

## 景顺长城中证500ETF 领跑指基

银河数据显示,截至7月18日,在172只标准指数股票型基金里,今年以来业绩排名前十的产品里,有5只都以中证500指数为标的。其中景顺长城中证500ETF以今年以来7.78%的收益,在172只标准指数股票型基金同期业绩中排名第四,是所有以中证500为标的产品之首。

中证500成分股是细分行业的龙头股的集中分布领域。在中证500指数样本股中,医药生物、信息服务、房地产、电子、环保等行业股票的权重占主导地位,代表了中国未来经济高速发展的几个重点领域。景顺长城中证500ETF是景顺长城旗下的中盘指数产品。(杜志鑫 刘梦)

## 国投瑞银策略精选 稳居同类前三

银河证券基金研究中心的数据显示,截至7月22日,国投瑞银策略精选今年以来已取得11.54%的净值增长率,在同类35只灵活配置型混合基金中排名第三;该基金在一季度末以6.17%的净值增长率在同类基金中排名第二。

资料显示,国投瑞银策略精选股票配置比例范围为0-95%,使管理人可根据市场变化动态调整大类资产的配置。该基金二季报也指出,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是整体仓位较低,维持50%左右的仓位,超配市场表现较好的农业、军工、电子。(李滔滔)

## 泰信权益基金二季报抢眼 持续深耕新兴产业

泰信基金二季报显示,旗下部分权益类基金表现可圈可点。其中,泰信优势增长、泰信优质生活和泰信先行策略本季度净值增长率分别为4.33%、4.24%和5.38%,泰信蓝筹精选和泰信中小盘表现更为出众,分别取得7.44%、7.49%的优秀业绩。

另据同花顺统计,截至2014年6月30日,泰信旗下优势增长、中小盘、蓝筹精选今年以来收益分别为10.17%、8.25%和5.92%的骄人业绩,均领先同类基金业绩排名前20%之列。

泰信基金表示,从长期配置的角度来看,依然看好景气度较高的新兴产业,重点投资新能源汽车、医药生物、环保、TMT等行业中的高成长股,同时重点关注消费、国防军工、能源改革、国企改革、并购重组等投资机会。(张哲)

## 基金跨界营销大幕正启 华商基金再出新招

基金跨界营销鏖战正酣,在白热化的竞争格局下,不少基金公司另辟蹊径,谋求跨界的合作。前不久提供“女性时尚解决方案”的乐蜂网被建信基金选定为合作伙伴,二者联手推出桃花节“美丽计划”主题活动;而后,国投瑞银基金瞄准电影票房,牵手天下票仓网,推出“会赚钱的电影票”的跨界营销活动。其他诸如富国基金、易方达基金、平安大华基金等均通过与互联网等其他途径合作进行了跨界营销。

近日,记者获悉,华商基金刚与凯撒旅游合作推出了这个暑期的“爱行走”系列专题活动,开始了基金业与旅游业的“第一次亲密接触”。根据活动官网的介绍,即日起至2014年8月21日,不论是华商基金的用户,还是凯撒旅游的用户,只需在活动主题页面点击“马上参与”,简单完善个人信息,并上传旅行照片,就有机会赢取彩票大奖和海南五星七晚度假卡。(姜隆)

## 第六届富国中国优选理财师评选正式启动

2014福布斯·富国中国优选理财师评选”日前正式拉开序幕。

这是《福布斯》中文版第六次与富国基金携手,在全国范围内举办的优选理财师评选活动。8月17日24点前,参赛选手可以通过《福布斯》的官方网站和官方微信,以及富国基金的官方网站和官方微信提交报名信息。

评审委员会将根据选手报名网上提交的材料进行审核,最终约1000人将进入于9月上旬举行的金融理财专业能力笔试环节。优胜选手将于10月、11月参加在上海、北京、广州、成都举办的四大分赛区决赛,从中遴选出“福布斯·富国2014中国优选理财师TOP50”。(张哲)

# 基金重仓中小板创业板市值首超沪市

证券时报记者 杨磊

基金对新兴成长股的追捧愈演愈烈,最新公布的2014年基金二季报数据显示,公募基金对中小板和创业板的重仓股市值之和达1986.2亿元,历史上首次超过沪市重仓股市值。

天相统计数据表示,2014年二季度末,基金重仓持有300只中小板上市公司股票,持股市值为1076.1亿元,同时重仓持有208只创业板上市公司股票,持股市值为910.1亿元。基金重仓持股市值最多的股票板块依然为沪市,重仓持有349只股票,持股市值为1837.2亿元。

值得注意的是,基金持有中小板和创业板市值之和,首次超过重仓沪市的市值1837.2亿元,超出149亿元。今年一季度末和去年年底,基金分别重仓中小板和创业板市值1779亿元和1787.2亿元,均少于同

期重仓持有沪市市值的2005.3亿元和2373.3亿元。

从变化趋势来看,基金重仓沪市股票的市值越来越少,今年一季度和二季度分别环比减少368亿元和168.1亿元;基金重仓中小板市值变化不大,去年年底到今年二季度徘徊在1000亿元到1100亿元之间;但重仓创业板市值呈现明显增长,今年一季度和二季度分别环比增长76.5亿元和135.3亿元,今年二季度末的重仓创业板市值比去年年底激增30.33%。

据悉,目前沪市流通市值约为14万亿元,而中小板和创业板总市值之和只有约4万亿元,沪市流通市值是这种情况,基金重仓持有中小板创业板市值超过沪市,足以见基金对中小板创业板股票的偏爱。

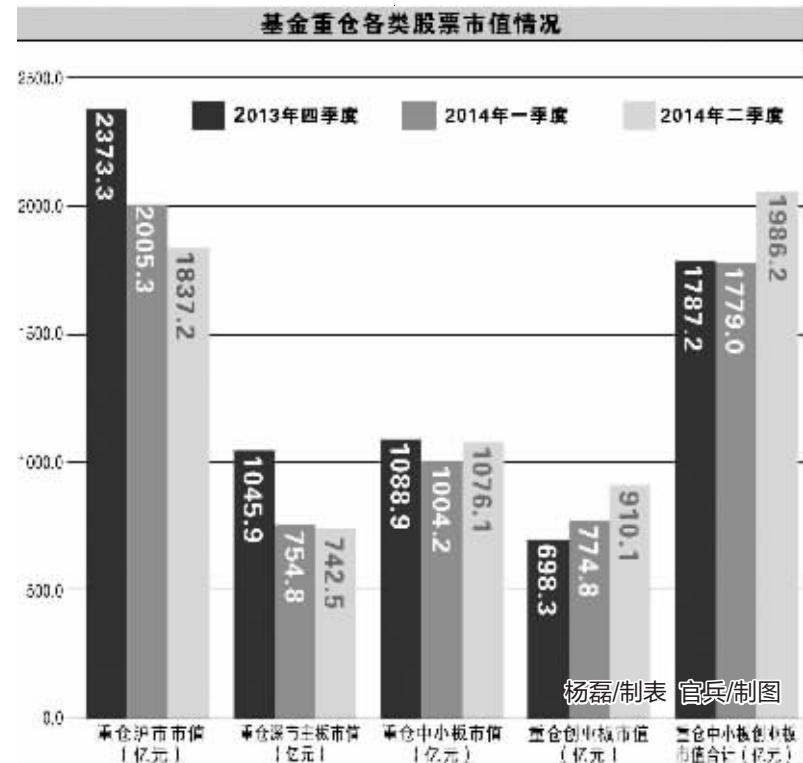
基金重仓沪市股票伊利股份的市值下降明显,从去年年底的近240亿元下降到今年二季度末

的141亿元,短短半年时间减少近100亿元,拖累了基金重仓沪市股票市值。

此外,基金重仓深市主板股票的市值也有所下降,从去年年底的1045.9亿元,下降到今年一季度末和二季度末的754.8亿元和742.5亿元。

业内专家分析,从基金重仓沪市、深市主板、中小板和创业板的市值变化中可以看出,基金今年上半年的主流投资方向是从主板市场流向创业板市场,这也是创业板市场今年上半年比较活跃的重要原因之一。

深圳一位公募基金基金经理表示,沪市和深市主板绝大多数都是原有经济增长模式下的收益板块,主要是金融、地产、机械、化工等行业,而创业板和中小板中的新兴成长股占比较高,在A股无系统性投资机会的情况下,新兴成长股成为公募基金投资的主要方向。



## 越跌越买 两大创业板基金份额创新高

RQFII-ETF自7月以来获50亿元资金净流入

证券时报记者 朱景锋

7月份以来股市风格出现很大变化,上半年表现强势的创业板大幅下跌,蓝筹股开始企稳回升。不过,从ETF和分级基金等交易型基金资金流向看,资金似乎并没有因创业板大跌而流出,跟踪创业板的创业板ETF和创业板B反而呈现越跌越买的情况,份额大幅增长,蓝筹风格ETF则出现明显资金流出。

同时,在港投资者对A股信心继续爆棚,纷纷借道RQFII ETF投资A股,7月以来,基金香港子公司旗下两只A50ETF合计已获得超过50亿元资金流入。

近期创业板股出现大幅下跌,昨日创业板指数跌破1300点整数关口,单日跌幅达2.73%,7月以来累计下跌7.95%,不过,创业板的调整不仅没有吓退相关交易型基金,反而不断吸引资金流入。其中,跟踪创业板指数的易方达创业板ETF自7月份以来规模节节走高,到7月23日总份额已达15.97亿份,规模创上市以来新高。和6月底相比,7月以来净申购达4.24亿份,净申购比例达36%,按照该ETF成交均价估算,约有5.64亿元资金流入该ETF。另一只跟踪创业板的交易型基金富国创业板B同样出现大幅净申购情形,截至7月23日,创业板B规模达到5.65亿份,也创上市以来新高,和6月底相比,7月净申购比例达40%。

蓝筹股7月以来出现企稳迹象,沪深300指数7月以来上涨1.51%,和蓝筹股短期走好形成强烈对比的是,蓝筹风格ETF份额却总体缩水,一些龙头品种规模缩水明显,如华泰柏瑞沪深300ETF7月份以来份额缩水7.58亿份至73.29亿份,按照7月以来均价估算,约有16.66亿元资金流出该ETF。另一只金融股占比较

上市地	基金简称	最新基金净值 (亿份)	6月底基金净值 (亿份)	份额变化 (亿份)	资金流入规模 (亿元)	规模变化比例
深交所	易方达创业板ETF	15.97	11.73	4.24	5.64	36.10%
深交所	广发中证全指可选消费ETF	1.11	0.02	-1.09	-5.01	-81.04%
深交所	南方沪深300ETF	119.13	118.40	0.73	1.50	0.56%
上交所	华夏沪深300ETF	88.58	89.07	-0.49	-1.12	-0.57%
上交所	华安上证180ETF	63.04	63.71	-0.67	-1.29	-1.04%
上交所	易方达沪深300ETF	49.70	51.20	-1.50	-1.31	-2.94%
上交所	南方中证500ETF	44.10	45.44	-1.34	-1.52	-2.96%
上交所	易方达沪深300非银ETF	0.87	5.56	-4.69	-4.72	-54.36%
上交所	华夏上证50ETF	13.67	141.29	-127.62	-5.46	-2.56%
上交所	华泰柏瑞沪深300ETF	73.29	80.87	-7.58	-16.66	-9.37%
深交所	富国创业板B	5.65	4.03	1.62	1.55	30.98%
深交所	南方A50ETF	45.01	36.77	8.24	49.03	19.16%
深交所	博时A50ETF	4.23	3.55	0.68	3.11	28.46%

朱景锋/制表 官兵/制图

高的ETF,如华夏上证50ETF,自7月份以来净赎回3.62亿份,约合5.46亿元资金流出。华安上证180ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF等主要蓝筹风格ETF也都呈现小幅资金净流出。

此外,两只新上市ETF无一例外遭遇大幅净赎回,其中广发中证全指可选消费ETF份额缩水81%,约有5.03亿元资金流出。易方达沪深300非银ETF净赎回84%,约有4.72亿元资金流出。

和沪深两市蓝筹ETF资金流出

相比,在港上市的两只RQFII ETF持续获得资金流入,截至7月22日,规模最大的南方A50ETF总份额达43.81亿基金单位,比6月底净申购7.045亿份,按照南方A50ETF7月份以来成交均价估算,约有49亿元资金流入。博时国际旗下博时A50ETF净申购8850万基金单位,总份额增至4.23亿基金单位,约合有3.11亿元资金流入,两只A50ETF合计获得52亿元资金净流入。截至7月22日,南方A50ETF总规模已突破300亿元大关,至308亿元。

和沪深两市蓝筹ETF资金流出

泰达宏利淘利债券基金拟任基金经理胡振仓:

## 基本面向好 债市延续慢牛行情

证券时报记者 邱明

泰达宏利淘利债券基金拟任基金经理胡振仓认为,债券市场自6月份开始的调整仍属于牛市阶段调整,基本面上与上半年相比没有根本改变,当导致近期调整的预期和因素再次发生变化时,债市可能会再次迎来机会。

### 债市牛市基础仍在

胡振仓认为,导致上半年债券市场大涨的因素没有发生根本变化,债市去年大跌,今年上半年大涨主要基于四个因素。

一是央行货币政策去年大幅收紧,今年上半年虽然不断在验证的过程中,但特别到3月份、4月份以后,央行货币政策中性偏宽松的取向越来越明确。

二是去年货币政策收紧主要是为抑制非标,通过紧缩的货币政策达到去杠杆的目的。今年上半年金融监管方面出台了一批对非标准

的政策。虽然政策出台较晚,但市场预期已经比较充分。今年以来,用信托贷款和委托贷款两个口径显示的表外非标的增速放缓。

三是政府通过各种各样的微刺激达到保增长的目的,在这种情况下,货币政策如果收紧,市场利率会变得很高,将成为经济稳增长拖累。所以,货币政策不会发生根本变化,应该还是中性偏宽松。

此外,胡振仓还指出,货币政策很大一个要考虑的因素是房地产的问题,房地产最近出现一些调整的迹象,房屋销量下降得非常快,价格还没有开始出现大的变化,这时房地产对利率变化非常敏感,如果货币政策收紧,房地产将爆发大问题,会影响稳增长、调结构。因此,下半年货币政策还是中性偏宽松的基调,债券市场牛市的基础还在。

经济和政策预期变化是债市调整结束信号

6月份开始,债市市场出现一波

调整行情,胡振仓认为,本轮调整还将持续一段时间,调整的主要原因是市场对政策的预期和IPO对流动性的短期冲击。

胡振仓指出,6月份实施定向降准以后,市场预期可能还会有全面降准,甚至三季度可能出现降息。但近期出现了一些微妙的变化,宏观经济数据出现企稳的迹象,市场认为稳增长的政策有效果,对GDP增长没那么悲观,货币政策的进一步宽松需要观察。

而IPO的重启在短期内也对资金面造成较大影响。胡振仓认为,下半年微观流动性不如上半年。

此外,胡振仓认为,当两个预期发生变化时,便是债市调整结束的信号。一个是宏观经济基本面的企稳预期,另一个是资金流动性的预期转为悲观,但债券市场后续的机会也是来源于这两个预期的修正。宏观经济增长企稳的预期可能会在未来几个月内证伪,如果流动性再度相对宽松,债券市场还会出现一波机会。

## 信用风险不会波及整个信用债市场

对于上半年发生的一些信用风险事件,胡振仓认为,市场并没有出现2011年城投债发生系统性风险时的恐慌,风险主要集中在房地产和煤炭行业,个别债券即使出现问题也不会波及整个信用债市场。

胡振仓指出,对信用债发债企业来说,上半年的跟踪评级已经出来,航运、钢铁、光伏都有好转迹象。房地产行业受非标监管的影响,非标增速在下降,如果前期项目到期,而后期资金跟不上,或原来的项目规划进度低于预期的话,房地产行业可能出现信用风险。矿业、煤炭、矿产这种期权的问题也比较多,最危险的是房地产和煤炭。

胡振仓表示,投资时主要基于公司内部评级,外部评级只是参考。基本以信用债投资为主,更多可能是中等评级的信用债为主,优选中等评级里相对资质较好的标的。

## 博时基金欧阳凡: 当A股遇上TMT

博时基金特定资产管理部副总经理欧阳凡日前出席手游产业论坛时表示,今年以来,A股市场出现一股并购重组的热潮。大量页游、手游、影视剧、互联网营销、整合营销类公司通过借壳或者并购方式进入A股上市公司,这一现象背后有着深刻的经济和资本逻辑,产融结合、虚实互补,可能对未来一段时间A股市场产生深远影响。

大部分被并购的TMT类公司本身处于景气度极高的细分行业,要么是下游需求旺盛,市场高速增长;要么是市场份额在快速提升。而A股原有的发行体制和现在IPO的速度,决定了这类公司融资需求很难通过A股市场IPO解决。为抓住高速发展的时间窗口,通过并购或者借壳方式进入A股市场是这些公司最现实的选择。

另一方面,成长股一直都是A股稀缺标的。大量公司在上市前已完成成长的最快阶段。过去十年,中国经济偏重制造业、房地产和出口,而代表未来经济增长方向的内需、服务、创新、科技类公司较少。因此当大量TMT行业公司通过并购进入A股市场时,必然带来市场的追捧。

欧阳凡认为,产业界和资本市场的选择是理性的,通过进入资本市场,产业资本可以获得融资能力,抓住宝贵的发展窗口期;而资本市场也可以享受企业增长最快的时期。从全社会角度,这种良性的产融结合,会在客观上推动中国经济更快的转型升级,实现长期、健康、可持续发展。(杜志鑫 刘梦)

## 大成基金: 短期市场风格偏蓝筹

大成基金认为,随着上市公司半年报的披露,部分创业板及中小板个股的业绩增长速度被认为难以匹配其高企的估值,而传统蓝筹股的“低估值”已隐含了悲观的业绩预期,具有一定的安全边际;另外,一些具有改革转型预期的传统企业受到资金青睐。短期内市场风格仍将偏向蓝筹股。

大成认为,为配合稳增长措施的进一步实施,央行放松货利的态度及货币政策宽松的态势仍将延续。同时维持持股短期较乐观的整体判断。

大成基金认为:第一,仍然看好整体新兴产业的投资机会。第二,重点关注近期的政策受益行业,如长江经济带、物流业和新能源等行业;第三,关注海西自贸区等相关主题投资机会。(李滔滔)