

# 牛基反攻！11只基金收益创新高

证券时报记者 朱景峰

在国家一系列稳定股市措施作用下，A股自7月9日开始走出一波止跌反弹行情。部分基金凭借良好的时机把握能力率先收复失地，净值创出年内新高，从弥补损失速度看，不失为“中国好基金”。

尽管上周五沪指较年内高点还有1000多点的距离，但在股市反弹过程中，不少主动偏股基金剔除打新基金抓住机会实现净值收复失地。统计显示，从6月15日到7月24日，已经有11只基金区间收益转正，意味着这

些基金的净值已经率先超越6月12日的高点创出年内新高。

其中，宝盈睿丰创新、富国高新技术和前海睿远稳健增利区间涨幅最大，分别达11.96%、9.79%和7.48%。这3只基金年内收益率均于上周四或周五创出今年以来新高。而华泰消费成长、国投美丽中国、北信平安中国等基金6月15日以来区间收益率也分别达到5.89%、4.6%和3.44%。农银区间收益、前海股息率100强、浦银新兴产业、弘德弘富、益民服务领先等基金也都实现区间正收益。

这些基金之所以能率先收复失

地，一方面在前期大跌中仓位控制较好或者持仓低估值板块，跌幅较小甚至仍有正收益；另一方面在本轮反弹中有所斩获，一举实现创新高。

宝盈睿丰创新和富国高新技术是较好把握反弹机会的典型代表。其中宝盈睿丰创新在二季度高位大幅减仓，二季末仓位不足三成，在本轮下跌中单位净值跌幅仅为20.22%，远低于基金平均跌幅，而在股市底部该基金显然又大幅抄底仓位迅速上升，自7月9日以来单位净值大涨40.33%，不仅收复失地，净值还创出成立以来新高。

富国高新技术今年上半年一直重

仓银行股，在前期成长股大涨中落后市场较多，但在本轮暴跌中银行股极为抗跌，使得该基金区间跌幅只有9.09%，而在大跌中该基金又大幅调仓换股，卖出银行股转而低吸超跌成长股，这使得该基金在本轮反弹以来取得20.78%的涨幅，净值随之创出新高。

事实上，除了这些率先收复失地的基金之外，还有一大批基金抓住反弹良机，使得前期跌幅大为收窄。统计显示，截至7月24日，已经有约100只基金6月15日以来的净值跌幅收窄至15%以内，不少基金距离收复失地仅一步之遥。

(更多报道见A9版)

# 国产片争气 这个暑假影视股“有戏”

A6

# 机构关注美亚光电生态圈 前公募冠军探营

A6

# 持股4.99%现象频现 醉翁之意若何？

A6

# 继续净增持 重要股东 上周减持量创年内新低

A8

# 南风股份等三公司 实控人违规减持遭调查

A7

# 百天调整定增方案 伯朗特开启外延增长序幕

A7

# AMC两大模式 盘活不良资产

A5

# 陆挺：中国股市经历 较快的散户机构化过程

A5

# 美联储闹乌龙 自曝加息机密

A2

## 全球资本流动：大宗商品与新兴市场最受伤

详见A2版



# “奔私”基金经理大跌中表现如何？

公募基金基金经理“奔私”后的业绩如何？同样出身公募基金阵营、在不同类型机构的基金经理的投资业绩又各有何特点？数据显示，最近股市大调整期间，私募基金避暴跌、抢反弹能力更胜一筹。

A9

# 让基金代劳 坐享下半年最具潜力八大主题机会

下半年股市个股表现将趋于分化，投资者应选择选股能力强、过往业绩优异的基金经理管理的基金。至于买入基金的时机，遵循“大跌大买、小跌小买、大涨减仓”的策略。基金品种的选择首选主动管理型基金。

A10

# 恒泰证券拟转H股上市 明天系将再添上市资产

日前，恒泰证券在港交所披露招股说明书，暂停了去年以来筹备的A股上市辅导进程，火速转至H股IPO，保荐机构也由广发证券改成交银国际和海通国际联合保荐。

A5



# 沃尔玛稍逊亚马逊：谁输谁赢还没有定数

A2

# 中国文化产业多面开花 热闹难掩淘金艰难

A4

■ 时报观察 | In Our Eyes |

# 猪价飞起来 股市不足忧



证券时报记者 许阳

猪肉价格正在开启新一轮上涨周期，从3月中旬至7月中旬猪肉价格已累计上涨超过50%。这不可避免又引起一些“猪通胀”者对货币政策转向的担忧。

根据历史经验，猪肉价格同比与消费者物价指数(CPI)同比呈较强的相关性。如果猪价快速上涨带动通胀超预期回升，货币政策也因此面临一定的变数，从而对股市再次形成负面冲击。这种担忧是有一定道理的，不过，大可不必太担心。

价格主要是由供给和需求两方面决定。从供给看，当生猪存栏量和猪粮比下降到最低点时，市场供给减少，当供给下降到一定程度时，猪肉价格无疑会连续上升。从需求来看，上半年中国经济增长速度站稳7%，相对平稳，消费需求有所恢复。中高端餐饮和三四消费继续压缩的空间已非常有限，猪肉需求有望企稳。

综合来看，虽然由于生猪和能繁母猪存栏量进一步下降，供给因素在

影响猪肉价格方面占据主导地位，再配合政策收储等因素，猪肉价格有望进一步上涨。但经济总需求依然偏弱，现在生产者价格指数(PPI)已经连续下跌了30多个月，短期内根本就没有上涨的动力。这样，猪肉价格上涨给CPI带来的影响，因为缺少“外援”，不足以对CPI形成连续有效的拉动。

货币政策调控最核心的两个目标是经济增长和物价稳定。一方面，当前我国实体经济增速下行压力依然比较大，偏弱的经济需要宽松货币政策托底。另一方面，我国物价依然比较稳定，猪肉价格上涨的幅度不会对物价指数构成显著影响，从而推高通胀预期，反倒是有可能会对消除通缩阴影做出贡献。可以预见的是，货币政策依然会维持宽松。

可见，即使猪肉价格持续上涨，对年底前CPI走势构成一定的压力，但这未必会导致货币政策的转向，宽松的货币政策转向的概率极小。

至于股市，在经历了较大幅度下跌后，走势已经回升，投资者信心逐步恢复。但影响股市的因素有很多，时下也确实面临不少不确定性，但是稳定宽松的宏观环境对股市维稳是有利的，稳定的货币政策就是对股市的实质性利好。

CNINDEX 深证及巨潮指数系列						2015.07.24	
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	13518.52	-1.72%	399311	国证1000	4854.01	-1.62%
399005	中小板指	9075.25	-2.00%	399314	巨潮大盘	4222.23	-1.76%
399006	创业板指	2897.82	-2.36%	399315	巨潮中盘	6102.61	-1.40%
399330	深证100	4629.20	-2.06%	399316	巨潮小盘	7007.37	-1.50%
399007	深证300	5445.70	-1.91%	399550	央视50	5366.00	-1.65%
399103	乐富指数	7240.69	-0.54%	399379	国证基金	7586.96	-0.77%
399301	深信用债	1425.77	-0.04%	399481	全债指数	129.16	0.03%