

上半年盘点

仅5% 偏股券商理财产品盈利

“若不是最近两周市场行情好转,券商集合理财产品的平均业绩可能会更低。”一位券商分析师说道。

今年以来券商集合理财产品扩容速度非常快,但业绩难以令人满意。统计显示,按照Wind券商集合理财产品所属概念分类,券商集合理财产品今年股票型产品平均回报率为-5.52%;混合型产品平均回报率为-7.09%;债券型产品平均回报率为-0.89%;FOF型产品平均回报率

为-6.85%;货币型产品平均回报率为1.79%。

在今年上半年A股的行情中,一季度蓝筹股的行情中,一季度蓝筹股的机会以及4月以后市场的持续走低,都为仓位灵活的券商集合理财产品提供了机会。但是,部分券商集合理财产品今年以来业绩遭遇大幅下挫,整体表现不尽如人意。

统计显示,根据最新披露的信息,截至6月30日,最近一个月在所有240款产品中,154款产品回报

率为正,25款股票型产品6月全部实现正收益,平均回报率却仅为1.94%。

从今年以来的回报率来看,参与统计的102款股票型和混合型产品中仅有5款产品实现了正收益。5款产品均为混合型,其中招商智远稳健4号今年以来总回报率为1.50%,在102款产品中表现最好;国海内需增长今年以来总回报率为0.25%,在同类产品中排名第二。另外,长江超越理财宝2号、中信理

财2号、长江超越理财龙腾1号今年以来分别实现0.16%、0.12%和0.1%的总回报率。

从单一产品的业绩来看,表现最好的是国泰君安央企50,今年以来总回报率却仅为-1.53%;红塔登峰1号和申银万国3号基金宝在FOF型产品中列第二、三位,今年以来总回报率分别为-1.66%和-2.18%。在34款参与统计的FOF产品中,表现不理想的有国元黄山2号、浙商汇金1号,今

年以来跌幅分别达到12.48%和11.9%。

股票型和混合型产品表现如此糟糕的原因是股市的低迷。在所有的24款股票型产品中,仅有平安优质成长中小盘、银河99指数、招商智远内需、兴业证券金麒麟2号这4款产品跑赢大盘。

今年以来券商集合理财产品扩容速度非常快,截至目前有48款产品发行。其中,5月就发行了14款,为上半年发行产品

数量最多的一个月。6月以来,虽然只有3款产品成立,但却有超过10款产品获批。从发行份额来看,今年2月虽然只有9款产品发行,但发行份额数却达到111.94亿份,为上半年发行份额数最高的一个月。Wind数据显示,截至6月底,处于存续期的券商集合产品一共有218款,38款属于债券型产品,180款为偏股型产品。

商报实习记者 潘敏

基金经理访谈

上游资源品在反弹中更具弹性

——访国投瑞银中证上游资源指基拟任经理董晗、刘伟

通胀当前,资源牛市是休整还是拐点,上游资源品能否一鼓作气?日前,记者专访了国投瑞银中证上游资源产业指数基金拟任经理董晗和刘伟。

对于资源品的未来走势,董晗表示,美元弱势的维持,将使商品价格在今后较长期限内保持强势,这有助于国内大宗商品价格及相关企业股维持较高估值。同时,中国作为资源稀缺国,未来对能源、金属

等资源的需求也将持续攀升。而“十二五”规划也将加速推进资源整合。这些对具有资源优势的龙头企业构成利好。

针对通胀的话题,刘伟表示:“我们预期CPI在6.7月份还会创出新高,随后CPI或见顶回落,国家紧缩政策也会有所放松。届时,A股市场有望出现一波修复性反弹行情。在指数大幅上涨阶段,资源类股票应该会出现远超大盘的涨幅。这从

2007年5月和2010年10月资源股升势中可以验证。”

同时刘伟强调,随着国投瑞银中证上游资源指基7月15日发行结束,新基金建仓期间,正好对应国内通胀阶段高点,整个大盘的估值较低,而政策持续紧缩可能性不大,新基金将迎来难得的建仓机会。他表示,新基金将采取分步建仓的策略,优先建仓下跌空间很小的石油石化等品种。

谈及具体的资源品投资,刘伟表示,“未来我们更看好金属板块中的黄金、小金属以及煤炭板块。黄金主要受益于其避险功能和全球通胀的大环境,小金属则依靠国内优势资源的整合和全球各国对战略金属的重视力度越来越大。另外,煤炭主要受益于各省对煤炭资源整合力度的加强以及运力瓶颈制约”。

商报记者 王丹

市场已近底部 新基再遇建仓新机遇

——访信诚新机遇基金拟任经理刘浩

信诚新机遇股票型基金于6月29日起正式发行,信诚基金股票投资副总监、信诚新机遇基金拟任经理刘浩在股指调整至3000点以下后再度出山。他指出,从历史情况看,市场真正筑底反转,一般需要两个条件:政策底部形成,宏观调控松动

可期;经济不会硬着陆。

对照这两个条件,刘浩判断目前市场已经接近底部区域,但受CPI仍处高位等宏观不确定因素的影响,大盘仍处在寻底过程,短期内仍以震荡为主。

面对接下来可能出现的整固行情,刘浩表示,对于急于收复失地的老股基

来说,确实比较考验耐心,不过对于新基来说,更大程度上可将之解读为利好。

当前市场环境对于基金发行来说不啻一个好时机,这也是信诚基金公司选择在此时点发行信诚新机遇股票型基金的重要原因。值得一提的是,与目前市场上多数“单一主题”基金不

同,信诚新机遇股票型基金并未将投资目标锁定于某个行业,而是分别从宏观经济、政策制度、行业的发展与变革等多个角度,前瞻性地判断下一阶段可能涌现出的新机遇;然后,重点对行业的新机遇受益状况做出分析。

商报记者 王丹

嘉实基金爱嘉定投系列之四

借道货币基金参与银行间市场

当前资金高度紧绷的状况仍未有效缓解,短期内资金利率或将继续在高水平运行。同时伴随近期资金价格连续飙涨,货币基金收益也随之水涨船高。

Wind统计显示,截至6月23日,75只货币基金7日年化收益率全部超过1%,高于0.5%的活期存款利率,其中45只超过一年定存3.25%。如嘉实货币基金近一个月来连续超过3%,其在6月26日的7日年化收益率为3.542%,今年来净值增长率也达到1.69%。然而,由于普通投资者不能参与银行间市场,正好可以借道货

币基金分享短期利率飙升带来的投资收益。

据了解,货币基金投资组合主要包括剩余期限不超过397天的债券、一年以内的央票、银行存款、回购,投资收益主要来源为利息收入,货币市场短期利率水平的上升对于货币基金利息收入的提升显而易见。专业人士认为,货币组合剩余期限不超过180天,投资期限较短,因此货币基金一方面可以有效规避利率上升对本金造成的损失,另一方面又能快速地把握货币市场利率持续攀

升带来的投资收益。

有业内人士分析,从中期来看,在通胀居高不下和宏观调控持续紧缩的背景下,预期下半年银根很难放松,货币市场工具、债券市场收益率仍将上升或持续维持高位;短期来看,考虑商业银行年中考核等季节性因素,将进一步加剧短期流动性收紧,预期近期货币市场收益率将持续走高,目前是投资者购买货币基金的较好时机。

此外,由于货币基金的高流动性和安全性,考虑其中购赎回费率为零,而且赎回资金T+1日即可

从托管账户划出,因此可以将货币基金视为较好的现金管理工具。投资者可以根据自身需求,在现金和货币基金之间进行合理配置和转换,能有效避免资金闲置,提高资金使用效率。

目前市场上货币基金总计有75只,对于如何选择货币基金,有理财分析师建议,投资者应尽量选择规模相对较大的货币基金进行投资。因为规模越大,基金操作腾挪的空间越大,更有利于投资运作,也能更好地控制流动性风险。

(嘉实基金)

· 传闻求证 ·

■ 市场传闻,骆驼股份(601311)在首次公开发行股票的发行人期间因环境违法问题被环保部门勒令停产整治或限期整改,在发行期以及上市后刻意隐瞒这一重大事项,涉嫌虚假陈述欺诈上市。

骆驼集团股份有限公司回复:此前36个月内,公司生产产生的污染物一直达标排放,不存在因违反相关法律、行政法规受到行政处罚,且情节严重的情形;在股票发行期间,未收到环保部门通知。公司生产经营情况正常,不存在因环保缘由而停产的情形。

■ 市场传闻,北京利尔(002392)投资50亿元的(洛阳)光伏产业园,按照规划建成后可年产1.5万吨多晶硅、1000MW多晶硅切片及光伏电池组件。

北京利尔高温材料股份有限公司回复:公司拟投资建设的光伏产业项目,目前正在进行前期调研,尚未就投资规模和建设规模形成意见。经核实,不存在该项目已经开工建设的情况。

■ 市场传闻,涪陵榨菜(002507)今年推出600克装沉香榨菜零售价为2200元,成为涪陵榨菜最高端的产品。

重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司回复:该产品为2007年推出的一款礼品榨菜,该产品推出后主要在涪陵地区和重庆市区销售,没有在全国推广。该产品目前正常销售,但对公司业绩影响甚小。

■ 市场传闻,海陆重工(002255)与乌兰煤炭合资项目总投资额为62亿元,3个月前,双方已经签署相关协议,实际计划投资额为46亿元。

苏州海陆重工股份有限公司回复:传闻不属实。公司和鄂尔多斯市乌兰煤炭集团虽已签署《合作意向协议》,但协议仅约定共同投资成立鄂尔多斯市乌兰海陆重工有限公司,并未提及乌兰煤炭合资项目总投资额的情况。

■ 市场传闻,金融街(000402)大股东将注入资产。

金融街控股股份有限公司回复:证券部人员称,从未听说过这种传闻。

■ 市场传闻,峨眉山(000888)门票和索道票价都有上调潜力。

峨眉山旅游股份有限公司回复:传闻不属实,暂时没有接到相关通知,一切以公告为准。

■ 市场传闻,红豆股份(600400)大股东注资不久会有所行动,注入紫杉醇和红豆杉资产的可能性最大。

江苏红豆实业股份有限公司回复:从公司的实际情况出发,大股东不能把紫杉醇注入上市公司,公司前期已经发布了澄清公告,请投资者以公司的公告为准。 商报记者 孙哲