

■ 资金动态 | Capital Flow |

上周基金小幅加仓

好买基金研究中心测算显示,上周,公募基金仓位小幅回升。股票型、标准混合型和偏股型基金仓位分别上升1.54、1.96和1.70个百分点,当前仓位分别为82.53%、67.19%和76.89%。公募基金仓位总体处于中性偏低水平,这一因素对市场影响偏于利多。

各类型基金仓位			
	股票型	标准混合型	偏股型
当前仓位	82.53%	67.19%	76.89%
上周仓位	80.99%	65.23%	75.19%
主动调仓	1.39%	1.77%	1.53%
上月仓位	78.97%	65.35%	73.96%
主动调仓	3.14%	1.32%	2.47%

仓位最高前十家基金公司				
基金公司	基金数	本周仓位	上周仓位	仓位变化
长安	1	95.00%	86.83%	8.17%
德邦	1	95.00%	95.00%	0.00%
浦银安盛	4	91.25%	91.25%	0.00%
诺德	6	90.76%	86.08%	4.68%
信达澳银	6	90.68%	85.71%	4.98%
光大保德信	8	89.10%	88.75%	0.35%
华泰柏瑞	5	88.34%	86.38%	1.96%
富安达	2	87.50%	86.83%	0.67%
摩根士丹利				
华鑫	8	87.12%	88.05%	-0.93%
宝盈	5	86.87%	86.29%	0.57%

仓位最低前十家基金公司				
基金公司	基金数	本周仓位	上周仓位	仓位变化
安信	2	40.24%	40.18%	0.05%
国投瑞银	7	46.28%	46.10%	0.18%
财通	2	49.88%	49.00%	0.88%
万家	4	55.54%	53.05%	2.49%
博时	16	57.68%	57.08%	0.60%
新华	10	61.44%	62.57%	-1.13%
东方	6	62.52%	56.89%	5.63%
招商	8	63.96%	64.41%	-0.45%
诺安	9	64.06%	63.62%	0.44%
海富通	10	64.74%	62.40%	2.33%

中信行业仓位		
行业	当前仓位	上周仓位
医药	5.35%	4.15%
房地产	4.79%	5.56%
餐饮旅游	4.19%	5.45%
传媒	3.97%	4.01%
通信	3.94%	4.16%
电力设备	3.45%	3.41%
纺织服装	3.44%	3.35%
家电	3.42%	1.17%
建材	3.39%	2.59%
计算机	3.38%	3.53%
轻工制造	3.37%	3.27%
电力及公用事业	3.35%	3.32%
机械	3.31%	2.71%
建筑	3.31%	3.19%
汽车	3.19%	2.89%
电子元器件	2.86%	2.50%
农林牧渔	2.64%	2.45%
商贸零售	2.31%	2.49%
银行	2.28%	2.84%
食品饮料	2.26%	1.26%
基础化工	1.91%	2.17%
交通运输	1.83%	2.78%
石油石化	1.52%	2.08%
国防军工	1.31%	0.81%
非银行金融	0.83%	1.05%
综合	0.66%	1.06%
钢铁	0.29%	0.48%
有色金属	0.17%	0.25%
煤炭	0.15%	0.22%

中信行业仓位变动			
行业	名义调仓	主动调仓	涨跌幅
家电	2.25%	2.24%	2.30%
医药	1.20%	1.13%	2.33%
食品饮料	1.00%	1.01%	0.18%
建材	0.80%	0.80%	0.92%
机械	0.61%	0.62%	0.18%
国防军工	0.50%	0.49%	2.43%
电子元器件	0.36%	0.33%	2.10%
汽车	0.30%	0.26%	2.07%
农林牧渔	0.19%	0.20%	0.21%
建筑	0.12%	0.13%	0.40%
轻工制造	0.11%	0.10%	0.83%
纺织服装	0.09%	0.11%	0.27%
电力设备	0.04%	0.00%	1.93%
电力及公用事业	0.03%	0.06%	-0.17%
传媒	-0.03%	0.00%	0.00%
煤炭	-0.07%	-0.07%	-0.82%
有色金属	-0.08%	-0.08%	0.53%
计算机	-0.16%	-0.31%	5.13%
商贸零售	-0.18%	-0.18%	0.83%
钢铁	-0.19%	-0.19%	0.59%
非银行金融	-0.22%	-0.21%	0.11%
通信	-0.22%	-0.30%	2.85%
基础化工	-0.26%	-0.25%	0.19%
综合	-0.39%	-0.39%	0.11%
银行	-0.56%	-0.54%	-0.06%
石油石化	-0.56%	-0.57%	1.38%
房地产	-0.77%	-0.74%	0.20%
交通运输	-0.94%	-0.90%	-0.82%
餐饮旅游	-1.26%	-1.25%	0.62%

股债再现跷跷板 债市回暖股市震荡

前5月股票基金跌4.28%,债券基金平均涨4%成最赚钱品种

证券时报记者 朱景锋

今年前5月,宏观经济的下行使得股债跷跷板效应再次显现,股市受到经济走弱和新股重启等诸多因素冲击,股指呈现震荡下行态势,代表基金业绩基准的沪深300指数前5个月下跌7.45%,导致股票基金平均亏损4.28%,成跌幅最大品种。

与此形成鲜明对比的是,受宏观经济不佳和货币宽松预期推动,债券市场逐渐走出去年下半年的大跌阴霾,涨幅明显,债券基金经理纷纷加大杠杆迎接债券小牛市,这使得债券基金前5月平均赚4%,成最赚钱基金品种。

中邮新兴产业 赚22.86%夺冠股基

根据中国银河证券基金研究中心发布的统计显示,355只主动型股票基金前5月单位净值平均下跌4.28%,在主要大类基金品种中表现最差。

其中,共有288只基金净值下跌,亏损面超过八成,亏损幅度超过沪深300指数跌幅的则达到107只,占比达到三成,特别是有55只基金跌幅超过10%,上投成长先锋、农银

今年前5月各类基金领跑者	
股票型基金前五	收益率
中邮战略新兴产业	22.86%
兴全轻资产	17.25%
财通可持续发展	14.08%
华商价值精选	11.65%
长盛电子信息产业	11.34%
混合型基金前五	收益率
兴全有机增长	9.32%
宝盈核心优势	8.00%
中欧蓝筹	7.53%
宝盈沪利收益	7.35%
金鹰红利价值	7.20%
普通一级债基前五	收益率
华商收益增强(A)	7.76%
兴全添益增利	7.59%
广发树惠(A)	7.06%
银河产业债券	7.02%
光大保德信红利收益(A)	6.53%
普通二级债基前五	收益率
金鹰元亨信用债(A)	9.63%
诺安增利(A)	7.58%
诺安顺利	7.57%
中银添利	7.36%
泰达宏利集利(A)	7.29%

数据来源:银河证券 朱景锋/制表 官兵/制图

马乐内幕交易抗诉案件进入二审

见习记者 张佳

原博时基金经理马乐利用非公开信息交易案进入二审审理阶段,深圳市检方抗诉案件日前被广东省高级人民法院受理,开庭时间尚未确定。

证券时报记者从公诉、审判机关获悉,马乐案在4月4日被深圳市检察院抗诉后,抗诉引起的二审案件已由省高法受理,该案需待省检察院阅卷后,由省高法排期确定开庭时间。

5月30日,广东法院网公示,马乐利用未公开信息交易罪一案,已进入二审阶段,案号为“2014”粤高法刑二终字第137号,进度显示为“审理中”。省高法宣传处相关负责人对记者表示,抗诉案件必然引起二审,审理中”意味着已经立案,二审将在省高法开庭,省检察院将派员出庭,目前省高法正在对二审开庭时间进行排期,尚未确定开庭时间。

从二审案件受理到开庭之间,还需经过省检察院的阅卷程序,并对市检察院的抗诉做出支持与否的

决定。截至5月30日,省检察院的阅卷程序尚未启动,目前,省检察院尚未开始阅卷,还未对市检察院的抗诉做出批复。”深圳市检察院相关负责人对记者表示。

普通的公诉案件审查起诉期限,是一个月的时间。”省检察院方面5月30日回应记者称,对于深圳检察院的抗诉,省检察院要进行审查,审查需要阅卷,再做出是否支持深圳市检察院抗诉的决定,不支持抗诉,就没有二审,不过反对抗诉的案例非常少。”

3月28日,深圳中级人民法院一审宣判,以利用未公开信息交易罪判处马乐有期徒刑3年,缓刑5年,并处罚金1884万元,马乐表示服从判决。然而,7日后,深圳市检察院对马乐案一审判决提出抗诉。深圳市检察院在官方微博上发布“案件追踪”,称“我院经审查认为该判决量刑明显不当”。日前,深圳市检察院公共关系处相关负责人向证券时报记者表示,认为一审判决“量刑明显不当”,是基于对事实和证据的认定。

自2009年2月《中华人民共和国

刑法修正案》通过后,共有4名基金经理因内幕交易获刑,分别为原长城基金经理韩刚、原光大保德信基金经理许春茂、原交银施罗德基金经理郑拓、原交银施罗德基金经理李旭利,最高量刑被判有期徒刑4年,无一被检方提起抗诉。

马乐于2006年加入博时基金,历任研究员、专户投资经理、博时精选基金经理。2011年3月9日至2013年5月30日期间,马乐操纵第三人账户利用非公开信息投资股票76只,成交金额合计10.5亿元,盈利1883万元,是目前发现的非法交易金额和获利最大的内幕交易案。

军工基金密集发行 高景气行业受宠

见习记者 姜隆

从“中国制造”到“中国创造”,中国正在改变世界的经济格局,军工行业迎来前所未有的发展良机,相关股票也成为今年股市的新热点。这激发了基金公司的投资热情,2014年军工主题基金从无到有,从主动型到被动型,仅仅用了5个月。

如何投资军工股?证券时报记者专访了长盛高端装备制造及长盛航天海工基金经理张锦灿、富国中证军工指数分级基金经理章楹元,以及前海开源基金执行投资总监薛小波。

军工股前景看好

证券时报记者:你对军工股的发展前景怎么看?

张锦灿:国际领先的军工企业绝大多数为上市公司,并且已经基本实现了整体上市。从军品收入全球排名来看,前8名中除了EADS和芬梅卡尼卡两家公司具有一定的政府背景外,其他企业均为完全意义上的公众公司,第一大股东均为基金公司。

章楹元:军工行业是本届政府非常重视的改革领域。目前,政府对“强军”的要求非常高,对外态度也比较强硬。在此背景下,我们预计军工行业景气度会有较大提升。

薛小波:军费投入主要与三个因素相关:军事、经济和政治,从这三方面来看,我们国家未来有必要增加军费投入。而且,与美国等其他

国家相比,我们现在的军费投入占GDP(国内生产总值)的比重还比较低,未来有很大的提升空间。

军费预算将增长

证券时报记者:投资军工股应遵循怎样的投资逻辑?

张锦灿:安全形势、重组预期、装备成果、产业政策四大要素推动不同级别和周期的行情。此前,军工主题投资多为弥补历史欠账,行业景气周期短。但是随着我国国际地位的不断提高,军工投入相应增加,短周期演变为长周期,短期策略变为长期策略。

目前,我国军工领域的资本构成还是国有资本占主导,科研资金以国家投入为主。从2014年开始,军工向民资开放将进入实质阶段,并成为军工行业大趋势的起点。

章楹元:目前军工投资的根本逻辑在于本届政府对军工态度的转变。目前,政府对“强军”的要求非常高,对外的态度也比较强硬,预计国家会对军工加大投入。从投资逻辑

来说,我们认为军工会获得直接领导层的参与和关注,会有超出过去的投入,其投资机会也显而易见。

薛小波:十八届三中全会提出优化军队规模结构、调整改善军兵种比例、官兵比例、部队与机关比例,减少非战斗机构和人员。2014年军费预算为1320亿美元,比2013年增加了12.2%,但仍低于美国。军费结构的改善意味着装备费和训练维持费占比将上升。这无疑会提升国防军工行业的景气程度。

从军费占GDP比重来看,根据2011年各国数据,我国与日本差不多都在2%以下,而美国和俄罗斯都在4%以上,可以推测,我国军费预算将持续增长。

关注资产注入

证券时报记者:军工板块有哪些投资主线?

张锦灿:首先是需求刚性,政府投资持续增加。军队体制改革,财力向装备倾斜,注重“精兵”强调“打赢”。上市公司受益于军费的增长,

列混合基金前三名。

与A股的低迷不同,海外市场整体表现不俗,QDII基金前5月也斩获颇丰,其中以投资美国REITs的房地产基金表现最为抢眼。根据同花顺统计数据,截至5月29日,82只QDII基金今年以来单位净值平均上涨2.53%,其中有31只基金收益率超过4%,鹏华美国房地产、诺安全球收益不动产和广发美国房地产指数基金单位净值分别上涨16.83%、15.76%和15.38%,在QDII基金中领跑,华宝油气和嘉实全球房地产收益率也分别达到12.77%和12.21%。

债券基金牛气冲天 保本基金靠打新上位

债券基金今年以来扬眉吐气,净值显著上涨。银河证券统计显示,105只长期标准债基、68只一级债基和194只二级债基的A类份额,前5月单位净值平均分别上涨4.17%、4.09%和4.08%,债券基金赚钱效应再次显现。

在长期标准债基A类份额中,共有25只前5月收益率超过5%,新华纯债添利A、广发纯债债券A和南方稳利1年定期开放债券分别以

9.32%、8%和7.53%的收益率排名前三位。在普通一级债基A类份额中,共有20只基金收益率超过5%,华商收益增强债券A、兴全磐稳增利债券和广发聚财信用债券A分别以7.76%、7.59%和7.06%的收益率排名前三位。在二级债基中有多达32只收益率超过5%,金鹰元泰精选A以9.63%的收益率夺冠,诺安增利、诺安双利、中银添利、泰达宏利集利、民生加银信用双利和信达澳银信用债等多只二级债基A类份额的收益超过了7%,位列前茅。总体来看,债券基金普遍赚钱,成为今年前5月基金市场上的一大亮点。

此外,受益于债市回暖和新股配售,48只保本基金单位净值平均上涨了4.21%,其中打中多只新股的长城久利保本前5月净值大涨24.19%,排名第一,大成景恒保本前5月净值也上涨了10.63%,打新是其获取超额收益的重要来源,如果剔除打新收益贡献,保本基金表现和债券基金基本相当。6月份到今年下半年,预计有100只新股发行,保本基金可能会继续受益打新。

今年以来规模大幅膨胀的货币基金也取得稳定收益,银河证券统计显示,78只货币基金A类份额前5月平均收益率达1.9%,规模最大的天弘增利宝货币以2.29%的收益率夺冠。

备领域的民营进入门槛,民参军的作用在于,国有企业将面临良性竞争,军工和民用两类企业经营效率都会提高。

四是军工企业的资产证券化。目前资本市场上主要是十大军工集团,未来军工企业的资产注入,是资本市场关注的主要机会。

薛小波:军工行业将形成三条投资主线。一是武器装备,二是军民结合,三是资产注入。首先,武器装备是指更新换代,增加数量。其次,军民结合以前发展很低,现在各种主题投资开始与民营结合,所谓“备战民用”,这一领域空间非常大。第三,资产注入,比如军队科研机构的科研成果注入,为上市公司带来更可观的业绩收益及预期,带动股价上涨。预计未来5~10年,军工行业复合增长率在20%以上。

深入研究个股

证券时报记者:就你所管理的基金,具体投资策略是怎样的?

张锦灿:首先深入研究个股,逆军工指数操作部分个股,下跌中逐步建仓、上涨中逐步卖出;其次,军工板块效应强,把握住龙头,把握住大部分政策、事件,甚至重大重组带来的收益,也就把握住了主要机会;最后是通过预判、跟踪触发事件、市场整体情绪,及时决策,第一时间加仓。

章楹元:富国军工是一款分级基金,分级的设计,是因为我们希望不但能提供投资跟踪军工指数的工具,还能提供一个杠杆类工具,使得投资者在看好军工投资趋势时,可以利用杠杆放大收益。