

指数震荡 基金再战成长股

□本报记者 李良

虽然A股市场近期频现震荡,但基金经理们的做多热情依然高涨。与此前蓝筹股的强势反弹不同,现在基金经理们的目光再度盯上了成长股。

多位基金经理在接受中国证券报记者采访时表示,从基本面来看,虽然经济有所企稳,但周期性拐点尚未到来,目前市场对蓝筹股的热情,主要是基于政策刺激预期和沪港通即将启动,蓝筹股估值修复的意味更浓;但反观成长股,作为中国经济转型的方向所在,在市场热情激发后,很快就会成为资金关注的重点,未来的长期投资价值依然着落在有真实业绩的成长股身上。

反弹进入深水区

在累积了不小的涨幅后,A股指数从强势上攻转变为窄幅震荡。不过,在许多基金经理眼里,反弹的内在动力远比预想中的要强,反弹行情在震荡期过后仍将强势延续。

富国基金指出,短期大盘依然强势,尽管汇丰PMI预览值不及预期,但市场人气依旧旺盛,本轮反弹以来的做多逻辑依旧未变。本轮大盘反弹幅度已达10%,市场已经积累了一定的获利盘,但大盘在日内的震荡中迅速消化了利空消息的影响,资金并未撤离,做多热情旺盛有利于大盘迅速企稳。

富国基金进一步表示,上周,周期板块表现相对沉寂,但题材股接棒,成交量环比温

和放大,资金在赚钱效应下继续发掘政策受益品种,板块轮动持续发酵。虽然对于经济基本面的疑问仍是压制市场上涨空间的主要因素,但PMI预览低于预期引发了对政策宽松与改革加速的期待,这与此前的消极情绪大不相同。

海富通基金则认为,政策对于相关行业的支持,为大盘维持平稳趋势提供了支持,在很大程度上修复了市场情绪,在流动性没有出现逆转,政策没有低于预期的情况下,大盘将围绕2200点左右进行震荡,而主题和热点将比较活跃,资金可能更热衷于寻找流动性较强的小盘股。

□本报实习记者 宋春华

陆续出炉的经济数据不及预期,上周沪深两市指数呈高位整固之势,风格转换明显,主板市场出现高位反复行情,而创业板指数和中小板指数则先后创出新高。对于后市配置,机构人士认为,目前市场人气依旧高昂,市场底部支撑也较为扎实,但分歧开始渐渐增加,建议重点把握半年报业绩显著的二线蓝筹股,地方企业改革也值得关注。

继7月金融数据和经济数据低于预期之后,8月汇丰PMI初值也大幅低于市场预期,创

成长股又成香饽饽

值得关注的是,虽然指数近期震荡不断,但中小盘股的涨势喜人,这令更多的基金经理再度将目光聚焦在成长股身上。

富国基金就表示,温和放量有助于市场继续稳步向上,中期看涨格局不变。其中,创业板是各指数中上涨格局最好的品种,均线多头排列,技术指标均呈现向上攻击形态,有望挑战前期高点。操作上,目前市场风险偏好转向小盘成长股,可积极布局受益政策利好的板块。其中改革红利集中的国企改革、能源、环保、文化传媒等主题也可继续关注。而

创业板在中报风险释放后,有业绩支撑的成长股也可加大配置。

德邦基金则认为,经济相对指标一再出现严重背离,此番体现外向型企业和中小企业景气度的汇丰PMI数据大幅下行,又再度提醒经济增长回升的脆弱性,失去这两大支柱,股市整体上涨尤其是大市值、周期性公司上涨就将成为无源之水。但自从7月内需数据公布后,市场热点已明显转向新兴产业,风格偏好显著转向小市值,风险偏好显著转向成长股,这是经济回升受到怀疑之后市场的必然选择,市场在重演去年6月后的局部行情。

市场反弹遇阻 机构信心仍在

3个月以来新低,而8月新增信贷数据传闻依然不乐观。市场人士分析,当前经济数据不尽如人意,政策宽松的有效性受到质疑,以及接下来的“打新”对资金造成的抽水效应,将使市场再度承压。

深圳市一位基金人士认为“这将使投资者对A股后市行情走向保持怀疑。但是,从另一方面来说,这又让投资者对刺激经济政策预期充满了期待。”

万家基金就认为,目前经济和政策正走在正确的道路上,未来投资策略需向优质产业比较和配置方向转型。市场的机会依旧大于风

险,各类改革和新经济行情可期。

方正证券也表示,主题投资延续2013年以来的投资逻辑不变,市场机会犹存。在经济转型和宽货币环境下,新兴融合类主题将获得投资者持续青睐,可积极寻找主题性投资机会,重点配置优秀行业。

展望后市,南方基金杨德龙则认为,随着稳增长、微刺激政策的持续出台,经济企稳质量将得到明显改善,短期经济数据反复并不会改变市场反弹走势。年底前沪港通即将开通,海外资金将加大对A股的配置力度,市场底部支撑较为扎实,个股和板块机会将不断涌现。

招财宝出新招 定期产品随时提现

□本报记者 曹乘瑜

8月25日,小微金融服务集团(筹)正式推出余额宝的兄弟产品——主打定期理财的产品“招财宝”。相比几个月前试运营时的情况,招财宝的定期功能已进一步升级,允许用户在定期过程中随时提现。

招财宝介绍,用户在招财宝购买了高收益定期理财产品后,中间任何时间要用钱,都可以立即进行变现,并且原产品收益率保持不变,仅需向平台支付交易金额乘以千分之二的手续费。这一功能的提升,实现了定期理财“活起

来”的客户体验。

招财宝CEO袁雷鸣表示,传统定期理财模式最大的不足,就是产品到期前无法赎回,投资者要用钱时难以兑现,或者有些产品类型如定期存款虽然允许提前支取,但是收益率会受到很大影响。余额宝用户调研结果显示,现在30岁左右的年轻人中,从来没有过一年期以上定期理财经历的用户占比超过50%,而没有将大部分现金进行定期理财的用户占比更是超过90%,但是这些用户却将大部分现金放在余额宝账户中,其原因就是定期理财资金使用不灵活,而余额宝灵活方便。

袁雷鸣表示,变现功能是招财宝平台与金融机构基于小微金融的金融大数据与云计算技术合作实现的。用户在招财宝购买了定期理财产品之后,用户的理财资产数据与行为、信用数据将实时同步于小微金服大数据系统,在用户发起变现时,小微金服云计算系统会实时启动,并且根据金融机构的风险评估模型进行快速测算,在十分之一秒的时间内向金融机构在线输出风险评估结果,金融机构授信系统则根据风险评估结果实时给该笔变现请求提供担保措施,从而生成一笔“个人贷”进入到招财宝交易平台系统,并由

预约系统自动匹配成交,从而快速获得资金。截至目前,在招财宝购买过理财产品的用户超过50万人,已有4100余家金融机构在排队等待接入。

根据招财宝数据,自2014年4月上线试运营以来,招财宝平台在4个多月的时间里,理财产品交易规模已经超过110多亿元。据招财宝介绍,招财宝平台之所以受到用户热捧,主要得益于平台严谨的投资安全保障机制,以及在定期理财模式上的创新——打通了定期理财的高收益和活期存款的高流动性这两个看似无法调和的难题。

泰达宏利聚利B今年以来涨幅超25%

□本报记者 曹乘瑜

据晨星分类和天相数据显示,截至今年8月20日,泰达宏利聚利债券B最近三年复权单位净值增长率高达58.82%,荣膺同类32只基金排名榜首位。从短期来看,该基金年初至今复权单位净值增长率为25.63%,跑赢同类平均收益率(10.8%)14.83个百分点,同样位居同类第一。

该基金在二季度减持了金融债券、可转债、短期融资债券,加仓了企业债和中期票据,其中企业债的投资比例占净值比的76.26%(数据来源:iFinD)。

泰达宏利聚利债券基金经理胡振仓表示,二季度中债企业债总全价指数涨幅高于中债总全价指数和中债银行间国债全价指数,意味着在经济复苏的预期下,企业债表现更为优异。业内专家也表示,杠杆债基之所以能够有上佳表现,主要是因为基础债市尤其是企业债的良好表现。此时,投资者投资实体经济体发行的债券会获得更多更好的投资机会。

对于三季度债市将如何发展,胡振仓分析,今年我国经济状况整体偏弱,央行货币政策更加灵活,市场流动性也比较乐观,短期经济回升难以持续,

“经济弱势格局+通胀低位徘徊”的基本面组合仍将中对中长期债市提供利好支撑。基于此种情况,投资者在下半年仍可配置债券型基金,分享债市慢牛红利。

据天相数据显示,胡振仓管理的聚利B自成立以来累计净值增长率为53.9%,在30只同类产品中排名第2位。此外,其管理的另一债券基金——泰达信用合利债券A/B,今年以来至8月20日的收益率为10.25%和10.17%(成立以来累计收益率分别为8.6%和8.3%),分别位列同类基金第2名和第4名。

热烈庆祝

财富里昂证券有限责任公司

更名为

上海华信证券有限责任公司！

上海华信证券诚聘英才：

● **投资银行**——保荐代表人等资深投行专业人士、各级投行业务人员

● **固定收益(筹)**——债券融资、投资交易、销售交易专业人士

● **证券研究**——高级分析师：TMT、农业、消费

● **机构销售**——机构销售经理

● **经纪业务**——储备分支机构负责人

● **经纪业务**——上海营业部客户经理

● **合规风控**——风险管理经理

更多招聘信息，敬请登录www.shhxzq.com查看。

公司地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼
电话：(8621) 38784818 传真：(8621) 68774818、50818281



上海华信证券有限责任公司
CEFC SHANGHAI SECURITIES LIMITED

华北高速公路股份有限公司关于使用闲置募集资金购买保本型银行理财产品的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司于2014年1月22日召开的第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买保本型银行理财产品的议案》,同意公司使用人民币798亿元(本金及利息)及适时产生的利息购买保本型银行理财产品,并授权管理层在额度范围内具体办理实施等相关事项。

2014年7月17日,公司与招商银行银行股份有限公司天津分行(以下简称:招商银行天津分行)签署结构性存款合同,使用10,000万元购买了结构性存款产品。详情请参见2014年7月22日刊登在中国证券报、证券时报和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)上的相关公告。

日前,10,000万元结构性存款已到期(本金及利息10,042万元,均已回到公司账户)。为提高资金的收益,在符合国家法规及保证投资资金安全、不影响募集资金使用的情况下,公司将继续使用到期本金及利息购买保本型银行理财产品。

经与招商银行天津分行协商,公司向其继续购买两笔结构性存款产品,产品均为保本浮动收益型产品。

一、第一笔结构性存款产品:
(一)存款金额及存款期限
产品名称:招商银行结构性存款
产品类型:结构性存款
购买金额:人民币3,400万元
存款期限:16天
起息日:2014年8月19日
到期日:2014年9月4日
申购/赎回:存款存续期内不提供申购和赎回。

提前到期:存款存续期内,存款人与招商银行均无权提前终止本存款。

(二)存款利率
预期年化收益率:2.2%—4.6%
本金及利息支付:存款到期日,招商银行向存款人归还100%存款本金和应得的利息。

二、第二笔结构性存款产品:
(一)存款金额及存款期限
产品名称:招商银行结构性存款
产品类型:结构性存款
购买金额:人民币6,600万元
存款期限:24天
起息日:2014年8月19日
到期日:2014年9月12日
申购/赎回:存款存续期内不提供申购和赎回。

提前到期:存款存续期内,存款人与招商银行均无权提前终止本存款。

(二)存款利率
预期年化收益率:2.2%—4.7%
本金及利息支付:存款到期日,招商银行向存款人归还100%存款本金和应得的利息。

使用募集资金购买结构性存款进展事项:公司于2014年7月11日和7月17日分别购买的31,500万元和41,000万元结构性存款尚未到期,合同均执行情况良好。

特此公告
华北高速公路股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十五日

西安天和防务技术股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市网上路演公告

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

西安天和防务技术股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)首次公开发行不超过3,000万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2014]835号文核准。

本次发行采用网下向投资者询价配售(以下简称“网下发行”)和网上按市值申购定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式。其中网下初始发行数量为1,800万股,占本次发行数量的60%;网上初始发行数量为1,200万股,占本次发行数量的40%。

发行人和保荐人(主承销商)中信证券股份有限公司将根据初步询价结果,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值、市场情况、募集资金需求、承销风险等因素,协商确定发行价格。为了便于投资者了解发行人的有关情况和本次发行的相关安排,发行人和保荐人(主承销商)将就本次发行举

行网上路演。

1、网上路演时间:2014年8月27日(周三)9:00—12:00;

2、路演网站:全景网(网址:http://tsc.p5w.net);

3、参加人员:西安天和防务技术股份有限公司管理层主要成员、保荐人(主承销商)中信证券股份有限公司相关人员。

本次发行的招股意向书全文及相关资料可在深圳证券交易所指定巨潮网站(www.cninfo.com.cn)查询。敬请广大投资者关注。

发行人:西安天和防务技术股份有限公司
保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司
2014年8月26日