

震荡市致公募行业结构持续生变

□本报记者 张昊

市场的持续震荡下行使得股票型基金不再如上半年那样抢手,随着震荡走势的延续,公募基金行业的产品结构继续发生变化。最新的行业数据显示,货币基金的占比已经超过半数,而大批股票型基金转型为混合型基金,也预示着未来公募基金行业发展将翻开新的一页。

货币基金占比过半

中国证券投资基金业协会公布的最新行业数据显示,截至8月末,共有197只货币基金,总净值超过3.47万亿元,在6.88万亿元的公募基金整体行业中占比已经超过一半。

济安信信副总经理、基金评价中心主任王群航表示,截至8月末,基金市场里最为重要的变化,就是货币基金的占比超过了半数,达到

了53.52%。“这就是说,到8月末,全国基金所持有的基金里有一半是货币基金。7月末,这个比例是47.99%”。

货币基金的再度崛起使得公募基金的行业生态也再度生变。牛市期间,一批中小公募基金公司凭借犀利的市场操作以及傲人的投资业绩占据行业主角。然而在市场调整期间,股票型基金优势不再,避险资金再度涌入货币基金、债券基金等低风险产品,而这类产品正是大型公募基金公司的主场。

展望下半年货币市场,南方现金通的基金经理夏晨曦认为,政策重心仍将放在稳增长上。7月30日政治局会议明确提出高度重视应对经济下行压力,可以认为货币政策并不存在收紧的可能性,宏观经济运行的货币基础仍将是宽松的。但另一方面,与二季度货币政策发力有所不同的是,稳增长政策在下半年可能更多体现为财政政策刺激为主,判断逻辑是前期

货币政策已经出现了大幅放松,但也观察到央行投放的流动性并未能有效进入实体经济,而是大量堆积在金融体系内,并在一定程度上造成了资产价格泡沫。未来货币政策可能的调整路径是强化定向工具,弱化总量工具,更加注重资金向实体经济的引导。进一步地,考虑到外部环境对资本流动的影响,如联储加息导致资金流出,总体上货币市场资金利率中枢将小幅上移,7天回购利率运行区间在2.5%-3%,短期波动可能加大。基于以上判断,下半年整体的操作思路是保持中性久期和中性的杠杆水平,同时做好基金的流动性管理工作。

股票型基金大幅减少

数据显示,8月份股票型基金的数量减少了236只,份额减少了3763.13亿份,减幅为36%;资产减少了5716.03亿元,减幅为44.09%。王群航表示,出现如此巨大的变化,主

要原因在于大量的股票基金自动转型成为了混合基金;其次是股市的下跌所造成的资产缩水,以及投资者的赎回,这个原因的占比约为基金资产缩水总量的五分之一左右。

与此同时,混合型基金的数量增加了282只,但总份额仅增加了938.12亿份,资产仅增加了511.86亿元。“后两项数据与股票基金的上述变化很不对称,原因在于,首先,股市的持续下跌造成的资产缩水总量较大;其次,投资者赎回打新基金;第三,投资者赎回其它细分类型的混合型基金。”

截至8月末,在全部2349只开放式基金中,共有569只股票型基金。对于投资者来说,如果持有股票型基金,强制的仓位要求意味着投资的择时决策需要自己做出,对于不少基金持有人而言,他们并没有这样的习惯。而对于混合型基金的持有人来说,将择时与择股都交给基金经理,也并不是让人无忧的选择。

瑞茂通入股中瑞财富

上市公司入股互联网金融潮起

□本报记者 刘夏村

9月15日,国内首家大宗商品供应链金融P2B平台中瑞财富宣布,正式引入A股上市公司瑞茂通为股东。据悉,此次瑞茂通以7705.38万元现金入股中瑞财富,参股比例为20%。未来,双方将凭借各自在互联网金融及供应链领域的优势开展紧密合作,深耕供应链金融市场。实际上,今年以来,已经有数十家上市公司通过收购、参股等形式切入互联网金融投资领域。对此,业内人士认为,目前上市公司热衷涉足互联网金融领域,主要有资本运作、转型发展、产业+互联网金融促进上市公司发展等几方面原因。

瑞茂通入股中瑞财富

中瑞财富于2014年5月正式上线,实缴注册资本1亿元,已成功服务于煤炭、油气、钢铁等多条大宗商品供应链条中的上百家企业。平台上线项目涵盖短、中、长三种期限,截至目前,平台累计投资额突破21亿元。瑞茂通则是A股首家煤炭

供应链上市公司,从2000年起开始从事煤炭供应链管理业务,已成为中国领先的煤炭供应链管理专家,煤炭供应链网络覆盖全球。

中国证券报记者了解到,瑞茂通正式参股之后,基于各自在供应链金融领域所积累的经验与成绩,双方的合作不仅仅局限于资本实力的加强,还将共同开拓大宗商品供应链金融板块。未来,双方将进一步加强互联网和产业方面的合作,研发更多的金融产品。中瑞财富将与瑞茂通旗下煤炭电商平台煤网着手系统对接,实现供应链线上融资。同时,瑞茂通也会对中瑞财富在资产端拓展、资金端合作方面给予全力支持。中瑞财富为中小企业提供的服务也将不仅仅局限于融资服务,而是为他们提供涵盖融资、投资全方位的财富管理。中瑞财富CEO张巍巍表示:“中瑞财富定位于产业互联网金融领域,成立伊始便立足大宗商品领域,深耕精做于中小微企业融资服务。瑞茂通此次入股,是对中瑞财富实力的认可,也是对互联网金融+产业的肯定,也是中瑞财富向‘供应链金融专家’角色转型的重要助力。”

入股互联网金融潮起

同样是在近期,网贷网正式对外宣布完成1.5亿元B轮融资,主要投资方是A股上市公司鼎鼎股份。实际上,随着互联网金融火热,已经有越来越多的上市公司开始涉足互联网金融领域。

据不完全统计,今年以来,已经有包括大金重工、凯瑞德、绵世股份、瑞茂通等公司在内的数十家上市公司通过收购、参股等形式切入互联网金融投资领域,开展P2P、互联网保险等互联网金融业务,投资金额从数百万元到数亿元不等。截至目前,已经有超过60家上市公司通过自建、入股、收购的方式,参与到了P2P网贷行业中,而这些上市公司主营业务也五花八门,有房地产、银行保险、计算机软件、农产品、医药、服装等等行业。来自网贷之家的统计数据亦显示,截至8月末,上市公司系网贷平台数量已将达到42家,贷款余额367.85亿元。

对于上市公司屡屡涉足互联网金融,业内人士认为原因主要有三:其一是资本运作。今

年以来互联网+成为投资风口,一些上市公司通过自建、收购、入股等方式涉足P2P网贷行业,公司股价因此出现了爆发式的增长,达到了资本炒作的目的;其二是转型发展。上市公司由于主营业务不振,同时看到了国家对于互联网金融的支持以及互联网金融良好的发展态势,便希望通过转型发展来寻求出路;其三是促进上市公司发展。公司的供应链上下游有许多中小供应商,而这些供应商有着强烈的资金需求又无法从银行方面获得贷款,上市公司收购的P2P企业就能帮助供应商解决融资问题。与此同时,上市公司本身也能增加对下游的支持力度,并开辟另一块收入。对于此番入股中瑞财富,瑞茂通供应链管理有限公司副总裁曹诗雄表示,中瑞财富立足产业,专注大宗商品供应链金融领域,能够快速、灵活地解决小微企业的融资需求。这种业务模式能够抓住行业痛点,其高效的团队、严谨的风控,以及乐观的盈利预期,都是吸引瑞茂通参股的重要原因。同时,此举是瑞茂通“大宗商品+互联网+金融”生态布局的重要一环。

PIMCO断言美联储9月不加息

国际知名基金公司赎回压力大增

□本报记者 李豫川

全球最大的债券基金公司——太平洋投资公司(Pimco)投资总监丹·伊瓦辛9月14日称,美联储本周加息的概率不足五成。但投资者对美联储是否加息的忧虑仍挥之不去,导致那些主要投资于新兴市场的基金损失惨重,包括美国富兰克林邓普顿投资公司、英国安石、安本等在内的一些知名基金公司,正面临越来越大的赎回压力。

美联储最快年底前加息

伊瓦辛说:“全球经济疲软、消费信心不振、通胀仍低于预期目标水平等因素,将最终促使美联储在本周内按兵不动。几乎可以断定,美联储9年来的首次加息不会出现在9月,而有可能是在今年年底之前。”他预计,本周内美联储政策决策机构——公开市场委员会的决定可能是一次旗鼓相当的对决。

太平洋投资公司是全球最大的资产管理公司之一,截至2015年6月30日,Pimco管理的总资产超过1.52亿美元,主要是固定收益产品,并拥有美联储前主席伯南克等重量级人物为顾问。伊瓦辛对美国股市有很强影响力。他认为,当前美股震荡很大程度上是受到人民币贬值的影响,这些因素也将一定程度上迫使美联储在酝酿已久的加息决定前慎之又慎。

美国基金公司富达国际投资股票部环球投资总监Dominic Rossi日前表示:“新兴市场前景仍将极具挑战性。短期来说,市场仍会持续艰难,直至我们看到各国央行应对跌市的举措及立场。我认为美联储推迟加息的可能性增加。美联储将需要更审慎地应对,并向市场清楚地传达推迟加息的信息。”

截至8月底,太平洋投资公司的旗舰基金、总规模达981亿美元的PIMCO总体收益基金,超过一半的资金投在了房屋抵押贷款相关的资产,约19.19%投资于联邦政府债券,该基金

在新兴市场的投资约占28.87%,9.50%的资金配置在投资级企业债,另有5.40%投资在高风险的垃圾债券上。

基金评级机构晨星公司的数据显示,PIMCO总体收益基金今年迄今的投资收益率为0.72%(截至8月31日),超过同类型85%的基金收益水平。

“耶伦冲击波”困扰基金公司

投资者日益担忧美联储可能加息与中国经济放缓,这导致那些主要投资于新兴市场的基金损失惨重,包括美国富兰克林邓普顿投资公司、英国安石、安本等在内的一些知名基金公司正面临越来越大的赎回压力,其中很多基金公司拥有OFII资格,并与多家合格资格的境内机构投资者(ODII)合作。

富兰克林邓普顿投资公司是全球市值排名最大的上市基金管理公司。彭博数据显示,分析师下调了该基金公司的母公司——富兰克林资

源公司的盈利预期约10%,因为富兰克林邓普顿公司正面临有史以来最大的基金赎回潮。

富兰克林邓普顿投资公司上周披露,其目前管理的总资产达8060亿元,约一半的资金主要或部分投资于美国境外,今年以来,该公司全球股票基金的净资产缩水了18%。

富兰克林邓普顿旗下的环球基金业务出现了连续16个月的资本外流,与此同时,邓普顿环球债券基金今年8月的赎回额创历史新高,执掌该基金的基金经理迈克尔·哈森斯塔博今年以来重仓墨西哥债券,但由于该国货币比索汇率大跌,基金损失惨重。今年以来,该基金已经被投资者赎回了超过61亿美元。

由于基金业绩惨淡、资产缩水,规模下降导致了一些专注新兴市场的传统基金公司获取的管理费锐减,英国安石资产管理公司和安石集团都遭遇了股价大幅下跌。而有分析师预测,如果美国今年晚些时候加息,将会引发整个新兴市场的进一步波动,跌势还将持续。

京东金融APP3.0版本上线

金融产品移动化。同时,他透露,一款结合智能化理财趋势所研发的新产品“智投”不久后也将上线。

京东金融移动产品首席体验官赵汗青介绍,京东金融的移动金融策略包含一体化、产品化、社交化、场景化。在一体化层面,京东金融已经构建的大金融体系,分为底层账户、固定收益类、权益投资类、借贷和消费金融五大类别,布局完整,真正实现投资理财+消费升级的金融全品类开放平台。目前,白条、众筹、理财等业务已经融会贯通,用户能用白条参与众筹,用理财产品给白条还款,并且通过众筹模

式进行理财。未来,理财端和消费端产品会完全打通,而这一切将依赖于底层最核心的征信系统。

在产品化层面,京东金融会将移动功能产品化,比如明星产品小白理财,具有随转随取、高收益、安全兑付等特点;在社交化层面,未来将把所有移动理财产品都建立全新的分享红利机制,让分享成为一种生活方式,让用户通过交易行为分享社交红利,以用户为中心尝试全新的分享模式;在场景化层面,京东金融将根据生活应用的各个场景,基于移动端创新不同的专业化理财产品。

据透露,京东金融已有一款结合智能化理财趋势而研发的新产品“智投”。投资者只需填写一份简单的调查问卷,“智投”就会通过特定算法,结合京东特有大数据体系,依托京东金融丰富产品线,为用户提供免费个性化智能投资组合产品,而这款产品将于不久后登陆京东金融APP。

姚乃胜表示,一款仅仅能满足客户理财需求的APP是不够的,消费相较于理财是一个更高频次的需求,京东金融意图从高频带动低频、从理财延展到消费生活,最终形成一个高黏性、高频次的金融生活移动入口。

□本报记者 徐文攀

9月15日,京东金融正式上线APP3.0版本,定位“一站式金融生活移动平台”,一个账户即可贯通目前所有理财+消费的金融产品,享受白条、众筹、理财等业务,以及京东大金融体系的服务。

京东金融副总裁姚乃胜表示,移动金融已经成为京东金融第一大战略,在移动金融时代,京东金融APP通过对用户喜好的大数据分析,创新多样化的专业社交功能,真正将移动功能产品化,而不是简单地将其一个个

证券代码:002031 证券简称:巨轮股份 公告编号:2015-074

巨轮股份有限公司 2015年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、会议召开和出席情况
1. 会议召开的日期和地点:2015年9月15日(星期二)下午15:00。
2. 现场会议召开地点:广东省佛山市顺德区巨轮股份有限公司办公楼一楼视听会议室。
3. 会议召集人:公司董事会
4. 会议表决方式:采取现场投票与网络投票相结合的方式。
5. 网络投票日期和时间:通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为:2015年9月15日上午9:30-11:30,下午13:00-15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为:2015年9月14日15:00至2015年9月15日15:00期间的任意时间。
6. 现场会议主持人:董事长吴惠忠先生。
7. 本次股东大会召集、召开与表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等有关法律、法规的规定,符合《公司章程》的要求。
二、会议出席情况
参加本次股东大会的股东及股东授权委托代表共23人,代表公司有表决权股份322,442,772股,占公司股份总数的44.088%。
1. 参加现场投票的股东及股东代表19人,代表公司有表决权股份310,765,421股,占公司股份总数的42.3887%。
2. 通过网络投票的股东共计4人,代表公司有表决权股份11,677,351股,占公司股份总数的1.6201%。
三、会议部分董事、监事、高级管理人员和见证律师出席或列席了现场会议。
四、议案审议表决情况
本次股东大会以现场投票、网络投票相结合的方式进行了记名投票表决,共2个议案,具体表决情况如下:
(一) 审议并通过《巨轮股份有限公司与北京中关村科技有限责任公司的关联交易的议案》,关联股东吴惠忠先生、新余外轮投资管理有限公司、李丽璇女士回避表决,关联股东持有公司股

份134,165,216股。
该议案的投票情况:
赞成票188,477,656股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%;
反对票0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%;
弃权票0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%。
其中,中小投资者(除公司董事、监事、高级管理人员及单独或者合计持有公司5%以上股份的股东以外的其他股东)赞成票49,280,544股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的100%;反对票0股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的0%;弃权票0股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的0%。
(二) 审议并通过修改章程的议案。
该议案的投票情况:
赞成票322,437,772股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的99.9885%;
反对票0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0%;
弃权票0股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0.0116%。
五、律师出具的法律意见
1. 律师事务所名称:广东君厚律师事务所
2. 律师事务所地址:广东省佛山市顺德区
3. 结论性意见:本次股东大会的召集、召开程序符合《公司法》、《股东大会规则》以及《公司章程》的规定,出席会议人员的资格、会议召集人资格、会议的表决程序、表决结果均合法有效。
六、备查文件
1. 与会董事和记录人签字确认并加盖公章的2015年第二次临时股东大会决议;
2. 广东君厚律师事务所关于巨轮股份有限公司2015年第二次临时股东大会的法律意见书;
3. 深交所要求的其他文件。
巨轮股份有限公司
董 事 会
二〇一五年九月十六日

证券代码:002374 证券简称:丽鹏股份 公告编号:2015-74

山东丽鹏股份有限公司关于控股股东 进行股票质押式回购交易的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

山东丽鹏股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月12日接到控股股东孙世尧先生通知,孙世尧先生通过深圳证券交易所与齐鲁证券股份有限公司(以下简称“齐鲁证券”)进行股票质押式回购交易,现将有关情况公告如下:
1. 孙世尧先生同齐鲁证券就1,000万股个人限售类公司股票进行期限为3年的股票质押回购业务。
2. 孙世尧先生于2015年9月10日通过深圳证券交易所进行股票质押回购业务,股份质押期限自该日起,至向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该股份予以冻结不能转让。
3. 孙世尧先生共持有公司股份5,320万股,占公司总股本16.14%,本次质押的1,000万股占公司总股本的3.03%。截止本公告日孙世尧先生累计质押公司股份6,320万股,占公司总股本的16.14%。
特此公告。
山东丽鹏股份有限公司
董 事 会
2015年9月15日

证券代码:002374 证券简称:丽鹏股份 公告编号:2015-75

山东丽鹏股份有限公司 关于控股股东解除部分股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

山东丽鹏股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月14日接到中信证券有限公司(以下简称“中信证券”)通知,本公司控股股东孙世尧先生已于2015年9月14日将质押给中信证券的部分股份解除质押,现将有关情况公告如下:
1. 孙世尧先生于2015年6月25日将其持有的442万股本公司股票质押给中信证券用于股票质押式回购交易业务。由于前期市场波动股价下跌增加质押物,孙世尧先生于2015年8月7日、8月26日分两次通过深圳证券交易所将其持有的共计220万股本公司股票进行股票质押回购业务补充质押,本次股票质押式回购交易业务共计质押662万股本公司股票,具体内容请详见公司于2015年6月27日、8月11日、8月29日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)《关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告》、《关于控股股东进行股票质押式回购交易补充质押的公告》、《关于控股股东进行股票质押式回购交易补充质押的公告》(公告编号分别为:2015-40号、2015-67号、2015-68号)。目前孙世尧先生质押的662万股本公司股票已于2015年9月14日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押手续。
2. 截至本公告发布之日,孙世尧先生共持有公司股份6320万股,占公司总股本16.14%。截止本公告日孙世尧先生累计质押公司股份4658万股,占公司总股本的14.13%。
特此公告。
山东丽鹏股份有限公司
董 事 会
2015年9月15日

用数据说话 选牛基理财
基金牛理财网 WWW.JNLG.COM

天风天睿领投“时尚星秀”

□本报记者 刘夏村

天风证券直投子公司天风天睿宣布以千万级别资金领投时尚集团旗下移动时尚社交产品“时尚星秀”,并以类战略投资者身份协助其长期发展,使得“时尚星秀”在天使轮融资获得了长期战略合作伙伴。

作为中国首个移动时尚社交产品,时尚集团旗下“时尚星秀”从一诞生就备受资本关注。据介绍,天风证券直投子公司天风天睿付出千万资金全面主导完成了“时尚星秀”天使轮融资,新三板挂牌公司刻度信息跟投,目前已有多家PE表达了对A轮融资的兴趣,预计A轮后估值将达3-5亿元。据介绍,天风天睿与时尚集团签署了战略合作协议,将一起参与制定“时尚星秀”的发展战略,继续与时尚集团深度合作,将“时尚星秀”打造成一个具备制定时尚标准和推星造星能力的移动互联网社交平台。

天风天睿表示,对“时尚星秀”的投资是天风证券布局文化传媒行业的关键一步,实现了从明星资源到内容生成和输出渠道的全产业链贯穿,也让天风证券获得了未来在时尚及娱乐领域的优先投资权,将有助于进一步扩大天风证券在文化传媒产业的布局。

据了解,近年来天风天睿将投资重点聚焦在了文化传媒、互联网、教育和医疗四大领域,坚持以产业链为核心,致力实现对产业链自始至终的全贯穿;坚持以客户需求为导向和出色的资本整合能力,为优质中小企业提供专业金融服务。

债市有望走牛

□兴业全球基金 裴文斐

尽管政策频出利好,基金、券商等机构群起托底,但A股依然颓势难改,近日市场再次剧烈波动,重现千股跌停,投资者屡次抄底反复被套。放眼全球,黄金进入盘整区间,大宗商品正在准备过冬,投资QDII额度有限。仿佛一夜之间,习惯于在高风险中搏杀的投资者失去了投资目标。那么,当股市巨震,经济下行,我们该如何保护自己的财富呢?

在一些乐观者眼里,A股市场去杠杆已近尾声,且空头工具被缴,已难兴风作浪,于是一些投资者按捺不住,认为抄底良机已现。但从资金面来看,目前A股市场并未出现增量资金,仅仅依靠存量市场较难有起色。

目前公募偏股型、混合型基金仓位多处于高位,有券商预计,公募基金在目前仓位基础上可为A股带来的资金增量上限为2000亿-2500亿元;保险资金追求安全性,提升仓位的意愿不强;散户资金占到A股流通市值的50%,但由于其力量分散,对市场缺乏定价权,并且股票持仓账户仍然在高位,处于筹码套牢的状态,唯有等待待市资金重新激活市场活力。

就在股市能否筑底而未决之时,债市却有望迎来牛市。

在经济低位运行背景下,短期内货币政策基调不变,通缩压力难减,债市趋势向好。从8月宏观数据来看,总体延续“宏观稳、微观差”格局,8月工业增加值同比增长6.1%,维持低位;1-8月固定资产投资同比增长10.9%;CPI温和走高,PPI跌势不改,外贸规模下降,均为债市走牛打下基础。

同时,从9月6日起,央行下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。此前,央行已经先后通过公开市场逆回购操作,以及MLF、SLO等工具大幅“放水”,不仅缓解了人民币贬值带来的流动性暂时收紧,也降低了货币利率和债券短端利率,为债券市场走强提供支撑。考虑到未来降准依然可期,资金回流债市,理财收益率断降,银行负债成本下降等因素,有券商宏观分析师断言,新一轮债券牛市或已开启启动。

投资债基也是参与本轮债券牛市的途径之一。债市向好,债券型基金收益自然也有亮眼表现。银河证券基金研究中心数据显示,截至9月14日,债券型基金今年以来平均收益率为6.3675%,偏债券型基金平均收益率则达到9.3883%,高于偏股型基金平均收益8.6320%。

孙子兵法云:善攻者,敌不知其所守;善守者,敌不知其所攻。经历了上半年的进攻型投资,适当的风格转换是必然的,投资者可以依托风险较低的债市在股市巨震中获得喘息的机会,同时重视防守反击,把握短期市场出现的机会,控制仓位,灵活参与反弹。

