



人民日报社
主管主办
人民网 www.people.com.cn

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网·中国

2015年7月
星期五

17

今日 156 版 第6517期
A叠 12 版 B叠 124 版 T叠 20 版

基金首批二季报今日公布

股市急跌基金未减仓 看好慢牛行情

证券时报记者 朱景锋

建信基金、华商基金等多家基金公司今日率先公布旗下基金二季报。二季度股市先扬后抑，走出暴涨暴跌行情，从今日公布的二季报情况看，主动偏股基金 6 月底保持了较高仓位水平，显示基金并非本轮杀跌主力。

对于暴跌后股市走向，多位基金经理认为，经过监管部门全力维稳，市场短期震荡很快会结束，A 股将真正开启慢牛行情，市场的投资主题将回归到“改革和创新”这一代表我国社会经济未来发展方向的成长领域。

股市急跌，偏股基金仓位普遍高企。偏股基金规模较大的华商基金多数基金股票仓位在 90% 以上，华商未来主题、华商主题精选和华商领先企业等基金 6 月底股票市值占基金净值比例甚至超过 97%，显示该公司在股市急跌中没有采取减仓操作。另一

家规模较大的建信基金旗下基金同样仓位高企，建信社会责任、建信潜力新蓝筹、建信信息产业等基金股票仓位均超过九成，其他偏股基金仓位多在 80% 以上。民生加银、金元顺安等其他基金公司偏股基金仓位也都处于较高水平。

经历暴跌和去杠杆化之后，下半年股市何去何从，成为投资者最关心的话题。在今日公布的二季报中，多位基金经理做出了相对乐观的判断。华商基金副总经理、华商主题精选基金经理梁永强认为，目前宏观经济持续相对低迷，股市作为促进转型的核心作用毋庸置疑，因此维稳成功的概率较大，目前市场的不理性状态不会持续太久。未来股市作为资源配置的核心作用仍然有效，市场将逐步走向结构化慢牛市场。

金元核心动力基金经理认为，本轮调整之后，市场风险偏好下降，很难

出现全面性和持续性的投资机会，未来市场将会震荡整固，个股将出现分化，疯牛变慢牛，整体呈现结构性牛市的特征。

华商价值精选基金经理刘宏认为，经过监管部门的全力维稳，相信短期震荡将会很快结束，A 股市场将逐步回归常态。因为在与宏观经济和上市公司的基本面没有关联的情况下，单纯依靠流动性推动的股价上涨和完全来自于恐慌情绪宣泄的股价跳水，通常都会比较短暂，难以持久。喧嚣之后，必然还是回归到“改革和创新”——这一代表我国社会经济未来发展方向的成长领域。未来三至五年的牛市格局，仍然没有变化。

刘宏认为，A 股市场投资机会仍然较多。从行业来看，智慧城市、农业信息化、互联网金融、医疗健康服务等将是贯穿 2015 年全年的投资机会。

华商领先企业基金经理认为，下半年行情总体乐观，但更需谨慎。行业层面继续看好金融服务、信息安全、节能环保、大消费等行业。

建信社会责任基金经理许杰认为，经过市场的大幅调整，部分具有竞争力的成长类股票开始显现较好的投资机会。同时随着投资者对于经济企稳预期的增强，蓝筹股的投资机会将更加明显。建信优势动力基金经理表示，将继续采取相对均衡的配置策略，积极寻找业绩可预见性强的消费股、成长性 & 估值匹配的成长股和基本面持续改善的周期股。

民生加银优选股票基金经理黄一明认为，未来市场波动减小，但本轮牛市的基本逻辑没有发生变化，未来投资方向将在继续选定与经济增长新趋势密切相关的互联网、医疗卫生、环保、新材料等行业的基础上，加大对受益于国企改革推进的个股的投资。

本报今日推出2015中国财富管理高峰论坛特刊

T1~T20

期指持仓规模急剧萎缩 交割日魔咒提前解除

T4

400亿国际套利资金狩猎新华富时A50期指

T4

火线维稳 一个月72家上市公司推员工持股计划

从去年 6 月 20 日证监会发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》，鼓励试点员工持股计划开始，员工持股计划已走过一周年。而在今年 7 月 A 股的火线救援，淬炼出了一年来数量最多的员工持股计划“金手铐”。

A5



清理配资加速P2P行业洗牌
风投偏爱“实”公司

A4

中科招商
一口气举牌10家公司

A6

深市上市公司 停牌数量回到正常水平

A6

监管急加码 配资公司忙转型

T4

成思危先生二三事

A3

国际油价持续低迷 上市公司几家欢喜几家愁

A5

大盘趋稳 军工股高送转人气旺

A7

■ 时报观察 | In Our Eyes |

股市维稳是上市公司 应尽的社会责任



证券时报记者 蒙湘林

在国家多部委的政策引导下，股市维稳效果开始初步显现，大盘企稳，个股反弹，但股价波动仍然剧烈，市场情绪不稳定，“维稳”已俨然成为了当前股市的关键词。

在行情非理性下跌之时，证监会及时推出“大股东增持、回购股票、董监高增持、股权激励、员工持股计划”五选一维稳方案。据不完全统计，仅在 7 月 9 日~14 日期间，就有 1125 家上市公司承诺增持，沪深两市共有 302 家上市公司控股股东、持股 5% 以上股东及董监高等通过增持来稳定股价，涉及资金约 306.5 亿元。

然而，维稳行动在上市公司之间差别较大。中国石化、万科、招商银行等大蓝筹行动迅速，部分公司大股东增持超过 1000 万股。一些民企的增持力度也获得市场认可，如海兰信董事

长个人出资 5000 万元增持 191 万股公司股票。维稳力度较大的上市公司也获得了市场较为积极的反应，股价表现整体较为稳定乃至上涨。

在大部分上市公司积极响应维稳号召的同时，也出现了敷衍的公司。据记者观察，多家上市公司披露的增持情况显示，部分公司股东或董监高增持数量只有几千股，有的甚至只有 100 股，令人感慨。在股市出现非理性下跌时，如此增持，不仅无法稳定股价，反倒会在一定程度上影响投资者对公司发展的信心。

上市公司层面是否应当对股价的稳定尽一定的义务和责任？答案是肯定的。在维稳过程中，证监会等多部委已经明确了上市公司在维护股价稳定方面的义务。而在此之前，中国上市公司协会副会长杨桦也曾公开表示，上市公司作为国民经济发展的中坚力量，应积极带头履行社会责任，加强市值管理，维护股价稳定是当前上市公司最基本和最重要的社会责任，对自身股价大幅度波动，采取“不管、不理、不问”的态度是不负责任的表现，上市公司应首先出来维护自己公司的股价。

记者认为，上市公司积极主动维护股价稳定，有效应对市场波动，不仅有助于保护投资者利益，也有利于营造良好的股市生态系统，激活市场的投融资功能，最终促进公司自身的长远发展。

 深证及巨潮指数系列 2015.07.16							
指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	12557.61	1.86%	399011	创业板指	4815.08	1.22%
399005	中小板指	8277.10	1.97%	399314	巨潮大盘	4067.57	0.57%
399006	创业板指	2627.08	1.43%	399315	巨潮中小	5474.03	2.27%
399330	深证 100	4364.94	1.72%	399316	巨潮小盘	6187.13	1.82%
399007	深证 300	5018.95	1.94%	399550	央视 50	5183.01	0.74%
399103	乐富指数	6591.22	0.31%	399379	国证基金	6980.05	0.57%
399501	深证 100 溢价	142.01	0.03%	399481	创业板溢价	128.93	0.02%
深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn							

手机开户
轻松炒股

开户财富：8:00-22:00 (周末)

17 理财通

www.fenqie.com.cn

详情：95395

CMS 招商证券

中国基金报
CHINA FUND

投资界的奥斯卡
中国基金业英华奖

基金经理才是资产管理行业的核心资源和第一生产力，基于这一理念，中国基金报独家推出业内第一个“选人”的评选。

中国基金业英华奖，只选优秀投资人才，成为您的投资高参。