

众禄基金研究中心: 上周基金小幅减仓

众禄基金研究中心仓位测算的结果显示,上周5个交易日内开放式偏股型基金平均仓位自上一期的83.88%下降0.49个百分点至83.39%。股票型基金平均仓位为87.65%,较前期下降0.57个百分点;而混合型基金平均仓位为75.73%,较前期下降0.34个百分点。537只偏股型基金中,179只基金仓位不变,154只基金加仓,204只基金减仓。

泰达宏利成长、海富通精选2号、华宝兴业先进成长、融通医疗保健行业、海富通收益增长等基金加仓幅度居前,信达盛世蓝筹、国富潜力组合、汇添富成长焦点、易方达科汇、广发聚富等基金减仓幅度居前。(李焱焱)

南洋商业银行携手易方达 推出“智慧金”业务

日前,南洋商业银行(中国)携手易方达基金推出“智慧金”业务,运用货币基金帮助客户进行余额理财。该行是目前国内外资行里唯一开展余额理财业务的银行。

“智慧金”特有的“自动扫单”功能可以自动扫描账户余额,进行余额申购。南商(中国)将于每个工作日的14时30分将该电子账户余额申购成易方达天理理财货币基金,并享受基金收益按日结转、按月支付的日复利分配方式,帮助客户实现资金收益最大化。“智慧金”还支持货币基金T+0快速赎回,单个客户单日累计可快速赎回总额达20万元。(杜志鑫)

金元惠理首只货基 抢发“暑期档”

今年下半年首只新发货币基金——金元惠理金元宝货币基金于7月14日起正式发行。据了解,购买该基金不需要认购、赎回费用,最低1元钱即可购买,赎回后资金第二天即可使用。Wind数据显示,2013年全部货币市场基金平均收益率为4.2%,已连续3年保持在3.5%以上。

该基金拟任基金经理为李杰。海通证券数据显示,李杰管理的金元惠理丰利债券基金今年上半年实现8.50%的收益,在157只同类可比债基中业绩排名前20。(程俊琳)

国金通用鑫利A 7月21日打开申购

国金通用鑫利A将于7月21日首次打开申购,这是国金通用鑫利分级基金成立以来首次打开申购,6个月年化收益率为5.2%,最低申购金额仅需1000元,无申购费,适合寻求稳定回报、风险容忍度较低的投资人。(邱明)

宝盈科技30基金 7月21日起发行

宝盈科技30混合基金将于7月21日起发行。该基金将重点投资于以科学技术创新为动力、在产业竞争中掌握核心竞争优势的科技主题优质上市公司,80%以上的股票资产将集中投资30只科技主题股票。(杜志鑫)

泰达宏利淘利债券基金 昨起正式发行

泰达宏利淘利债券基金从7月14日至8月1日正式发行。该基金为纯债基金,既不参与二级市场股票交易,也不参与一级市场新股申购,而是专注于具有良好流动性的债券类金融工具,投资债券类资产的比例不低于80%。(邱明)

南方基金客服获四项大奖

在2013~2014第九届中国最佳客户服务评选中,南方基金获得“中国最佳客户服务中心”、“中国最佳客户服务管理团队”、“中国最佳客户服务管理人”、“中国最佳客户服务代表”四大极具含金量的奖项。(方丽)

最低仓位提至八成的新规使股基预期风险显著提升

全攻全守式混合基金取代股基成新宠

证券时报记者 朱景锋

新的公募基金运作管理办法实施在即,对于基金投资者来说,其中最值得关注变化当属股票型基金最低仓位规定由此前的60%提升至80%,这一变化带来的直接影响是股票基金仓位灵活度的大幅下降,以及预期风险的显著提升。

实际上,早在去年发布征求意见稿之后,就已经有不少基金公司自动看齐新办法,将新发行和申报的股票基金仓位主动提升至80%,特别是今年以来,已经有近半数股票基金将股票资产变动比例设定为80%至95%。

根据天相投顾统计,截至本周,

今年以来共有26只股票型基金发行或成立,其中有11只股票仓位下限设置为80%,占比超过四成,其余15只股基仓位下限仍是60%。像昨日开始发行的嘉实医疗保健股票型基金的股票仓位变化范围即为基金资产的80%到95%,而目前主流股票基金的仓位变动比例为60%到95%。

从这些率先向新标准看齐的股基的分布看,景顺长城、上投摩根和富国基金最为积极,今年以来各有两只股票基金最低仓位达到80%,鹏华基金、华安基金、建信基金、大摩华鑫基金和嘉实基金等5家公司各发行一只“新标准”股基。

股票型基金最低仓位的显著上

升以及此前混合型基金仓位限制的放开,正在使权益类投资的天平向混合型基金倾斜。今年以来,基金公司对于股票型基金的申报数量明显减少,而混合型基金创设大幅增加并显著超越股票基金。由于仓位设置灵活,混合型基金正在成为权益类产品创新的温床。

天相投顾统计显示,今年以来基金公司共发行混合型基金51只,这一数量几乎是主动型股票基金的两倍,显示出基金公司对于混合基金的偏好迅速增加,而在新基金发行数量最多的2013年,新成立的股票基金数几乎是混合型基金的两倍,今年这一情况完全颠倒。

从目前新基金申报的情况也能

看到基金公司对于混合型基金的爱。证监会网站公布的新基金申报信息显示,自3月21日到6月底,基金公司申报的92只新基金中,混合型基金多达36只,而股票型基金只有18只,混合型基金大有挑战股票型基金传统权益类产品老大地位之势。

深圳某基金公司产品设计人士认为,混合型基金没有具体仓位限制,基金经理可操作的空间比较大,而股票基金仓位至少80%,一般的投资者不易接受,因此,无论是从投资还是客户接受程度看,混合型基金都越来越受到基金公司重视和欢迎。统计显示,就今年发行成立的混合型基金股票变动比例看,绝大

多数采取了0到95%的“全攻全守”式设置。

事实上,混合型基金仓位灵活也使其成为产品创新的发源地,如今年成立的两只对冲策略基金——嘉实对冲套利和工银绝对收益策略基金均是混合基金,海富通基金、南方基金、汇添富基金、华宝兴业基金等公司上报的类似对冲策略基金也都采取混合基金形式运作。

上海一家券商基金分析师认为,在新的基金运作管理办法实施后,股票型基金将更多地成为基金经理选股能力的竞技场,而全攻全守的混合型基金将考验基金经理择时和选股能力,投资者应该结合自身风险承受能力有所甄别。

11只基金重仓股半年业绩变脸

证券时报记者 刘梦

上市公司2014年上半年业绩预告陆续披露,不少基金重仓股出现净利润首亏。

假设以“一季度基金对个股持股比例达到5%”为基金重仓股的标准,根据Wind数据,截至7月14日披露信息,目前共有11只基金重仓股出现上半年净利润首亏。

共有95只基金重仓股在2014年上半年业绩预增,净利润大幅增长。另有131只基金重仓股在2014年上半年业绩略增,净利润相比去年同期有略微的增长。

据证券时报记者统计,共有89只个股披露2014年上半年净利润首亏的预告,其中,基金持股比例在5%以上的个股11只。

这11只基金重仓股中,有5只信息技术软件个股,包括中国软件、互联网及软件安全公司绿盟科技、信息安全及国防军工系统服务商旋极信息、软件公司东方通以及无线通信行业龙头海能达;有3只农业股,为正邦科技、雏鹰农牧、牧原股份,还有化纤企业太极实业、医药企业莱美药业、油田技术服务公司仁智油服。

尽管业绩预告不理想,但绿盟科技、东方通、中国软件自今年一季度以来就颇受机构的追捧。

绿盟科技一季度前十大流通股股东包括6只新进的基金——全国社保基金406组合、兴全有机增长、嘉实策略增长、嘉实优质企业、嘉实增长开放、全国社保基金413组合。

根据公告,绿盟科技2014年上半年净利润亏损金额预计在5000

股票简称	业绩预告摘要	一季度基金持股比例(%)
旋极信息	净利润约-350万元--50万元	37.7834
东方通	净利润约-390万元--240万元	33.8320
牧原股份	净利润约-8600万元--8000万元	22.3802
莱美药业	净利润约-2700万元--2200万元	19.1851
绿盟科技	净利润约-5500万元--5000万元	13.8341
雏鹰农牧	净利润约-18000万元--13000万元	13.8005
正邦科技	净利润约-18000万元--13000万元	9.9733
海能达	净利润约-6300万元--5850万元	8.3078
太极实业	净利润可能为负	8.1112
中国软件	大幅下降且为亏损	7.1567
仁智油服	净利润约-1200万元--1000万元	5.4030

数据来源:Wind 刘梦/制图

万元至5500万元之间。这似乎并未改变绿盟科技的热门股地位。6月20日,十几家机构结伴前往调研。绿盟科技因涉及重大资产重组,目前已经停牌。

东方通2014年一季度的前十大流通股股东均为新进的基金,包括宝盈核心优势、华夏红利混合等,前十大流通股股东合计持股419万股,占总股本的8.15%。公告披露其2014年上半年净利润预计亏损金额在240万元至390万元之间。

另一只在一季度受到机构集体追捧但上半年业绩预告出现首亏的还有中国软件。宝盈策略增长、宝盈核心优势、全国社保基金116组合、中邮核心成长等基金在一季度均新进或增持了中国软件。公告称,中国软件2014年上半年业绩预告为“大幅下降且为亏损”。

正邦科技也是基金的热门调研

股。5月27日、7月2日,两批机构先后前往调研。正邦科技在6月16日收到证监会批复,被许可非公开发行不超过16529万股新股。近日,正邦科技发布公告称,2014年上半年净利润亏损金额约在13000万元至18000万元之间。

电信、媒体和科技(TMT)板块热门股旋极信息预告,2014年半年净利润预计亏损50万元至350万元,而去年同期净利润为398万元。

旋极信息的基本面一般,但股价却一直强劲,2013年年初至今7月14日,区间涨幅高达172.52%。

旋极信息是“中邮系”的核心重仓股,截至一季度,中邮核心成长、中邮核心优势、中邮战略新兴产业、中邮核心主题分别持有400万股、295万股、245万股、74万股,合计占总股本的比例达9.05%,接近基金持仓极限。

私募6月小幅加仓 增持建筑建材减持金融家电

证券时报记者 朱景锋

业内知名的私募基金发行平台华润信托日前发布的6月份私募基金报告显示,6月份该平台私募基金延续积极做多势头,整体仓位连升3月至历史较高水平。持仓结构上私募基金整体上对建筑建材、信息服务等板块进行增持,同时对金融服务、家用电器和房地产等板块进行减持。

报告显示,6月份上证指数全月上涨0.45%,深证成指微跌0.29%,两市成交量较5月份有小幅放量。华润信托晨星中国对冲基金指数(MCRI)指数6月上涨1.94%,强于同期沪深300指数0.40%的表现。今年以来,代表私募基金平均收益的MCRI指数上涨1.96%,同期沪深300指数下跌7.08%。

从6月份的表现看,MCRI覆盖的165只私募基金中有88.69%的产品录得正收益。所有产品的收益率

中值为2.28%,德源安战略成长1号、理成风景2号、景良能量1期、龙票1期和泰石1期排名靠前,分别为22.26%、10.74%、8.56%、7.73%和7.54%。今年以来,泽熙4期、尚雅1期、尚雅8期和智诚4.5期的收益均超过了18%。

MCRI成分基金的平均股票仓位比5月末增加0.59个百分点,为76.36%。持仓超过八成的产品占比为39.58%,有78.47%的私募将股票仓位维持在四成以上。

从资金流向看,私募基金6月份增持了建筑建材、信息服务、轻工制造、医药生物和化工等,减持了金融服务、家用电器、房地产和交运设备等。根据行业持仓的百分比数据显示,截至6月底,私募基金重仓的前五大行业为医药生物、金融服务、家用电器、食品饮料和信息服务。

从整个季度的情况看,阳光私募基金操作十分积极,仓位从一

季末的70.08%的低位连升三月,整个二季度仓位提升达6.28个百分点。不过私募基金总体持仓结构变化并不大,依然重仓大消费、金融和信息等板块。

私募基金规模普遍较小,投资相对灵活,这一优势在近年来的震荡市场中得到体现,使得私募基金在相对较长的时间内获得了显著超额收益。华润信托报告显示,MCRI最近两、三年的累计回报率分别为13.71%和7.78%,从中长期来看,阳光私募基金的平均收益率强于代表大盘表现的沪深300指数,沪深300指数最近两、三年的累计回报率分别为-12.04%和-28.87%。

和公募基金主动偏股基金相比,私募基金在下跌市场中的表现更出色。天相投顾统计数据显示,公募基金最近两年平均收益率为15.53%,比私募基金略高,但是,最近三年平均下跌1%,不敌私募基金。

南方基金: A股迎阶段性反弹时机

南方基金日前发布的2014年下半年投资策略认为,面对上半年低迷的经济增长局面,决策层并未出台较大规模的刺激政策,而是以各种小规模的稳增长措施为主。我国

经济已连续出现企稳信号,大盘短期内迎来阶段性反弹机会。在注意控制风险的同时,可以稍微介入一些中长期前景良好的板块。

南方基金认为,当前中国经济进入增长第二季,主要特征为重工业化时代渐行渐远,经济增速下降,经济增长方式亟待转变,改革转型为政策主旋律。我国经济整体稳中趋弱,个别信托和公司债出现违约,信用风险逐渐暴露,提升了市场资金避险情绪,降低市场风险偏好,对股票市场和债券市场均形成负面冲击。本届政府经济调控思路是,通过小幅牺牲经济增速

提高增长质量,严格强化金融风险控制,不再出台大规模刺激计划,预计明、后年我国经济增速仍将保持在7%-8%之间波动。

从市场来看,南方基金表示,大盘短期内迎来阶段性反弹机会,因此,在注意控制风险的同时,可以稍微介入一些中长期前景良好的板块。下半年“微刺激”政策将继续实施,经济增长有望企稳回升,但中长期前景仍不确定,上证指数将呈现震荡反弹走势。行业上,可以重点配置中报业绩超预期蓝筹板块,如银行、保险、汽车、家电、电气设备等;新兴产业中,可以从趋势前景向上的行业中寻找机会,如信息安全、互联网、软件服务、医疗服务、环保、北斗导航、精密自动化制造、新能源汽车等。

(方丽)

华泰柏瑞基金: 反弹窗口或在九月份

展望下半年,华泰柏瑞基金表示,下半年A股面对的是“盈利下行期”叠加“政策放松上半场”。政策放松托住了估值底部,但难以期待全面宽松,加上股市的制度性因素导致全市场存量博弈,因此估值难以大幅扩张。

鉴于此,华泰柏瑞基金判断,企业盈利在下半年可能向下摆动,市场整体呈现相持格局,部分不具备业绩支撑的中小板、创业板

个股将面临基本面被证伪。下半年具有可操作的反弹窗口可能在九月份,房地产将成为重要的“压力测试”。换挡调速如何破题是市场中期走势的核心。华泰柏瑞基金表示,从现有的政策导向上看,存量洗牌的概率不大,居民加杠杆和市场化改革,对应杠杆转移的存量盘活可能更具有现实意义。股市基本呈现结构性盘整,非周期品行业相对占优。(程俊琳)

第三方支付机构上海得仕 试水互联网金融

证券时报记者 吴昊

上海得仕企业服务有限公司日前宣布,联合宝盈、大成两家基金公司推出中小企业版“余额宝”,进军企业理财市场。这标志着这家预付卡企业迈开向互联网金融企业转型的第一步。

上海得仕此次推出两款理财产品,其一是与宝盈基金合作的“不定期理财工具‘招财树’”,对接宝盈货币基金A;其二是与大成基金合作的30天定期理财产品“恭喜发财”,对接大成月添利债券基金。

在上海得仕之前,已有两家第三方支付企业推出企业余额理财业务:汇付天下开发的“生利宝”和银联商务开发的“天天富”。上海得仕战略规划总监周学军表

示,作为预付卡企业,上海得仕的定位有所不同,我们是针对预付卡的用户以及签约商户的企业中短期的账面闲置资金,资金量相对要大一些。所以,在一定程度上,我们算是这些中小企业的财务经理的“谋士”。

上海得仕如何发挥其在预付卡领域的优势还有待观察。业内人士表示,购买得仕卡的资金往往会沉淀半年或者一年,但此类预付卡业务很难直接与互联网金融产品挂钩,因为多数预付卡为不记名卡,难以将这些资金捆绑到理财产品中。

据悉,上海得仕在预付卡领域已耕耘逾十年,今年5月底正式成为基金销售支付结算机构中的一员,也是全国首家获得这一牌照的第三方支付预付卡机构。