为,2009年以来,我国网上支付业务领域持续保持着高速发展的态势。根据艾瑞咨询公司统计显示,2012年,国内在线支付交易总量已达3.66万亿元,同比增长66%,其中网络购物交易占比41.5%,约1.52万亿元。市场规模有望于2014年达到1.52万亿元,在社会消费品零售总额中的占比将由当前的4%提高到7.2%。随着受理

市场的不断扩大,同业及第三方支付机构均已将开展网上收单业务作为扩大交易规模、提升竞争能力的重要手段。

另据了解,中行对金融IC卡应用实施资源给予战略化倾斜,在迁移改造过程中合理先行投入,首批具备了金融IC卡发行能力、完成了受理环境建设,并大力推行金融IC卡在民生保障、公共交通、便捷支付等公共服务领域的深入应用。截至6月末,中国银行已累计发行金融IC卡近3,500万张(3,474万张),其中借记IC卡突破3,000万张(3,001万张),信用卡近500万张(473万张),四大行金融IC卡市场份额在全国占到了83.2%。(陈莹莹)

泰达宏利:

“稳”字当先 增强流动性风险防范

对于下半年的市场行情,泰达宏利认为,流动性是近期需要保持高端关注的变量因素,四季度GDP增速不排除出现进一步下滑的可能。政策可能会有所调整,但经济体制改革、产业结构升级的大趋势不会改变。在操作策略上,仓位建议保持在市场平均的水平,行业选择上建议超配医药、环保、传媒和电子。自下而上精选个股为主。

在流动性趋紧的预期下,市场对于实体经济较高负债率,进而引发债务性通缩的担忧开始上升。债务性通缩的循环机制是企业负债率高,银行要求还款,企业被迫低价出售商品,商品价格下降,企业真实负债率进一步上升,偿债能力下降,银行进一步要求还债,造成恶性循环。

实际上,从5000户企业销货款回笼等数据来看,当前实体经济的

情况难言乐观,整体负债率持续攀升,房地产存货超过2008年金融危机时的水平。

中国经济的增长高度依赖流动性,国内外流动性趋紧会引发经济增速下滑,一旦GDP放缓会导致国内外经济增速差开始加大,进而引发国际游资的进一步撤出,影响中国经济。因此,近期释放出了较多“稳增长”的信号,预期政策可能会有所调整。

泰达宏利表示,坚持长期看好成长股,经济转型必然会有阵痛期,但不影响消费和新兴产业成长股的投资机会。泰达宏利建议近期在控制好仓位的前提下,主要以自下而上的方式发掘个股的投资价值,重点聚焦医药、环保、传媒和电子等行业成长股的投资机会。(曹乘喻)

在基金“触电”之前

□兴业全球基金 陈光

理财产品,及时了解各类理财咨询,但理财的一些基本原则不容忽视。

其一,投资有风险。就像互联网直接将超市的入口架设在每个电脑和移动终端上,基金“触电”也让投资者更方便地购买各种基金产品。但便捷不能掩盖基金产品的风险属性,基金产品与电器、日用品不同,每笔投资在可能为投资者带来收益的同时,也可能造成亏损,而且这些亏损只能由投资者自己承担。

其二,投资的前提是资产配置。对于一个投资者而言,不管是在网上买基金,还是做其他投资,都必须统一到资产配置的大格局下。我们与普通商品不同,理财产品一方面事关投资者的投资收益,另一方面一旦产品发生预期之外的亏损,即使马上卖出赎回,损失却无法挽回。网上买的家用电器不合用,可以退、可以换,损失微乎其微,但网上买来的理财产品一旦亏损,就算退了、换了,损失却实实在在地发生了。

如何评价则是另一个问题。投资者买了一只基金产品后,凭什么给“好评”或者“差评”呢?投资收益显然是一个评判标准,如果发生了投资亏损,料想也没有多少投资者会“好评”。但如果只有投资收益一项标准也不现实,毕竟基金是一种有风险的投资行为,各种因素都会影响最终的投资收益,举个例子来说,就算一个基金产品年内投资收益为正,但不同时期买入的投资者其收益可能大相径庭,如果仅按个人收益评价基金表现似乎又有失公允。

对于即将准备通过互联网享受理财服务的投资者而言,以上这些问题都十分重要。笔者认为,通过互联网,投资者可以更加便捷地接触各类

理财产品,及时了解各类理财咨询,但理财的一些基本原则不容忽视。

其一,投资有风险。就像互联网直接将超市的入口架设在每个电脑和移动终端上,基金“触电”也让投资者更方便地购买各种基金产品。但便捷不能掩盖基金产品的风险属性,基金产品与电器、日用品不同,每笔投资在可能为投资者带来收益的同时,也可能造成亏损,而且这些亏损只能由投资者自己承担。

其二,投资的前提是资产配置。对于一个投资者而言,不管是在网上买基金,还是做其他投资,都必须统一到资产配置的大格局下。我们与普通商品不同,理财产品一方面事关投资者的投资收益,另一方面一旦产品发生预期之外的亏损,即使马上卖出赎回,损失却无法挽回。网上买的家用电器不合用,可以退、可以换,损失微乎其微,但网上买来的理财产品一旦亏损,就算退了、换了,损失却实实在在地发生了。

其三,基金投资的核心是专业。购买基金产品,就是享受一份专业的理财服务。其中,专业性尤为重要。对于基金管理人而言,其专业性体现在两个层面,首先是合规,管理人必须按照基金合同约定操作基金资产,并建立严格的风控体系,保障投资者的资金安全,其次则是管理人必须建立高效、专业的投研团队,不断提高投资管理能力,提供优秀的投资管理服务。



太平洋证券 老挝设合资证券公司

□本报记者 侯志红

太平洋证券30日公告称,公司与老挝农业促进银行、老挝信息产业有限公司在老挝万象市合资设立的证券公司已取得相关证照,合资证券公司已正式设立。

这家合资证券公司名为“老-中证券有限公司”,法定代表人兼公司总经理李林,注册资本本为1000亿基普,其中老挝农业促进银行出资410亿基普,占41%;老挝信息产业有限公司出资200亿基普,占20%;太平洋出资390亿基普(折合人民币约3120万元),占39%。

据悉,老-中证券有限公司将持相关证照办理开立资金账户、足额缴纳注册资本金等事宜,在具备开业的各项软硬件条件并经老挝证管委审核通过后,换领经营许可证,正式开展经营业务。太平洋证券同日公布的业绩快报显示,公司上半年实现营业收入22,733.14万元,比去年同期下降27%;净利润2,053.23万元,比去年同期下降71%。公司称,下降主要原因在于其自营投资业务、证券承销业务较去年同期出现下滑。

关于博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)新增上海银行股份有限公司为代销机构的公告

根据博时基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)签署的代理销售服务协议,自2013年7月31日起,本公司将增加上海银行股份有限公司为安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)的代销机构,开展销售业务。

有关详情请咨询上海银行客户服务热线:021-962888,访问上海银行网站http://www.bankofshanghai.com;或致电博时一线通:95105568(免长途话费),登录本公司网站www.bosera.com了解有关情况。

博时基金管理有限公司
2013年7月31日

博时基金管理有限公司关于 上证企债30交易型开放式指数证券投资基金基金份额折算结果的公告

根据《上证企债30交易型开放式指数证券投资基金基金合同》、《上证企债30交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的有关规定,博时基金管理有限公

开放式指数证券投资基金的基金份额折算日。基金份额折算方法为:折算后基金份额持有人持有的基金份额=折算前基金份额持有人持有的基金份额/400。折算后的基金份额四舍五入计算至整数位,尾差计入基金财产。本基金管理人已根据上述折算方法于2013年7月29日对各基金份额持有人认购的基金份额进行了折算。本基金折算前基金份额总额为3,424,897,371.00份,折算前基金份额净值为0.9956元;根据本基金的基金份额折算方法,折算后基金份额总额为34,248,975.00份,折算后基金份额净值为99.5572元。本基金的登记机构中国证券登记结算有限责任公司于2013年7月30日进行了变更登记。基金份额持有人可以自2013年7月31日起在其上海证券交易所证券账户指定的销售机构查询折算后其持有的基金份额。

基金份额折算后,本基金的基金份额总额与基金份额持有人持有的基金份额数额发生调整,但调整后的基金份额持有人持有的基金份额占基金份额总额的比例不发生变化。基金份额折算对基金份额持有人的权益无实质性影响。基金份额折算后,基金份额持有人将按照折算后的基金份额享有权利并承担义务。

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其将来表现。投资有风险,敬请投资人认真阅读基金的相关法律文件,并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

特此公告。

博时基金管理有限公司
2013年7月31日

□本报记者 田鑫

众多基金经理近期与中国证券报记者交流时表示,对眼下的政策走向仍看不清楚,预计在四季度出现比较清晰的经济政策指导之前,A股市场仍将难有起色,所以,三季度仍只有结构性机会可以寻觅。

市场缺乏明确预期

从近期领导层的一些讲话中我们感觉,虽然不再追求GDP的较快增长,但对于经济增长的要求还是有“底线”的,照理来说这应该是给予了市场正面反馈,但现在我们不清楚能容忍的“底线”到底在哪里,是7%还是更低,市场缺乏明确的预期。”一位基金经理在谈起近期的股市表现时说。

类似说法也得到了其他一些业内人士的认同。他们纷纷表示,目前宏观政策的许多方面都不太明朗,在缺乏有效的政策引导的情况下,对一些与宏观经济关联度比较大、低估值股票,不敢轻易触碰。

以流动性为例,6月上演的“钱荒”,或许如央行所说,并不是银行真的缺钱,我们认为是更多的银行在以“钱荒”的方式在试探对于流动性控制的“底线”,属于一种博弈行为。”一位基金业内人士向记者表示,各方均认为,新的领导层不会再像之

前那样推出大规模刺激政策,但未来银根的松紧程度,大家还都看不清楚。预计10月份才会有比较清晰的政策框架出台,届时大家会有明确预期,大盘才有活跃起来的可能性,目前来说,由于基本面不清晰和利率市场化的趋向,基金经理们一般都不愿对银行股作配置,但考虑到IPO将开闸的原因,倒是券商股有了几分热情。”一位基金业内人士透露。

继续扎堆成长股

由于政策取向不明,许多基金公司认为中短期之内A股市场

仍将呈现震荡格局,因此也不愿意去配置与指数关系密切的大盘蓝筹股票,而计划继续延续着依托成长股做高基金净值的投资路线。

企业盈利和宏观政策现在都不太明确,我们认为三季度的震荡可能会趋向短期性和反反复复。总的来说,有限的投资机会还是在成长股方面,只不过在估值比较高的背景下,现在要更加注意公司的基本面。”上海一家今年旗下股票型基金整体业绩相当不错的基金公司内部人士这样说。

6月中旬,我就把重仓股收缩到基本面比较稳定可靠、业绩总体上有明确预期的中小盘股票上,

仍将呈现震荡格局,因此也不愿意去配置与指数关系密切的大盘蓝筹股票,而计划继续延续着依托成长股做高基金净值的投资路线。

企业盈利和宏观政策现在都不太明确,我们认为三季度的震荡可能会趋向短期性和反反复复。总的来说,有限的投资机会还是在成长股方面,只不过在估值比较高的背景下,现在要更加注意公司的基本面。”上海一家今年旗下股票型基金整体业绩相当不错的基金公司内部人士这样说。

6月中旬,我就把重仓股收缩到基本面比较稳定可靠、业绩总体上有明确预期的中小盘股票上,

华商基金:谋转型看成长

□本报记者 曹秉瑜

纵观2013年上半年脱颖而出

出的华商基金,多数是重仓了代表经济结构转型的新兴产业和个股。从行业上来看,华商基金持股行业跨度较大,但形散神不散,转型+消费成长是主线,这些股票多数为所在行业或细分行业的龙头企业,所处行业长期发展空间较大,符合经济转型未来趋势。谋转型看成长”的选股思路也使华商基金旗下产品成为经济转型期持续领先的白马基金。

以今年上半年业绩领先的华商动态阿尔法与华商领先为

主要是在消费电子和文化传媒方面,其他一些概念性、故事性比较强的股票我都清理掉了,而且仓位也降低了一些。”该公司一位基金经理说。

另一家基金公司人士则向中国证券报记者表示,目前公募基金扎堆配置成长股的行为明显就是趋势投资,由于大盘蓝筹缺乏机会,机构资金无处可去,只能涌向小盘成长股票。

这种选择的后果是净值表现会非常漂亮,风险则是调整来临时会导致扎堆出逃,但目前公募基金考察的仍是相对收益、相对排名,谁愿意远远落后呢?”上述人士这样说。

在募集期间,本基金将继续通过本公司直销中心及网上交易系统、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国国际金融有限公司、齐鲁证券有限公司、国元证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、华融证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信万通证券有限责任公

司、中信证券(浙江)有限责任公司、东北证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、东海证券有限责任公司、华鑫证券有限责任公司、华龙证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、国金证券股份有限公司、中航证券有限公司、中

海通证券近日发布的研究报告也表示,在经济结构调整的情况下,受政策扶持、业绩增长稳定、景气度提升,具有相对估值优势的行业(如传媒、信息技术、医药等),依然取得了较好的市场表现。因此可适度把握结构性机会,重点关注成长风格基金。

例,在银河数据排名中,华商动态阿尔法过去一年、两年、三年期的投资收益分别为21.05%、4.83%和29.91%,在同类可比基金中排名分别为5/65、4/53和2/45。

长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”,基金代码A类000225、C类000226)经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]607号文批准,基金部函[2013]522号备案,已于2013年7月3日开始募集,原定募集截止日为2013年7月31日。为充分满足投资者的投资需求,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》以及《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》、《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金发

告公告》的有关规定,经本基金管理人长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与本基金托管人中国银行股份有限公司以及本基金销售代理机构协商一致,经报中国证监会备案,决定将本基金募集期限延长至2013年8月7日。

在募集期间,本基金将继续通过本公司直销中心及网上交易系统、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国国际金融有限公司、齐鲁证券有限公司、国元证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、华融证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信万通证券有限责任公

长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金 延长募集期的公告

信建投证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、第一创业证券股份有限公司、江海证券有限公司、山西证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、平安证券股份有限公司等多家销售代理机构公开发售,具体事宜以各销售代理机构的公告和规定为准,欢迎广大投资者到本基金的各销售网点咨询、认购。投资者欲了解本基金的详细情况,请阅读刊登在2013年6月29日《证券时报》上的《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》及《长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金份额发售公告》。投资者还可通过本公司客户服务热线:400-888-2666、010-62350088咨询有关情况,也可登陆本公司网站www.csfund.com.cn获取相关信息。

风险提示:本基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本公司管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。本公司提醒投资者,本基金以1元初始面值开展基金募集,在市场波动等因素的影响下,基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。投资者投资于本公司基金时应认真阅读相关基金合同、招募说明书等文件。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。
长盛基金管理有限公司
二〇一三年七月三十一日