



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号
xhszzb



中国证券报微博
<http://t.qq.com/gzqbs>

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 24 版
T叠 / 金牛奖特刊 4 版
B叠 / 信息披露 324 版
金牛基金周报 16 版
本期 368 版 总第 5999 期
2014 年 3 月 31 日 星期一



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai



贺

华商基金
金牛基金管理公司

- 华商主题精选股票型基金—2013年度股票型金牛基金
- 华商策略精选混合型基金—2013年度混合型金牛基金
- 华商动态阿尔法混合型基金—2013年度混合型金牛基金
- 华商收益增强债券型基金—2013年度债券型金牛基金

● 华商盛世成长股票型基金—五年期股票型金牛基金
● 华商领先企业混合型基金—五年期混合型金牛基金
2014年3月《中国证券报》主办的第十一届“基金业金牛奖”评选活动评选
基金投资需谨慎



保定楼市癫狂
投资客痴迷“击鼓传花”

受政策利好预期影响,近日保定楼市迅速升温,销量和价格猛涨。中国证券报记者实地调查发现,自3月19日以来,保定不少楼盘涨价以天计算,一天一个价。

A02



狂揽消费猛抛周期
基金淘金转型机遇

基金经理认为,A股今年将进入明显分化的阶段,估值过高的成长股面临着较大的调整风险,而一些低估值的传统行业则有望在经济转型与改革深化的过程中迎来投资机会。

A03

资本市场将成国资改革广阔舞台

两大改革合力撬动大盘蓝筹股

□本报记者 毛万熙

深化国资改革意见草案目前已上报国务院,国资改革的顶层设计呼之欲出。据悉,该意见拟在国资改革中充分发挥资本市场作用,动用并购重组、员工持股计划、股权激励等多种工具来激发国资活力、改善国资监管,让资本市场成为国资改革的广阔舞台。

分析人士指出,国务院常务会议日前

对促进资本市场健康发展的六项部署将沿三条主线为国资改革铺路——鼓励市场化并购重组、发展混合所有制;壮大专业机构投资者、促进国资资本化运作;促进上市公司提高效益、规范国企公司治理,激发大盘蓝筹股活力。

鼓励市场化重组 发展混合所有制

此次国务院常务会议提出要鼓励市场化并购重组,此前国务院还出台了《关

于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》,降低了资产重组门槛,取消了一批审批事项。这些部署共同构成混合所有制发展清除障碍的组合拳。

市场化的并购重组,将使更多社会资本有机会参与国资改革,推进混合所有制。招商证券指出,不同于上一轮国企改革,新一轮改革在实施上以发展混合所有制为突破口,打破产权垄断和市场垄断,这将带来众多开放性市场化重组机会,扩

大民企生存空间,提升垄断和传统行业国企经营效率。

市场化的并购重组也有利于在发展混合所有制的过程中引入合适的战略投资者,真正提升资源配置效率,避免过去频现的“拉郎配”。

混合所有制的发展将加快国资增强控制力与影响力。分析人士表示,与社会资本的混合看似降低了国资的持股比例,(下转A02版)

A05

观点与观察

贾康:改革红利
如何惠及民生

要让全体社会成员共享改革开放成果,需要抓住改革不放,理顺相关的“现代国家治理”整个制度安排和机制联结,释放改革红利。

A06

海外财经

公用事业板块
首季领涨美股

分析人士指出,防御性的公用事业板块“受宠”是投资者对最近市场面变化的应激反应。标普500指数虽然可能面临一些考验,但后市有望继续保持目前总体稳定态势。

A08

财经新闻

建行去年净利增11.12%

建设银行披露2013年年报,该行2013年实现归属于股东净利润2146.57亿元,同比增长11.12%;基本每股收益0.86元。

A12

数据信息

3月产业资本净减持额
环比降幅超6成

分析人士指出,3月产业资本净减持更多呈现结构性特征,小盘股仍是被减持的重点对象,而部分大盘股获得产业资本的增持,这可能意味着市场风格短期向大盘蓝筹股倾斜。

第十一届中国基金业金牛奖评选揭晓

□本报记者 曹淑彦



图为中国证券报董事长、社长兼总编辑林晨(右一)与“金牛基金管理公司”获奖代表合影留念。 本报记者 车亮 摄

“新经济、新市场、新机遇——2014年金牛基金论坛暨第十一届中国基金业金牛奖颁奖典礼”3月29日在京举行。第十一届中国基金业金牛奖评选结果揭晓,景顺长城、中银、上投摩根、华夏、嘉实、农银汇理、华商、银河、泰达宏利、交银施罗德10家基金公司荣获“金牛基金管理公司”称号,同时产生了“金牛进取奖”、“债券投资金牛基金公司”、“被动投资金牛基金公司”、“海外投资基金公司”、“特别贡献奖”和74只“金牛基金”。

中国基金业金牛奖评选由中国证券报社主办,中国银河证券股份有限公司、天相投资顾问有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和上海证券有限责任公司协办,迄今已举办十一届。本届获得“金牛基金管理公司”称号的10家基金公司中,既有华夏、嘉实等老牌劲旅,也有景顺长城、华商、泰达宏利等中生代基金公司,还有以中银、农银汇理和交银施罗德为代表的银行系基金公司。鉴于天弘基金在互联网金融领域的突出表现,为货币基金提升了市场影响力,本届金牛奖评选授予其“特别贡献奖”。

2013年,股票市场震荡,结构分化显著。沪深300指数震荡下跌7.65%,金牛基金则成功穿越市场起伏。其中,年度开放式股票方向金牛基金获得了54%的超额收益。长期来看,金牛基金也表现不俗,本届开放式股票方向持续优胜金牛基金平均每年能够为投资者带来约15%的超额收益。(更多报道见“第十一届中国基金业金牛奖特刊”T01-T04版)

■ 今日视点 | Comment

京津冀协同发展应先补上环保欠账

□本报记者 王颖春

京津冀协同发展概念一经提出,就成为部分区域房地产和二级市场上部分题材亢奋的借口。然而,提出协同发展的本意,既非地产投资,更非刺激经济,而是通过区域协同发展、产业重新布局,从根本上解决困扰京津冀的雾霾问题。因此,京津冀协同发展,要先补上环保欠账,切勿忘记治霾这个根本出发点。这个出发点应在即将出台的京津冀协同发展规划中得到充分体现。

实际上,环首都经济圈规划已酝酿多年,迟迟未能出台,原因就在于地区之间的利益纠葛一直未能摆平,河北不甘心仅成为京津落后的产业的承接者,希望能获得更多的优惠政策。地区之间的利益无法平衡,可以讨价还价慢慢解决。但清除每

个人吸进肺里的重污染空气,却一刻不能再等。正是雾霾这个最有分量的催化剂,促使2月底京津冀协同发展座谈会的召开,这是京津冀协同发展的历史性拐点。

原以北京为中心的环首都经济圈规划,也改为京津冀协同发展规划。

在京津冀协同发展概念的刺激下,保定、涿州、燕郊等地房地产价格开始亢奋,一周内部分楼盘售价涨幅达10%以上。二级市场上,河北概念股也连续出现飙涨。

媒体、券商、投资者高呼一个比上海自贸区更加诱人的投资机会已经到来,京津冀将是弱势市场里最佳的防御性配置。

在京津冀协同发展已经开始出现明

显的“房地产化”和“投资化”苗头的情况下,切勿忘记京津冀协同发展治霾的出发点。

切勿成为稳增长的工具,也勿成为少部分人投机获利的工具,而应将治霾贯穿规划制定的始终。

首先,京津冀协同发展规划一定要以治污为出发点,不能单纯是一个区域的城镇化规划,更不能沦为稳增长投资规划。

京津冀协同发展既是战略驱动型的,更是问题倒逼型的。倒逼京津冀不得不协

同发展的首要问题,就是已经让京津冀老百姓忍无可忍的雾霾问题。

因此,在京津冀协同发展过程中,京津冀城镇化功能如何设计、产业结构如何布局、三地之间如何协同,首先想到的是怎么让北京、天津、河北将近2亿老百姓吸上新鲜空

气,喝上干净水,吃上放心粮。

其次,区域内环境不能容纳的产业,

该升级的要升级,不能升级的就关停。京

津冀地区有一个首都、两个直辖市、三个行政区,独特的“一二三”现象为世界罕见。这一区域人口、车辆、建筑一直在增加,环境承载量不断加大,京津冀协同发展规划制定的前提,是要加强对自身环境容量和资源承载力研究,简单将北京和天津的污染企业转移到河北,污染仍旧会被大风“带”回来。

最后,以往环首都经济圈之所以迟迟

未能出台,关键就在三地行政级别相同,缺少更高层面的协同机制,互相扯皮效率低下。因此,三地要真正实现协同发展,除了一个科学合理的协同发展规划外,还要

有一个更高层级的常设协调机构,统筹京

津冀协同发展。如此,才能真正破除行政

壁垒,落实顶层设计,实现规划同推,推

进基础设施、产业和市场协同发展。

市场新闻

存量资金“腾笼换鸟”存隐忧

存量资金博弈上周又现新动向,资金开始卖出小盘成长股,买入大盘蓝筹股,这也造成了盘中时常出现指数上行、个股下跌的局面。短期来看,资金“弃小取大”的配置变化对市场能起到一定支撑作用;但中期而言,这种基于存量资金背景下的“腾笼换鸟”存在较大隐忧。

中证网 视频节目

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道

民生证券 叶志刚

18:00-18:25 赢家视点

世纪证券 宋志云

买基金 选中银

中银基金管理有限公司

400 888 5566 www.bocim.com

银发商机“银”得先机

光大保德信基金管理有限公司

000609

光大保德信基金管理有限公司

光大保德信基金管理有限公司

4008-202-888

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳

西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆

深圳 济南 郑州 昆明 呼和浩特

合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨

大连 青岛 太原 贵阳 无锡同日印刷

地址:北京市宣武门西大街甲 97 号

邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:63072288

专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式总监:毕丽雅

图片编辑:刘海洋 美编:马晓军