

国企改革投资主题渐热

□本报记者 姜沁诗

近期,从中央到地方,国企改革推进力度不断增强,体现在A股市场中,则是国企改革板块走势向好。Wind数据显示,目前市场上以“国企改革”等类似关键词命名的基金共有36只,近一周以来,其中27只基金获得了1%以上的回报。多家机构也表示,国企改革主题仍是市场短期最大的投资亮点。

国企改革提速

2015年9月,《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》发布,国务院国有企业改革领导小组先后召开多次领导小组会议,研究确立了国企改革“1+N”文件体系。此后,国企改革呈现加速趋势。在地方层面,已有上海、广东等

25个省市制定细化方案;近40个地级市发布了2016年国企改革工作计划;截至今年7月中旬,有50多家地方国企上市公司停牌筹划重大资产重组事项。从6月宝钢和武钢宣布战略重组,到7月国务院发布《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》,再到8月主流媒体宣传上海等地的国企改革成果,国企改革热潮已经逐渐扩散。

博时基金首席宏观策略分析师魏凤春表示,2016年,国有企业改革的紧迫性增加,年初中央就将国有企业“体制增效”列为工作重点。一方面,国有企业利润下行较快,另一方面,国有企业债务风险加大,个别国企债务违约也在不断爆发。在两方压力之下,国有企业改革必须有所推进。7月下旬的中央政治局会议明确将国企改革和去产能、去杠杆联系起来,官

媒也开始报道各个地方的国企改革进展,尤其是树立了上海的国企改革标杆。总体来看,国企改革与供给侧改革相叠加,影响已经部分显现,后续的举措和动向也有超出市场预期的可能。这对投资者的启示在于,一方面要结合供给侧改革寻找国企改革标的,另一方面也要重点关注上海、山东等地方的国资改革主题。

重要的投资主题

招商国企改革主题混合基金经理李亚表示,国企改革主题从去年开始发酵,但其实从去年6月到今年上半年,政策上仍是略低于预期的,最近受到政策面的推动,市场上该主题表现不错。从区域来看,目前走在前列的是上海、广东、山东、江浙等地,主要的方式是整合、资产注入、员工持股以及相关的一些激励。

魏凤春表示,目前可能是国企改革主题较好的投资时点,除了近期政府的表态和动作提振国企改革预期外,经济层面也存在促进因素,下半年宏观经济数据预计难以出现反转,货币政策放水的空间也不大,市场寄希望于财政政策发力,在此背景下,国企改革或仍将是下半年重要的投资主题。

分析人士提醒,国企改革涉及的范围、行业比较广,能沾上边的公司较多。首先,从行业和区域来分析,倾向于经济比较发达、当地政府比较开放进取的区域,比如上海、广东、山东、江浙一带的公司;行业上倾向于完全竞争行业,在现有机制激励效果相对较低的情况下,预计国企改革后效率会提升,改革的效果会更加明显。其次,从改革的办法和方向来分析,相对而言更看好整体上市和员工持股的公司。

中融信托否认参与万科A股权投资

恒大集团成信托融资“香饽饽”

□本报记者 刘夏村

近日,恒大集团举牌万科A,让万科的最终走向更显扑朔迷离。与此同时,恒大举牌的资金来源也受到市场关注。对于近日传言中融信托或是资金提供者,中融信托相关人士对中国证券报记者表示,中融信托给恒大的融资都有特定用途,资金会根据合同约定的使用范围使用,并未参与万科A的股权投资。

值得关注的是,包括中融信托及旗下基金子公司中融资产在内,今年以来多家资管机构与恒大集团业务往来密切。对此,业内人士认为,在经济不景气、房地产市场风险犹存的背景下,信托公司开始收紧房地产业务,更倾向于与实力较强的大地产商合作。在此背景下,恒大集团受到更多信托公司的青睐。

中融信托否认提供举牌“弹药”

就在“宝万之争”陷入胶着之际,恒

大地产也加入混战。8月9日,万科A发布公告表示,于2016年8月8日收到广州市盈博投资有限公司、广州市奕博投资有限公司、广州市锐朗投资有限公司、广州市凯轩投资有限公司、广州市广域投资有限公司、广州市欣盛投资有限公司、广州市仲勤投资有限公司《万科企业股份有限公司简式权益变动报告书》。上述机构的实际控制人为恒大地产集团有限公司,分别在2016年7月25日至2016年8月8日之间,通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持公司A股股份551,959,870股,占公司总股份的5.00%。

市场对于恒大地产集团举牌资金从何而来颇为好奇。近日有媒体报道,中融信托或是恒大举牌万科的资金提供者。对此,中融信托相关负责人对中国证券报记者表示,中融信托给恒大的融资都有特定用途,资金会根据合同约定的使用范围使用,并未参与万科A的股权投资。

来自中融信托官网的信息亦显示,中

融信托与恒大集团业务来往较为密切,早在2014年4月,中融信托就为恒大地产旗下项目发放过信托贷款。但迄今为止,中融信托为恒大地产融资基本是针对特定地产项目。

不过,有信托公司高管坦言,尽管原则上市信托资金必须根据信托合同安排进行应用,但实际上,对于融资方拿到钱后是否挪用,信托公司的监管难度较大。该人士说:“小一点的地产公司还比较听信托公司的话,至于一些大地产公司就不好说了。有些大型房地产商通过不同的地产项目来募集资金,最终资金用途却是由总公司统一调配。”

恒大集团成为“香饽饽”

值得关注的是,据用益信托网统计,今年以来,中融信托旗下基金子公司中融资产亦为恒大地产提供过13笔融资。此外,还有大业信托、四川信托、西部信托等多家信托公司为恒大集团发行过集合信

托计划。因为频频通过信托公司融资,恒大集团融资规模一度在信托业内被戏称为信托行业未解之谜。

中国证券报记者了解到,在2015年前,对于一些信托公司而言,恒大集团并非理想的业务合作对象,原因有二:其一是恒大集团的融资价格较低,在风险可控的前提下,信托公司更愿意选择融资价格高的地产公司;其二是恒大集团通过信托融资时,相对较少提供土地抵押等增信措施,这在信托业内人士看来近乎是信用贷款。

但如今,上述情况显示,恒大集团已成为不少信托公司的“香饽饽”。对此,一位与恒大集团有过业务合作的信托业务人士坦言,目前房地产市场风险较大,不少信托公司开始收紧房地产业务,更倾向于与实力较强的大地产商合作,尽管融资价格低,但风险也相对较小。在此背景下,恒大集团开始受到更多信托公司的青睐。

军工板块迎密集催化事件

□本报记者 姜沁诗

8月8日,沪指先抑后扬,尾盘在煤炭、国防军工等板块的带动下,再次站上3000点大关。Wind数据显示,截至8月8日收盘,国防军工板块全线飘红,涨幅为4.69%,其中,专注国防军工板块的鹏华国防B涨停。集思录数据显示,截至8月8日收盘,鹏华国防B场内交易价格收于0.561元,价格杠杆2.843倍,是当前军工国防板块中杠杆倍数最高的品种。

Wind数据显示,鹏华国防分级以中证国防指数为投资标的,该指数覆盖了中证全指样本股中流动性良好的40家国防上市公司,其中中航飞机、航天动力8月8日当天均涨停。中证国防指数成分股中,有多只权重股均为航空航天领域标的,如中航动力、中航飞机、中国卫星、海格通信等成分股权重超过5%。业内人士认为,军工板块迎密集催化事件,鹏华国防分级不仅是分享军工行业高成长性的重要渠道,也是投资者进行行业轮动、参与阶段性板块机会的有效工具。

据媒体报道,7月25日中航工业在京召开军品管理机构调整工作会议,会议宣布在中航工业原防务工程部的整体职能、中航工业装备公司科研生产相关职能以及中航工业计划财务部和质量安全管理部部分职能的基础上组建新的中航工业防务工程部。这一事件被市场看作点燃周一国防板块的起点。就在8月8日,中国航空工业集团还在京举行了通用航空产业合作商机发布会,未来中航工业将组建通航运营控股公司,实现现有通航运营产业资源的整合,全力支持和参与国内通航产业发展项目,积极参与地方通航产业建设。

广发证券表示,未来军工行情的主线在资产注入与军民融合,几家集团资本运作新变化以及后续军民融合政策推出有望催化新的军工行情。此外,近期军工相关资本运作密集发布,各军工集团已经进入一个新的资本运作密集期。

先锋基金管理有限公司 关于公司住所变更的公告

1.公告基本信息

公告依据:《证券投资基金管理信息披露办法》

住所变更日期:2016年8月8日

变更前基金管理人住所:北京市朝阳区建国门外大街8号楼23层2306-2307单元

变更后基金管理人住所:深圳市福田区深南中路3007号国际科技大厦3001

2.其他需要提示的事项

本公司住所变更已办理完毕工商变更登记。

公司的办公地址仍为:北京市朝阳区建国门外大街8号楼23层2306-2307单元。

2016年8月10日

广发银行“薪满益足”理财计划 助力投资者在波动市场获取稳健回报

文/吕蓉萍



2016年是投资者资产配置经受考验的一年,全球经济增速放缓,外需疲软,国内经济下行压力未改,市场寻求优质资产的积极性增强,大类资产轮动加快,波动加大。在错综复杂的市场环境中,无论是直接投资于股票市场,还是基金、债券市场,都承受着资产波动的较大风险。此时,投资者更应根据自身的风险承受能力及投资能力,谨慎选择适合自己的投资方式。由于银行理财资金投向明确、安全系数更高,在波动的市场环境中持续表现稳健,日益成为广大个人投资者资产配置中不可或缺的选择。此外,对于企业客户而言,银行理财产品兼具安全性、流动性和收益性特征,是经营活动中闲置资金极佳的投资选择之一。作为金融机构中具有创新意识的商业银行,广发银行顺势而为,积极做好资管业务发展布局,通过对旗下“薪”字系列和“富”字系列理财产品的有效串联,倾力打造差异化资管品牌——“幸福理财”,致力于专业能力为投资人创造与风险偏好相适应的资产回报。

近期,广发银行重磅推出“薪满益足-天天薪”非保本T+0系列产品,为现金时效性要求较高的投资者提供灵活选择。该产品T日申购、T日起息;T日赎回、当日赎回资金即到账,帮助投资者充分利用闲置临时性资金,并有效满足紧急用款的不时之需。

在瞬息万变、错综复杂的内外部经济环境中,广发银行“幸福理财”始终注重发展质量,坚持逆周期风险管理,不断提升与经济周期相匹配的资产配置与风控能力,有效控制权益波动、信用风险。作为专业的投资管理专家,广发银行“幸福理财”将一如既往秉承“专注专业、勤勉尽责”的经营理念,为投资者稳稳抓住确定的投资机会!(注:理财非存款,产品有风险,投资需谨慎。)

前7月私募业绩出炉 管理期货策略一枝独秀

□本报记者 曹乘瑜

营业部只发行相对价值策略为代表的量化产品。

股票策略仍然表现最差。在同期上证指数跌幅达15.82%的情况下,股票策略型私募产品前7月平均亏损8.16%,在各策略中依旧表现垫底,两只前冠军私募遭遇“滑铁卢”。八大策略中,获得正收益的策略仅有相对价值、管理期货和债券策略,其中管理期货今年前7月斩获了8.57%的平均收益率。有期货私募认为,管理期货策略接下来仍会有不错的趋势性行情。

管理期货策略夺冠

在各类策略中,管理期货仍然一枝独秀。前7月,228只管理期货类型的管理型产品平均收益率达到8.57%,其中排名第一的产品今年收益翻倍。今年以来旗下3只产品整体收益率高达60%的大连富利投资认为,未来两年内是期货市场的大年份。近年大量投资资金涌人期货市场,并带动了一波又一波的趋势行情,同时目前的期货市场明显带有证券市场板块轮动的特点,黑色板块、农产品板块、化工板块相继出现了不同幅度的趋势行情,由此可判断,期货市场行情会有较好的波动性和趋势性。

另一类在今年前7月获得绝对收益的策略是债券策略,285只产品今年平均收益率达2.96%。随着经济基本面继续对债市形成支撑,仅7月单月,债市即为债券策略类私募产品贡献了0.76个百分点的收益。除了上述两大策略,相对价值策略也以微弱的正收益保住其策略名声,711只产品平均收益率0.12%。渠道人士透露,相对价值策略的产品是今年比较受欢迎的私募类产品。某大型券商北京营业部人士透露,目前其

对此,研究人士再度提醒,在挑选私募产品时,应考察其长期业绩和整体业绩,以及管理层的投资和风控能力。

光大保德信产业新动力15日发行

□本报记者 李良

中将运用“仓位管理”、“大数据挖掘”等具有科技含量的投资策略和方法。

尤其值得一提的是,光大产业新动力的选股将采用拟任基金经理田大伟博士开发的“OEPM大数据分析系统”。目前,该系统已经依据基本面、技术面、事件类和分析师等四个维度的大数据,分别构建了十多个至上百个不同级别的模型,使其犹如一部CT机一样对上市公司的各个方面进行扫描监测,大大提高了鉴别出优秀投资标的效率。

电动汽车颠覆传统汽车势不可当

□兴业全球基金 石磊 曹阳

速发展势必威胁到传统燃油汽车行业及其产业链,对炼油行业、加油站甚至于石油开采的冲击也是显而易见的。

新能源汽车发展对传统汽车企业将形成压迫,迫使传统汽车企业向新能源车转型,并使得传统汽车企业的累积技术优势大部分丧失。同时,电动汽车的发展将彻底改造和清洗传统汽车零配件供应体系。

纯电动汽车的构造大大简单于汽油车。据计算,纯电动汽车需要用到的零部件个数大概不到传统汽车的20%。发动机以及发动机相关的润滑系统、冷却系统、喷油系统、吸气系统、点火系统、油箱及供油系统都将不再需要,变速器、离合器等也不再需要。我们粗略统计发现,目前主板至少有30多家上市公司以这些零配件生产为主业,涉及市值1600亿元,新三板则有近70家。目前有些部件仍有需求,但需求会减少,比如橡胶件的应用范围会缩小,而汽车空调在缺失了发动机余热作为制热来源后,其节能减排技术也将有所变化。

新能源汽车的飞速发展带来的巨大影响,我们在多个方面都已能感觉到,从锂矿到锂电池到充电设施的建设都呈现普遍的景气并引发不断的投资热潮。当然,事物的发展往往都需要从两面去看,电动汽车对石化燃料汽车的颠覆也一样会是几家欢喜几家愁,行业巨大变革对一些传统行业和企业也将造成残酷冲击。这恐怕更是投资者们应该重视的。如新能源汽车的高

选★★★★★好基金,还要有绩(有机)的才好!

兴业全球增长

灵活配置混合型证券投资基金

代码:340008