

基金上半年赚961亿 股基整体亏损

基金经理普遍看好转型受益行业,担忧地产销售下滑带来系统性风险

证券时报记者 朱景锋

截至今日,84家基金管理人旗下基金半年报全部披露完毕。偏股基金受市场下跌影响整体亏损,但受货币市场基金和固定收益基金拉动,基金上半年总体盈利达961亿元。基金支付的管理费、托管费和交易费等“三费”合计达190.81亿元,基金管理费和托管费同比小幅增长,交易费用则明显下降。

展望年内市场,不少基金经理认为经济转型受益行业依然是布局重

点。以成长股投资著称的银河行业优选基金经理成胜在半年报中表示,预计我国经济处于转型和去杠杆期间,经济短期稳定,但中期看增速仍有下降空间,结构会持续优化。与之相对应,证券市场也有结构性机会,对于转型受益行业长期看好。虽然成长股质量整体参差不齐,但通过研究,仍有可能选择出行业前景远大且公司治理和运营能力优良的上市公司,其市值存在巨大增长空间。

今年半程冠军得主中邮战略新兴产业基金经理任泽松对于未来市

场走势也不悲观。他认为近期股市的上涨主要是受流动性推动,而非来自经济本身的作用。本次实体领域流动性好转的主要原因是商业银行主动信贷所致,但这一过程的可持续性还需进一步观察。任泽松认为,市场未来要形成一波像样的上涨行情,还需要实体经济比较明显的恢复予以支持,例如生产者物价指数的改善、发电趋势的改善、地产销售状况的改善等。在行业配置方面,依然看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业,如互联网产业、信息安全产业,

以及生物医药、环保等行业。

知名价值股投资代表博时主题行业基金经理邓晓峰在半年报中表示,将跟踪龙头地产公司的月度销售情况,并以之作为判断后市的重要信号。这些龙头地产公司下半年推盘计划普遍高

于上半年,如销售面积等情况尚可,说明地产行业调整可能是“慢慢放气”式的软着陆方式,系统风险可控,后市也

将更为乐观;如果这些公司销售同样出现价跌量缩,则需要更多地防范系统性风险。

(更多报道见 A5 版)



上交所国债回购利率昨日大幅上涨,1天期国债回购利率(GC001)终盘收涨3197.45%,年化收益率超过40%;2天期国债回购利率(GC002)也上涨近200%,年化收益率盘中创下97%历史新高。同日上海银行间同业拆放利率收盘时隔夜品种上涨1.5个基点至2.876%,7天利率品种上涨18.9个基点至3.538%,14天品种上涨6.72个基点4.05%。市场人士认为,新股申购导致市场资金面偏紧是短期国债回购利率飙涨的原因之一。(更多报道见 A13 版) 吴比较/制图

2369家公司上半年净赚4730亿

A10

库存压力大 杭州西安全面取消限购

A2

沪港通交易额度可根据试点情况进行调整

昨日,中国证券业协会组织证券公司相关部门负责人参与沪港通业务培训班,据参会券商透露,有关沪港通市场制度框架的内容变化不大,短期来看,沪港通不会改变两地市场的交易制度,总额度和每日额度将根据试点情况进行调整。

A2



阿根廷之“怪”:
糟糕经济与最牛股市

二线房企
下半年拿地仍将谨慎

A4

深圳国资并购平台
主打“PE+上市公司”模式

A2

券商两融业务捞金163亿
营收占比直逼经纪业务

A6

工行上半年净利增7.2%
每日赚近8.2亿

A7

17家上市券商总盈利增31%

A6

中国有望迎来
争夺全球定价权时间窗口

A8

新三板企业联合永道
股价涨逾25倍

A9

全球最大P2P公司
在美提交上市申请

A4

■时报观察 | In Our Eyes |

上市公司股东大会也应减负



证券时报记者 方岩

召开股东大会以修改公司章程、注册资本”事项。送转股份早已流通,生米既成熟饭,又怎能让时光倒流、熟饭回生?

近年来,监管部门以“三会”制度为抓手,督促上市公司完善公司治理结构,构建权力制衡格局,有力地保护了中小股东利益。特别是近几年多次对《上市公司股东大会规则》进行“失修”,鼓励中小股东通过现场参会、委托表决、网络投票等方式,自由行使“生权”。不过,在渐行渐近的移动互联时代,我们能否对股东大会规则适度改革,以释放些许红利?

著名投资人肖风在其新著《般革命》中放言:移动互联网正在改变一切,包括改变人类根本的生存状态。如果我们的生存状态都要重构,那么对于不涉及审议重要事项的股东大会,能否取消现场会议形式,而全部改为网络投票?

在高小姐看来,这样改革能够带来现实的红利——上市公司不用为身处外地的董事、高管人员支付一笔不菲的食宿差旅费用,并能省下无法量化的时间成本。

当然,如果取消股东大会现场环节,在配套制度上还应该作出适当安排。一是要增加股东大会公示频次,力求广而告之;二是事前充分征询中小股东意见,投资者无异议方可付诸实施;三是在网络投票期间,公司要设置网络沟通渠道,为参与投票的投资者释疑解惑,并建立严格的法律备案制度。

毫无疑问,并非每一家上市公司都值得信任。为了避免规则被滥用,监管部门可以根据上市公司信息披露考评结果进行分类监管,只有那些考核结果优秀的上市公司方可先行先试,从而形成规则而不乱、活而有序的新规则与新机制。

让“野人举手”,让恪守规则者得益,本是推动监管转型、提高监管效能题中应有之义。善小而为,终有所成,方能汇聚资本市场喷薄前行的正能量!

