

基金经理:中长期走势依然乐观

二季度末股票基金平均仓位达九成,继续加码成长股,减仓周期股

证券时报记者 朱景锋

截至今日,共有64家基金公司公布旗下基金二季报,规模前十大大型基金公司季报均已亮相。总体看,股票基金二季度末平均仓位高达九成,基金经理普遍重仓受益经济转型的新兴产业、医药、大消费和高景气蓝筹股。

虽然股市自6月15日开始大幅下跌,但受益于二季度成长股总体上涨,基金依然获得了较为可观的回报。统计显示,二季度64家基金公司管理的基金合计利润达2718亿元,比一季度减少约25%。股票型基金和混合型基金毫无悬念成为盈利主力,嘉实、华夏和汇添富旗下基金二季度利润均超过200

亿元,在64家公司中名列三甲。

季报显示,二季度主动型股票基金仓位保持稳定,整体处于历史高位水平。截至6月底,主动股票型基金平均仓位达90.85%,与一季度末基本持平,意味着即使在6月中下旬股市大幅杀跌过程中,基金并未进行主动减仓操作。

混合型基金二季度整体仓位则显著下降,从一季度末的68.26%降至二季度末的43.46%,下降25个百分点。个别基金更是在大跌前大幅减仓,股票仓位从一季度末的满仓骤降至零。

从持仓情况看,基金在二季度继续加码成长股,不断增持优质信息技术、医药和消费类个股以及高景气航

空股,显示出基金经理“业绩为王、成长为王”的选股思路。同时,基金对传统周期股继续减仓操作,其中中国平安被减持幅度最大,已公布季报的偏股基金前十大重仓股中,中国平安虽仍占据头把交椅,但市值规模较第二名已相差不多,万达信息、恒生电子和东方财富等信息技术龙头股分列基金第二到第四大重仓股。

展望后市,多位知名基金经理认为,三季度市场将呈震荡有分化的慢牛走势,中长期走势依然相对乐观,代表未来经济转型方向的高成长股依然是投资布局重点,国企改革蕴藏的投资机会也受到基金经理的广泛关注。

中邮战略新兴产业基金经理任泽

松认为,牛市的基础并没有被破坏,市场的大跌是对前期非理性大涨的调整,也为后续更理性上涨奠定了基础。预计在政策支持、控制供给、估值优势提升的共同作用下,市场会逐步企稳并进入慢牛通道,个股分化行情将愈演愈烈。行业配置方面,看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业,如信息技术、生物医药、新材料、环保等。

嘉实基金副总经理邵健认为,创新、转型与改革仍然是未来市场结构性机会的重点所在。在创新方面,重点关注互联网、生命科技、新材料、高端装备、新型消费等领域;在转型与改革方面,国企改革、产业整合、并购重组是重点关注方向。

(更多报道见A9版)

融资余额企稳1.4万亿

A5

定增价大幅倒挂 五家上市券商陷尴尬

A6

AH股溢价指数处六年高位 港股机会凸显

A8

平安集团开启新一轮整合 平安付与万里通合并

A2

■ 时评观察 | In Our Eyes |

股市维稳不改市场化方向



证券时报记者 贾壮

在一系列维稳“组合拳”的作用下,A股市场显现出越来越多的积极信号,虽然目前尚无无法断言维稳已大获全胜,但市场的恐慌情绪确实得到了极大的缓解,股指开始企稳并缓慢回升。不过,在股市维稳过程中,市场也一直存在不同的声音,有人认为维稳政策没有出台必要的,因为市场没有出现危机;有认为维稳虽有必要,但力度不必如此之大的,以免过度干预带来负面影响。

财政部副部长朱光耀日前接受媒体采访时明确表示,鉴于市场动荡的程度,中国为了稳定市场所作出的干预措施是合理的做法。当然,他也坦言存在监管错配,“这是一个真正的挑战,在经历了大涨大跌之后,我们需要向其他国家学习”。朱光耀的表态,道出了股市维稳政策最大的逻辑,即防止因为市场失灵造成的动荡引起更大的危机,同时也需要及时修补现有的制度漏洞。

那些质疑维稳的声音,看似符合教科书中的“金科玉律”,但背后的论证逻辑却过于简单。在市场失灵时的政府干预,不但必要而且合理。任何国家和地区的金融市场出现剧烈动荡

时,行政当局都不会坐视不管,亚洲金融危机期间香港特区政府保护联系汇率,美国次贷危机时推出“美国不良资产救助计划”、政府提供紧急流动性、实施量化宽松政策等,都是政府维稳金融市场的经典案例。此次中国政府出手稳定股票市场,在理论和政策实践上都有章可循,符合国际惯例。

政府出面维稳,不是要用政策取代市场规律,对股指运行起主导作用,而是要切断市场失灵的作用链条,让市场重回原有的轨道,为市场规律发挥作用创造条件。风雨过后,要痛定思痛,及时修补市场运行和监管制度方面的漏洞,目前来看,修补的动作已经开始。比如,场外配资野蛮生长,既是非理性上涨的助推器,也是恐慌性下跌的导火索,所以市场稍微稳定之后,监管措施陆续出台,包括严格账户实名制、严禁网络配资广告等。

维稳政策是要防止市场快速“崩”,而不是要市场继续“疯”。各种各样的维稳政策不应该被视作政府的底牌,成为继续疯狂炒作的理由,尤其是不能作为股票指数某个点位的背书。后人哀秦人过,亦当引以为戒,正是之前违背价值规律的疯狂炒作,才造成了市场剧烈震荡的恶果,要是像“未来半年没有利空”、“政府从来没有这样支持股市”之类的虚妄之言再度深入人心,恐怕难逃第二次踏入同一条河的尴尬。

所谓事急从权,非常时期的非常之策,有着或详或略的利弊权衡,待市场规律恢复原貌,各种维稳政策将会面临着有序退出的问题。在这个方面,国际上可供借鉴的经验,中国需要根据自身的情况小心拿捏,做到心中有数,正如朱光耀所说:会评估目前的情况,以帮助制定政策,应对未来任何可能出现的市场动荡。

习近平:经济发展前景仍然广阔



中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平17日下午在长春召开部分省区党委主要负责同志座谈会,听取对振兴东北地区等老工业基地和“十三五”时期经济社会发展的意见和建议。习近平指出,振兴东北老工业基地已到了滚石上山、爬坡过坎的关键阶段,国家要加大支持力度,东北地区要增强内生发展活力和动力,精准发力,扎实工作,加快老工业基地振兴发展。他强调,当前,我国经济形势和运行态势总体是好的。经济发展长期向好的基本面没有变,经济韧性好、潜力足、回旋空间大的基本特质没有变,经济持续增长的良好支撑基础和条件没有变,经济结构调整优化的前进态势没有变。新的增长点正在加快孕育并不断破茧而出,新的增长动力正在加快形成并不断积蓄力量。经济发展前景仍然广阔,对此一定要有信心。要激发调动全社会的创新激情,积极营造有利于创新的政策环境和制度环境,改善金融服务,疏通金融进入实体经济特别是中小企业、小微企业的管道。

新华社/图文

互联网金融基本法落地 资金存管托管争议大

A2

中国上市公司发展联盟 中国基金业英华奖

中国上市公司价值评选 中国基金业英华奖

高峰论坛暨颁奖典礼

7月31日与您相约深圳,期待与您共襄盛会!

主办: 证券时报 中国基金报 联合主办: 中国上市公司发展联盟 新财富杂志社 权威指导机构: 中国上市公司协会 官方网站: 证券时报网

支持网站: 全景网 协办: 期货日报 国际金融报 人民网 国家人文历史杂志社 深圳前海新企业投资顾问股份有限公司 环球人物杂志社 微信公众号(CLIC10000)