



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
xhszzzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 228 版
金牛基金周报 16 版
本期 268 版 总第 6381 期
2015 年 7 月 20 日 星期一



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs



金牛理财网微信号
jinniuicai

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

6月一线城市房价领涨全国

6月70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格环比上涨的城市分别有27个和42个,分别比上月增加7个和5个。其中,北上广深四个一线城市房价领涨全国,深圳房价涨幅居首。

A02



1096家上市公司半年报业绩预喜

Wind统计显示,截至18日,1763家上市公司发布半年报业绩预告,其中1096家公司预喜。已公布业绩预告公司中,中小板和创业板公司整体业绩表现好于主板公司。

A03

习近平:加快东北老工业基地振兴发展

A02 财经要闻

财富管理行业发展迎来最佳机遇期

□本报评论员

中国财富管理行业正处于创新发展的最佳机遇期。加速积累的社会财富由储蓄到投资的再配置、实体经济借助资本市场转型愈发凸显了买方价值、健全社会保障需要跨周期的解决方案、互联网金融及大数据时代的到来,以及构建开放型经济金融新体制,都意味着中国财富管理行业发展空间巨大。

财富管理通过专业化的金融服务,能帮助实现个人、家庭、机构乃至国家金融资产的保全、增值和传承,优化私人 and 公共部门资产配置,增进社会共同福利。近年来,我国财富管理行业取得丰硕成果。证券公司、基金公司、私募基金、期货公

司、银行理财、保险、信托等各类财富管理机构蓬勃发展。截至2014年末,证券公司、基金公司、期货公司及各类私募基金的资产管理规模达20.5万亿元,较2012年末的7.2万亿元增长185%。此外,银行理财产品余额约15万亿元,信托资产规模为13.98万亿元,保险公司资金运用余额9.3万亿元。

当前,财富管理行业面临新形势,预示了更广阔的发展前景。

第一,伴随宏观经济稳健持续发展及收入分配机制的逐步完善,居民财富规模加速增长,这为财富管理行业的发展奠定了坚实基础。

第二,多层次资本市场体系日趋完善,直接融资地位愈加重要,居民财富正加速由储蓄向投资转移,这为财富管理行业创造了巨大需求。近年来,居民“存款搬家”迹象日渐明显,特别是去年下半年以来,A股走牛、新三板升温,资本市场的“赚钱效应”成为居民财富再配置的催化剂。公、私募基金大发展显示专业财富管理机构成为财富再配置的重要通道。中国证券投资基金业协会数据显示,截至今年6月,公募基金资产管理规模达7.11万亿元,较去年同期的3.61万亿元增长近一倍。

第三,实体经济向创新驱动转型使财

富管理行业的买方价值愈发凸显。在经济发展过程中,资本市场被赋予优化资源配置、加快资本形成和集聚的使命,这需要大力培育以财富管理为代表的机构投资者,从而构建更理性、稳定的市场主体。同时,实体经济的价值增长离不开“大众创业、万众创新”,以私募股权投资基金为典型的财富管理机构可以凭借专业能力服务小微创新创业企业,为最有创造力、最有竞争力的项目提供资本支持。

第四,全面建成小康社会,健全社会保障安全网,需要财富管理行业提供跨生命周期和经济周期的解决方案,为养老资产管理保驾护航。(下转A02版)

1845只基金二季度净赚4623亿元

主动投资股票方向基金仓位大降

□本报记者 黄丽

截至7月19日,据天相投顾统计,已经公布二季报的64家基金公司旗下1845只基金(A、B、C级分开统计,分级基金合并)二季度扣减公允价值变动损益后的本期利润为4623.06亿元,较一季度增长129%。二季度末,主动投资股票方向基金可比股票仓位为64.98%,较一季度末大幅下降15.41个百分点。

二季报显示,562只股票型基金扣减公允价值变动损益后的本期利润为2957.22亿元,334只混合型基金为1266.33亿元。偏股型基金在所有类型

的基金中占有绝对优势,二季度快速向上的市场行情为之做了较大贡献。除商品型基金大幅缩水外,其余各类基金的本期利润都明显增长。

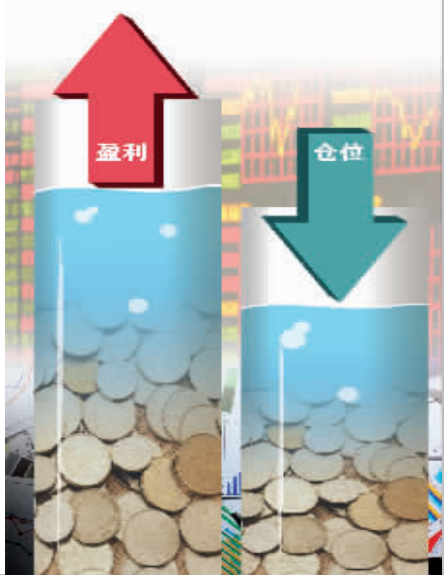
二季度末,可比的主动投资股票方向基金整体仓位大幅下降15.41个百分点。其中,仓位较灵活的混合型开放式基金减仓幅度较大,环比下降近25个百分点,目前平均的股票仓位为43.46%;开放式股票方向基金平均仓位较一季度末略减少0.13个百分点至90.85%;封闭式股票方向基金整体减仓2.15个百分点,平均仓位约为63.43%。

基金公司之间的仓位策略分歧巨大。24家基金公司减仓幅度超过10个

百分点,其中万家、浦银安盛、平安大华旗下的主动管理股票方向基金减仓尤其明显。值得注意的是,西部利得基金仓位大幅上升至52.08个百分点,兴业、民生加银、华商、汇添富等基金公司旗下基金整体仓位也小幅上升,不排除大量赎回造成仓位被动上升的可能性。

由于仓位整体大幅下降,二季度基金在多数行业的减持幅度都较大,尤其是制造、软件信息技术、金融等行业;小幅增持的是交通运输、农林牧渔、卫生与社会工作、科学研究与技术服务等行业。截至二季度末,基金前三大重仓行业是制造、软件信息技术和金融。(下转A02版)

制图/尹建



监管政策落地 互联网金融业洗牌料加速

□本报记者 任晓

中国人民银行等十部委18日联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,对互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网基金销售、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融等互联网金融主要业态进行了明确规定。

明确监管分工

《指导意见》确立了互联网金融

主要业态的监管职责分工。人民银行负责互联网支付业务的监督管理;银监会负责网络借贷以及互联网信托和互联网消费金融的监督管理;证监会负责股权众筹融资和互联网基金销售的监督管理;保监会负责互联网保险的监督管理。

《指导意见》对资金存管提出了严格要求,即“除另有规定外,从业机构应当选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构。”

《指导意见》明确了互联网支付、网

络借贷、股权众筹融资、互联网基金销售和互联网信托、互联网消费金融应当遵守的基本业务规则。例如,网络小额贷款应遵守现有小额贷款公司监管规定;股权众筹融资应定位于服务小微企业和创新创业企业;互联网基金销售要规范宣传推介,充分披露风险;互联网保险应加强风险管理,完善内控系统,确保交易安全、信息安全和资金安全;信托公司、消费金融公司通过互联网开展业务的,要严格遵守监管规定,加强风险管理,确保交易合法合规,并保守客户信息;信托公司通过互

联网进行产品销售及开展其他信托业务的,要遵循合格投资者监管规定,审慎甄别客户身份和评估客户风险承受能力,不能将产品销售给与风险承受能力不相配的客户。

对于备受关注的P2P(网络借贷),《指导意见》首次明确P2P的监管规范——银监会监管P2P领域,且将P2P划为“个体网络借贷”范畴,明确其作为资金撮合中介的性质,受合同法、民法通则等法律法规以及最高人民法院相关司法解释规范。(下转A02版)

招商证券

www.newworld.com.cn

招商证券客户登录系统运行交易系统系统后,可随时申请开通!

A04 海外财经

财报业绩抢眼 港美科技股联袂走强

受谷歌等龙头公司业绩超预期提振,美股科技板块表现强势,纳斯达克综合指数上周五创历史新高,全周涨幅高达4.3%。港股市场也受到市场风险偏好的提振,科技板块连续两个交易日走强。

A11 市场新闻

V型反转释暖意 调仓换股恰逢时

市场底和政策底双双明确的背景下,一周来大盘先抑后扬,走出“V”型反转,折射市场情绪企稳、做多信心开始重建。技术上看,10日均线对大盘支撑已经获得确认,短线有望挑战收复半年线,不过板块和个股层面,毕竟景气度、基本面、估值水平等多方面存在差异,局部风险依然存在。借市场二次向上时机,建议投资者近期“轻指数、重个股”,出清基本面证伪、“故事”兑现品种,将布局重点转向之前调整阶段已经被市场验证过的强势股和白马股。

A12 数据信息

240股8天涨幅超四成

7月8日触底以来,A股市场展开了连续反弹,上周展开震荡整固,确认了市场企稳态势。统计数据显示,7月8日以来,240只股票涨幅超过四成,跑赢主要指数。在经历普涨阶段后,个股走势分化愈发明显。投资者可以超跌优质低估值的成长股作为布局标准。

金牛基金周报

大震荡拼仓位 基金排名剧烈洗牌

年中排名刚刚过去不到一个月,A股就经历了一轮大幅震荡,公募基金排名出现剧烈洗牌。数只明星基金回撤巨大,也有基金踩准节奏,迅速跻身前十,甚至一度坐上冠军宝座。原本以为“要死一起死”的部分公募基金被少数同伴提前抛弃,排名差距拉大。

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

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 杭州 郑州 昆明 呼和浩特

合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨

太原 贵阳 无锡同时印刷

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:yjg@xinhua.cn

责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军

第三届“金牛财富管理论坛”

——暨2014年度“金牛理财产品”颁奖典礼

银行理财

券商资管

网贷

时间:2015年8月1日 14:00

地点:新华通讯社综合楼三楼报告厅

主 办: 中国证劵报 • 金牛理财网

学术支持: 中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地

协 办: 新浪财经 CFC 新浪财经 金融信息交易所 财经消息