

# 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

在积累了不小的涨幅后,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预览值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。

## 市场反弹遇阻 机构信心仍在

□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。

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。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为,投资者可适当加大权益类基金的配置比例。在基金风格上,应大小盘平衡配置,在把握大盘蓝筹反弹的同时,避免错失白马成长的投资机会。此外,近期新股发行或将为尚未建仓的投资者提供较好的入场时机。天天基金研究中心则建议,应从有政策预期的角度出发,一方面,关注新兴产业中的机会,如传媒、电子信息等主题型基金;另一方面,继续配置国企改革、沪港通等改革预期带来中长期机会的估值蓝筹基金。(刘夏村)

用数据说话 选牛基理财

金牛理财网 WWW.JNLC.COM

中证金牛指数追踪

## 金牛基金指数跑赢大盘

上周,大盘再创年内新高,沪指周线六连阳。截至8月22日,上证指数收于2240.81点,上涨0.63%;深证成指收于8059.40点,上涨0.97%;创业板指收于1461.72点,上涨4.97%。受市场上涨因素影响,上周各类型基金全部上涨,其中股票型、混合型和指型基金表现居前,涨幅分别为1.63%、1.29%和0.80%。同期,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数涨幅分别为1.63%和1.70%。长期来看,自金牛指数发布以来,沪深300指数累计下跌超过12%,两只金牛基金指数跑赢沪深300指数超过23个百分点。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为,投资者可适当加大权益类基金的配置比例。在基金风格上,应大小盘平衡配置,在把握大盘蓝筹反弹的同时,避免错失白马成长的投资机会。此外,近期新股发行或将为尚未建仓的投资者提供较好的入场时机。天天基金研究中心则建议,应从有政策预期的角度出发,一方面,关注新兴产业中的机会,如传媒、电子信息等主题型基金;另一方面,继续配置国企改革、沪港通等改革预期带来中长期机会的估值蓝筹基金。(刘夏村)

## 万家基金:

## 市场机会仍大于风险

针对市场近期的震荡,万家基金公司表示,目前经济和政策正走在正确的道路上,投资策略需向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。

万家基金进一步指出,虽然指数在平台震荡,但是个股机会较多,尤其是与“改革”相关的标的,例如国企改革、电力改革、户籍改革、土地改革、林业改革、盐业改革、科研院所改革等。随着一系列改革措施的逐步颁布和落实,预计相关标的依旧存在关注价值。其中,国企改革值得重点关注。不过,万家基金也提醒投资者,由于基本面负面的因素进一步积累,货币政策预期过高,所以要提防预期落空的风险。行业配置方面,万家基金认为可以保持对新能源汽车产业链的关注。此外,机械、国防军工、电气设备、食品饮料和农林牧渔等板块也值得关注。(李良)

# 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,传统定期理财产品最大的不足,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融大数据系统,在用户发起变现时,小微金融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)。

“经济弱势格局+通胀低位徘徊”的基本面组合仍将对中长期债市提供利好支撑。基于此情况,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

## 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”)相结合的方式进行。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://rsc.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负责人。

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](http://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