

## 社保青睐有色 险资偏爱蓝筹 QFII均衡配置

## 上市公司半年报透露机构增仓喜好

□本报记者 常仙鹤

随着上市公司半年报的相继披露,代表中长期资金的社保、保险和QFII机构投资者的持股路径也日渐浮出水面。截至8月6日,共有289家上市公司公布了2014年中期报告,社保、险资、QFII在二季度共新进411只个股,这些个股集中在中小板,以医药、计算机、食品等为主,部分机构在二季度加仓了有色金属加工行业。

## 二季度加仓为主

从目前上市公司已经披露的中报来看,社保、保险和QFII资金在二季度分别重仓持有61只个股,保险资金重仓持有36只个股,QFII重仓持有13只个股。其中,社保基金在二季度加仓了22只个股,新进18只,减仓9只;保险资金在二季度加仓9只,新进14只,减仓6只;QFII在二季度增持3只个股,新进9只,减仓0只。

从市值来看,社保资金增持和新进个股总计1.27亿股,减仓仅654.81万股;保险资金增持和新进个股总计1.53亿股,减持仅1108.96万股;QFII增持和新进个股总计4314.86万股,减仓0股。

## 蓝筹成长平分秋色

从二季度社保、保险和QFII的新进个股及增仓情况来看,社保基金偏爱有成长性的中小盘个股,保险资金喜好蓝筹类股票,QFII则蓝筹与成长兼有。

目前社保基金增仓最多的是有色金属加工企业利润精制,二季度增持1300万股。在新进个股中,东华软件为新进社保基金最多的个股,全国社保基金112组合在二季度购

买了1400.82万股。医药制造企业山大华特最受社保基金青睐,有3只社保基金进驻其前十大流通股行列。华夏基金管理的社保107组合、招商基金管理的社保604组合、鹏华基金管理的社保404组合分别为该股第六、第七、第九大流通股,持有比例分别为2.96%、2.68%、2.45%。其中,前两者二季度持股数量不变,社保404组合是二季度新进,

持有441.2万股。

另外,例如计算机、通信和食品制造业等行业也获得不少社保基金的进驻或增仓持有。

保险资金方面,截至目前,西山煤电在二季度增持2886.79万股,房地产开发公司天健集团为二季度险资新进最多的个股,获得前海人寿保险2663.81万股的进驻,持仓总市值

达2.05亿元。

QFII方面,二季度增持最多的是汽车玻璃行业龙头福耀玻璃,比尔及梅林达·盖茨信托基金会二季度大举加仓500万股,同时,该股还获得瑞士联合银行的进驻,新买入2011.79万股,两机构动用资金达到3.55亿元。另外,鱼跃医疗、海鸥卫浴等也获得了QFII的大举加仓。

## 机构判断蓝筹估值修复行情将延续

除了明显起色,而市场上也出现很多关于“成长VS蓝筹”的争辩。但从短期来看,蓝筹股估值修复行情会延续,但也不能预期过高,一旦社会融资成本不能有效下降,或是中观数据不能持续改善,反弹随时会夭折。

融通创业板指数基金经理李勇指出,当前来看,市场的热点和焦点仍围绕着货币宽松、经济托底和沪港通展开。货币政策的宽松仍将推动市场对蓝筹板块偏好的增强。而且,随着基本面的好转和政策面的热点都转换到主板的传统蓝筹和周期板块,市场风格特征将持续一段时间,但程度可能趋于缓和。

华讯投资分析,大盘蓝筹的估值修复需求以及国企改革、沪港通等主体性投资机会不断涌现,市场气氛依旧较为活跃,预计未来活跃行情仍将持续。但值得注意的是,考虑到中观数据的不乐观、做多力量的消耗以及出于谨慎心理的获利回吐等因素,股指向上的幅度将有所收窄。

## 难言“二八轮动”

李勇在接受中国证券报记者采访时表

□本报实习记者 宋春华

上周蓝筹股涨势凶猛,有业内人士曾直言牛市开幕,但近两日市场出现“大弱小强”走势,主板震荡盘整,创业板“起舞飞扬”,跷跷板效应出现。对此,多家基金公司对中国证券报记者表示,在市场风格切换背景下,主板高位盘整,创业板小幅上涨,属于正常波动,“二八轮动”言之尚早。

## 蓝筹高位调整

对于大盘冲高回落,巨丰投顾认为,这并非阶段见顶,而是出现了“千金难买牛回头”的行情。巨丰投顾指出,三大利好因素推动近期大盘持续走强。首先,经济数据向好,给市场带来显著支撑;其次,流动性保持中性偏宽松的格局,场外资金入市脚步正在逐渐加快;最后,从近期成交看,市场风险偏好已经大幅提升,若无重大利空出现,市场情绪不会快速逆转。

诺安基金灵活配置基金经理夏俊杰认为,去年,股票市场的逻辑是追捧小股票,而低估值大盘蓝筹却备受冷落。现在,大盘筹有

## 扩张势头放缓 倒逼服务升级

## 货币基金迎来“新活期”时代

□本报记者 李良

收益率的逐步下滑,令货币基金今年以来的急速扩张趋势戛然而止。

来自中国基金业协会的数据显示,截至6月底,货币基金的资产管理规模为1.59万亿元,相较于5月底的1.92万亿元,跌幅达到17.2%。而这次下跌,也中止了货币基金资产管理规模连续数月的扩张。

部分基金公司因此感受到了来自市场的明显压力。显然,仅靠开发一个“宝宝”类产品,就能圈来滚滚客源的吸金时代,已经告一段落。盛宴过后,许多挂钩“宝宝”的货币基金需要开始考虑,在收益率短期难有起色的当前,如何通过更好的增值服务来挽留客户。

某基金公司市场部总监向记者表示,从长远发展来看,转化目前规模庞大的银行活期存款,仍是货币基金未来持续扩张的路径,不过,这需要基金业在货币基金的申赎服务、便捷支付等各方面提供更为完善的增值服务。“如果货币基金能够做到这一点,那么,在未来‘新活期’时代里,货币基金将成为当之无愧的主角。”该总监说。

## 收益率下行倒逼服务升级

在整个市场利率中枢下移的背景下,货币基金的收益率也在不断下移。

WIND数据显示,8月5日,纳入统计的320只货币基金平均7日年化收益率为4.228%,距离破“4”仅一步之遥。而已成为货币基金“一哥”、挂钩余额宝的天弘增利宝货币基金,8月5日的7日年化收益率也已下滑至4.178%,较年初大幅回落。收益率的下行,也令货币基金曾经的“高收益”光环开始褪色,而这,也倒逼更多的基金公司将精力转向服务升级。

以信诚薪金宝货币基金为例,与许多挂钩“宝宝”的货币基金不同,这只对接中信银行“薪金煲”平台的货币基金,就将大量精力和人力、物力投入到服务之中,在为投资者提供理财收益的同时,还为投资者提供了随时取现、刷卡以及转账等多种功能性服务。换言之,信诚薪金宝货币基金的目标是,通过理财、支付等多重服务功能的一体化,成为投资者离不开的“钱包”。

记者在采访中也发现,不同于以往对于货币基金的陌生,在经过去年一轮爆炸式的“补课”后,许多投资者都对不少货币基金有了亲身的体验。而由于货币基金的收益差距本身并不大,投资者更关注货币基金作为现金管理工具在功能上的优势,这为诸如信诚薪金宝等货币基金的服务升级指明了方向。

## “新活期”迎来新机遇

某货币基金的基金经理认为,未来货币基金会出现分化,根据客户需求的不同,各产品将在细分市场进行挖掘。其中,瞄准庞大的银行活期存款,重在提供同质化功能性服务的货币基金,或有望打造一个“新活期”时代。

事实上,部分货币基金在使用功能上,已经与银行活期存款无异。仍以信诚薪金宝货币基金为例,在对接中信银行“薪金煲”平台后,投资者只要手持绑定了信诚薪金宝货币基金的中信银行借记卡,就可在所有银联的ATM机取现、直接pos机刷卡消费和本行跨行转账等支付行为。也就是说,投资者已经可将货币基金当现金使用,且省却了亲自申赎的手续。如此一来,持有货币基金已经具有和持有活期存款一样的便捷性,但持有人却可以享受远超过活期存款利率的收益。

一位基金业内人士认为,从长期发展趋势来看,随着利率市场化进程的加快及各种利率化产品的丰富,客户对收益率的敏感度会更高,如果货币基金的便捷支付功能可以普及,那么具有明显收益率优势的货币基金就有可能大规模取代活期存款。不过,由于目前货币基金拓展支付功能的渠道,主要还是依靠银行的让步,未来能否迎来“新活期”时代,银行的态度依然至关重要。

济青高速铁路有限公司(筹)  
引进战略投资者公告

2014年6月10日,国家相关部门正式批复新建济南至青岛高速铁路项目建议书。济青高速铁路有限公司(筹)(以下简称“济青高铁公司”)将负责济南至青岛高速铁路(以下简称“济青高铁”)的融资、建设和经营,济青高铁公司正式注册成立之前,由山东铁路建设投资有限公司代行部分职能。按照国家相关文件精神,遵循多元投资、市场运作、公开公开的原则,济青高铁公司现面向国内外引进战略投资者共同投资建设济青高铁项目。

## 项目介绍

济青高铁正线全长305.75公里,贯穿山东半岛,连接济南、滨州、淄博、潍坊、青岛等多个中心城市,构筑起山东客运主通道,是国家规划“四纵四横”客运专线之青太客运通道的重要组成部分,西联济南枢纽,与京沪高铁和石济、石太等客专相连,形成连接山东半岛与京津冀、东北地区、中原城市群和长三角地区的快速客运通道;东接青岛枢纽,与青荣城际、青连铁路等衔接,构成了连接济南青岛间多个中心城市和通达山东沿海各中心城市的快速客运主通道。济青高铁速度目标值350公里/小时,工程总投资预计522亿元,项目工期预计42个月。

## 投资亮点

战略性的路网地位	稳固增长的客流量	市场化的定价机制
强有力的政策支持	长期稳定的投资回报	优惠的行业税收政策
良好的区域经济基础	实力雄厚的主要股东	经验丰富的管理团队

## 联系方式

请有投资意向的机构提供营业执照(复印件加盖公章,境外投资者提供相关注册证明材料)、授权委托书及经办人身份证(复印件加盖公章),与宋昆先生联系以取得济青高铁项目相关资料。

地址:山东省济南市历下区龙奥北路8号山东高速大厦19层

电话:(86)0531-89250293/(86)18669739650

电子邮箱:jiqinggaotie@126.com

\*本公告依据中华人民共和国法律发布,不构成要约邀请,具体事宜通过谈判确定。

山东铁路建设投资有限公司

二〇一四年八月七日

用数据说话 选牛基理财  
基金牛理财网 WWW.JNLIC.COM

## 8只新基金获批

根据证监会的公示,7月最后一周,共有8只新基金获批,9只新基金上报受理。其中有多只与转型及改革相关的主题基金。例如鹏华基金的先进制造股票型基金、华富基金的智慧城市灵活配置混合型股票型基金,富国基金上报的中证国有企业改革指数分级基金获得受理。此前,还有富国的中证移动互联网指数分级基金获批,以及鹏华的养老产业股票型基金和中证国防指数分级基金获得受理。7月31日前海开源基金的大海混合基金成立,这是国内首只以海洋战略经济为主题的基金产品。济安金信公司副总经理、基金评价中心总经理王群航表示,主题性基金的涌现,一方面是因为随着改革和转型,主题性的投资机会在增加;另一方面,基金产品的分类维度已经细分到行业,需要新的细分方向,而且,行业性的产品可能面临行业轮动的风险,但主题性产品则可以跨行业,例如智慧城市主题、国企改革主题均涉及多个行业。

此外,两家券商系基金也获得上报受理,其中有华融证券上报的华融现金增利货币市场基金。华融证券是第一家一级部门获得公募业务牌照的券商,这也是其第一只产品。另外,中金基金上报了中金纯债债券型基金。(曹乘瑜)

## 国投瑞银

## 瑞福优先开启申购

日前,国投瑞银基金发布公告称,国投瑞银瑞福优先将于8月6日至8月13日迎来集中开放申购期,该产品约定年化收益率为6%,免申购费,1000元起购,持有超过半年免赎回费。

此类产品的年化收益率高于货币基金,而且6%的约定收益率较为稳定、可靠的,不会如货币基金7日年化收益率那样经常变化。同时,此类产品投资门槛低,1000元就可购买。投资者可通过国投瑞银官网或工商银行网银进行购买,不方便上网的投资者也可以通过工商银行网点进行购买。此外,在8月12日15点至8月13日15点,淘宝用户还可通过国投瑞银淘宝店购买。(宋春华)

## 易方达聚盈A11日打开申购

易方达聚盈A即将于8月11日零点起打开申购一天,约定年收益率仍然高达6%。

聚盈A自去年双“十一”诞生,到现在即将运行满3个封闭期,每期都稳定保持6%的较高收益水平,其收益率、稳定性、低投资门槛等特点相对同期的银行理财产品、债券基金和宝类产品都有明显优势。

资金可通过易方达基金开发的“e钱包”APP投资易方达天天理财货币基金A,当天开卖时将e钱包内天天理财A份额转换为聚盈A。此外,投资者还可通过易方达官方网站直销平台(www.efunds.com.cn)“基金管家”APP、“易方达微理财”微信服务号等网络平台进行购买。需注意的是,单个账户申购限额为50万元(含前三期累计申购额度)。(常仙鹤)

## 中信建投

## 首只货基募集9.1亿

中信建投基金公司的首只货基中信建投货币于8月5日成立。作为一家非银行系次新基金公司的产品,发行取得9.1亿元的规模是个不错的成绩,尤其是在货币基金整体收益率持续下降的背景下。据了解,华夏银行的督导小组及中信建投基金公司销售团队的足速到达了主代销机构的大部分分支网点,为此次成功募集不遗余力,做了多场产品宣讲。

中信建投基金投研部总经理王琦表示,在上半年包括定向降准和加快财政支出等系列措施出台的基础上,下半年PSL等手段将会继续降低实体经济融资成本,而多个地方取消商品房限购也将阶段性刺激需求。此外,发达经济体整体向好也可望拉动出口有所改善;同时,市场可能低估了企业主动调整适应环境的能力和周期的影响,比如在需求尚未出现明显改善的情况下,近期钢铁、基本金属以及部分化工产品价格出现回升,相关企业盈利能力更是受益于上游材料价格下滑而明显增强。因此,下半年股票市场有望在对宏观经济预期略为稳定后出现“矫正危机化估值”的行情;债券牛市已经进入下半场,但受益于央行降低融资成本的努力,仍有投资机会;而货币市场虽有收益率下行压力,但在经济可望企稳以及总量流动性充裕已至上限的背景下,下行空间不会很大。(王泓)

一季度末全球股基资产  
达13.6万亿美元

根据中国基金业协会所整理的国际投资基金协会数据,截至2014年一季度末,全球股票型证券投资基金规模环比上升2.5%至13.6万亿美元,股票型基金资产规模净增长占全部基金资产规模净增长的41%;债券型基金资产规模环比增长3.2%,达到7.3万亿美元,占全部基金资产规模净增长的30%;混合型基金资产规模环比上升3.8%;货币市场基金资产规模环比上升0.7%。

由于美元贬值因素,以美元计价的共同基金资产的增加有所高估。例如,2014年第一季度,欧洲以美元计价的共同基金资产增加了3.7%,如以欧元计价,则增加3.5%。

截至2014年一季度末,全球共同基金资产的44%为股票型基金,24%为债券型基金,12%为混合型基金,16%为货币市场基金。按照区域分,则全球资产的57%在美洲,31%在欧洲,12%在非洲和亚太地区。截至2014年第一季度末,全球共同基金共有77117只,按照基金类型,37%为股票型基金,23%为混合型基金,19%为债券型基金,4%为货币市场基金。(曹乘瑜)