

单日浮亏逾19亿

茅台“打翻”基金“跌倒”

□本报记者 曹乘瑜

昨日,基金重仓股贵州茅台因业绩不佳暴跌,导致酿酒板块集体跳水,30只个股中只有5只上涨。按照基金半年报持股比例,基金公司昨日在贵州茅台上浮亏逾19亿元。业内人士认为,龙头股茅台“沦陷”,意味着今年很难再有白酒股行情。不过,部分白酒股如泸州老窖仍然具有配置价值,昨日有超跌嫌疑。

白酒旺季不旺成定局

市场翘首以盼的贵州茅台半

年报业绩上周末公布,其上半年净利润增速创下上市以来新低。受此影响,贵州茅台昨日低开4%,早盘即放量跌停。在其影响下,白酒股预打款的意愿下降。公募人士认为,今年中秋国庆两节,白酒股旺季不旺已成定局。

茅台的预收账款大幅下降,对高端白酒影响巨大。茅台处在酿酒板块的金字塔顶端,销量不佳,其降价压力增大,对整个行业都有传导压力。”北京某基金公司的食品饮料研究员说,现在已经到节日备货期,从销售来看并不太好。可以预测,今年白酒板块行情基本没戏了,最早也要到明年了。”

“死忠”期待经营转好

据统计,贵州茅台是基金二季度末的第三大重仓股。截至2013年上半年,有309只公募基金配置其中,共计持有1.19亿股,占流通A股的11%。假设持股比例不变,则基金昨日在贵州茅台上的浮亏逾19亿元。

深圳某基金公司截至半年报时旗下有8只基金持有贵州茅台,其研究总监认为,贵州茅台并非此后就没有行情,其股息收益率较高,而且今年的后续经营状况还不确定。

该走的早走了,没走的就是

还抱有希望。”该研究总监表示。

对此,上述食品行业研究员认为,白酒股确实整体估值较低,下跌空间不大,而且整体股息收益率较高,具有配置价值,但是值得配置的,主要是泸州老窖、山西汾酒等,而不是贵州茅台。

泸州老窖过去高端白酒占比太高,但是正在进行产品结构转型,其国窖1573的产量已经大幅减少,有利于其利润增长,说不定能弯道超车。”该研究员表示。他认为,昨天酿酒板块重挫,显示市场情绪过于悲观,泸州老窖、山西汾酒等有超跌嫌疑,今日或有所反弹。

更多互动 请登录金牛理财网—WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财教育 实用工具 全面互动

■ 中证金牛指数追踪

上周金牛基金指数小幅下跌

上周沪深两市均呈现上涨,上证综指涨幅近2%。而同期全市场主动管理的股票方向基金下跌,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数分别下跌1.47%和0.81%,跌幅小于同类基金平均水平。长期来看,自2011年11月14日截至上周末,沪深300指数累计下跌14.14%,两只中证金牛基金指数同期涨幅分别为3.43%和3.84%,显著跑赢沪深300指数18个百分点。(曹淑彦)

■ 余额宝模式探究系列之八

小而美的微生态

□天弘基金副总经理 周晓明

界的是海洋里的浮游生物,它们制造地球一半以上的氧气;马云也说,主宰非洲草原的不是狮子而是土壤里的微生物。经济生活中何尝不是如此。

因此,余额宝团队目前所做的,不是卖基金,不是玩电商,是带着对这个微生态的尊重和敬畏,细心呵护它并使自己也成为它的一员。

电商的营销业务一般称为运营,类似基金公司的营销策划和销售。过去一段时间,余额宝团队还没有做过一次“运营”活动,而是在不断地升级系统功能、加强客户服务、提升投资管理水平。

余额宝技术团队刚刚完成一项重要发布——收益发放加速器,将每个客户前日取得的收益在我的支付宝中显示的处理时间大大缩短,使得客户每天“一睁眼”就能看见收益,实现“快乐一整天”的目标,而这对背后的不仅是IT投入和复杂的系统开发;技术团队还与阿里云合作,将系统的业务处理能力扩大至新的量级,以迎接客户量的进一步增长和光棍节大促的海量交易;我们启动“微快乐播报”,以团队及客户的笑容和真实感悟播报每日收益;我们通过“一张图告诉你”系列图说,向客户形象解释余额宝的收益来源、风险因素、应用场景等知识和信息;我们启动了“云客服”试点,在试点成功后适时推出,推动“客户帮助客户”的生态圈建设;我们设立了“客户体验师”岗位,她的职责是代表客户挑刺、找错、提需求;我们与阿里进一步梳理流程、加强信息沟通和分享,对基金流动性需求进行更加及时的监控和预测,提高基金管理水平;我们与中信银行等机构密切合作,提高资金清算效率和流动性管理水平,以保障未来更大的交易需求……

这正是我们该做的一切。虽然团队成员比余额宝上线前更忙更累,但大家都很快乐,除了工作成就感,更多的是因为感受到了这个小而美的微生态的感召吧。

良好业绩增添客户投资兴趣

商品期货专户风景独好

□本报记者 田露

今年以来,大盘反复震荡,唯有趋势性机会,创业板似乎成为唯一的亮点。然而,中国证券报记者从相关渠道了解到,部分基金公司自去年下半年以来陆续推出的商品期货专户产品也斩获了一片新天地,不仅业绩回报普遍不错,而且客户的兴趣有不断扩大的之势。

商品期货专户多获正收益

由于监管层对私募性质的专户产品在业绩宣传等方面有严格限制,而且相对投资于股票、债券市场的传统专户而言,这一类产品也不过是去年才开始萌芽和起步,所以,普通投资者大多不了解商品期货专户产品的业绩情况。不过,中国证券报记者从多个渠道了解到,作为先行者的几家基金公司,其旗下商品期货专户产品自成立以来多数取得正收益,显示出与股票等传统投资领域明显的低相关性,达到了预期的投资目的。

品也扎根在商品期货市场。公司相关人士告诉记者,应客户控制风险的需求,公司的期货业务主要以套利为主,而现在股指期货套利越来越不好做,但商品期货波动性比较大,反而更好做套利。

记者从有关渠道拿到的数据显示,去年8月,财通基金发行了旗下首款商品期货产品,该产品截至今年8月到期,取得了超过23%的正收益,而且回撤较小,净值走势非常平稳,因此也在销售渠道和客户群中积累了一定的口碑基础,后续产品需求已接踵而至。

或成专户发力重点

商品期货或CTA业务,不同于传统的股票基金或公募的商品主题基金,它既可以做多又可以做空,在不同的趋势下都能找到机会,所以从中长期来看,它是能为客户提供绝对收益的产品。这也是我们公司非常看重的一点,所以我们比较早地就考虑与海外一些机构合作,推出相关产品。由于业绩表现不错和反馈良好,接下来,我们还会继续以此作为业务重点来做。”上海一家基金公司人士说。

有基金业内人士透露,华宝兴业基金的“元盛1号”近期已达到了2亿多的规模,这对于专户产品来说已经算体量较大了。不仅如此,华宝兴业的系列产品目前已经推进到“元盛5号”。记者同时了解到,财通基金在期货专户领域也“发力甚猛”,截至2013年7月底,该公司已成功发行35余单针对期货的创新专户产品,规模超过20亿,期货专户的数量和规模均位列同业第一。

我们的股东控股的永安期货是期货业界的龙头公司之一,这使我们先天就具备了发展商品期货业务的优势。而且,整体来说,期货资管业务还处于起步阶段,这里的机会更多。”谈起公司在这方面的构想与发展,财通基金相关人士这样解析。