

社保拟80亿加仓信用债



城投债对信用市场的冲击似乎正给有准备的机构酝酿着一次良机。记者近日获悉, 社保基金正在紧锣密鼓地从18家管理人中为80亿元信用债组合遴选8位管理人, 并提出“封闭5年累积30%收益率”的目标。

□快报记者 涂艳 综合报道

据消息人士透露, 此次信用债组合分为8个, 每个组合的规模10亿元, 总计80亿元。同时, 这8个组合将封闭5年运作, “委托人的目标收益率是5年下来至少累积30%。”

然而, 社保基金为何此时选择设立一笔80亿元的纯信用产品组合? 业内人士分析, 近期信用市场甚至整个债券市场受城投债信用危机冲击而被打入低谷, 价格低点为机构布局错杀品种提供了竞价空间, 同时新发信用债的高票息也为到期收益增加了绝对吸引力。

公司债指数在7月5日创下129.51点的新高后连跌20个交易日, 近两日才出现部分止跌迹象。而不争的事实是, 包括短融

券、公司债、企业债和中票在内的信用债市场交易惨淡, 市场的口味从前期“高收益”转向“高评级”。虽然市场对目前是否是信用债抄底时机仍有很大分歧, 但“跌出来”的机会存在。

一位基金公司信用分析师表示, 近期新发的几乎所有信用债票息都非常高, 短债平均达到6.2%(3-5年期), 短融券平均为6.5%, 几乎达到历史次高区间。“和信用完全不透明的城投债相比, 公司债的风险比较好定价, 一部分违约风险非常低的公司新发债票息很高, 非常有吸引力。”

德圣基金研究中心首席分析师江赛春指出, “信用债市场的基本面短期内并未发生大的变化, 长期信用风险相对可控, 情绪因素宣泄之后, 投资机会已经

开始显现, 特别是封闭式债基在经历了短期较深跌幅之后, 其短期介入机会也值得关注。”

江赛春进一步指出, 作为近年来国内基金市场的一大创新, 封闭式债基业绩优势明显, 净值波动远小于二级市场价格。目前国内成立在2010年6月30日之前, 即运作基本满一年的基金产品主要有富国天丰、银华信用和招商信用添利等。以上三只基金成立迄今均取得了正收益。其中, 富国天丰超额收益巨大, 成立以来累计收益约30%, 显著超越债基16.3%的平均水平。

天相投顾分析, 封闭式债基基金能够避免申购、赎回给总份额造成波动的干扰, 易于组合投资策略的执行和久期管理, 也便于进行杠杆化投资。随着国内货币紧缩政策的持续加码, 市场利率中枢上行明显, 各类券种收益率正处上历史较高水平, 天相投顾认为, 目前是逢低布局债券的良好时机。海富通稳健增利分级债基金经理张丽洁指出, 由于债券投资周期比股票较长, 波动度也没有股票大, 封闭式对于债券基金来说不需要考虑基金的申购和赎回, 所以从概率上讲, 封闭式基金应该说总体来看要比开放式基金能够得到一个更好的, 或者更稳定的投资回报。

机构观点 三季度债市有望由熊转牛

招商基金近日发布报告认为, 鉴于利率产品收益率顶部已现, 转债市场供求两旺格局有望长期存在, 债市目前是一个阶段性底部。

对于下半年债市, 招商基金固定收益部总监、招商安达拟任基金经理张国强表示相对乐观, 他认为虽然流动性极度紧张和城投债风险也使得近期债券市场风声鹤唳, 似乎市场短期内难以走出低迷状态。但是, 从硬的另一面看, 目前利率产品的绝对收益率正处上高位, 政策性金融债经充分调整后价值已高于国债; 信用产品方面, 虽然地方融资平台负面消息不断, 城投债严重承压, 但与供给放量相伴的是买方市场即将到来, 有利于资产配置; 转债产品方面, 大盘转债持续发行, 将市场提供大量廉价筹码。总体而言, 债市目前是一个阶段性底部, 预计三季度债市有望逐渐由熊转牛。 新华社

创业板IPO 阳光电源下周二上会

证监会昨日公告, 定于8月9日召开2011年第56次创业板发审委工作会议, 审核阳光电源的IPO申请。

根据预披露材料, 阳光电源主营太阳能光伏逆变器、风能变频器及其他电力电源的研发、生产、销售和服务, 本次拟发行4480万股, 发行后总股本1.792亿股, 募集资金3.26亿元投入年产100万千瓦太阳能光伏逆变器3个项目。2010年及今年上半年, 公司实现净利润分别为1.48亿元和6253万元。 快报记者 吴正懿

中小板指数 本周放量下跌0.7%

5日深交所中小板指跟随外围股市下跌, 早盘低开, 一度急挫3.42%, 随后反弹, 夺回部分失地, 收报5837.37点, 比上个交易日跌83.57点, 跌幅为1.41%。全日中小板成交金额达290.68亿元, 比上个交易日增加14.68%。全周累计, 中小板指本周有0.7%的周跌幅。当日在中小板挂牌的两只新股共带来3880万股的流通量, 其中, 姚记扑克收报36.06元, 比发行价上涨71.71%; 大连电瓷收报28.67元, 上涨68.65%。 新华社

南京本地基金公司 首只产品出鞘

来自富安达基金公司的消息显示, 该公司首只基金产品——富安达优势成长股票型基金近日已正式获得中国证监会批准, 将于近期向市场公开发行。据悉, 富安达优势成长股票型基金将由富安达基金管理有限责任公司投资管理部副总监孔学兵掌舵。富安达基金管理有限公司成立于2011年4月, 注册资本为1.6亿元人民币, 由南京证券有限责任公司、江苏交通控股有限责任公司、南京市河西新城区国有资产经营控股有限公司发起设立, 是国内获准设立的第64家基金管理公司。 《北京商报》

创业板首只ETF下周亮相

经过两年多的发展, 中国内地创业板市场规模迅速扩大, 其长期投资价值也获得主流机构看好。这使得自15日起正式发行的首只创业板ETF及其联接基金备受关注。

数据显示, 截至7月末, 创业板已拥有上市公司245家, 总市值达8315亿元。中信证券研究显示, 目前创业板静态市盈率已由2009年的逾80倍降至50.38倍, 动态市盈率接近32倍; 平均发行市盈率亦从2009年的66倍下降到2011年的56倍, 显示创业板市场已经逐渐回归理性。

8月3日深圳证券交易所主办的“创业板及相关指数产品发展研讨会”上, 众多与会机构纷纷表示, 随着高估值的回落和良好成长性的持续, 创业板长期投资价值正在逐步显现。与会界人士表示, 在中国经济结构转型过程中, 国家战略性新兴产业支持的新兴产业将为中国发展带来新动力, 这构成创业板市场长期投资价值的基础。创业板自启动以来上市公司整体表现出较高的盈利指标和成长

指标。虽然短期来看创业板整体估值处在“去泡沫化”过程中, 公司业绩出现分化, 但仍不乏众多高成长性的优质公司, 且当前创业板平均个股规模较小, 公司上市后进入“二次创业”阶段, 未来成长空间很大。过去几年中小板和主板不乏出现高速增长、市盈率数十倍、市值扩张数十倍的优质公司, 未来创业板可望出现类似“以高成长消化高估值”的优质公司。

作为创业板市场的核心指数, 创业板指数汇集了创业板中代表性强、流动性好的100家上市公司。深圳证券信息公司首席分析师邢精平评价说, 创业板指数样本股选择具备四大特征: 市场代表性较高, 流动性较好, 风险收益特征鲜明, 凸显新兴行业结构。

数据显示, 自2009年创业板开启以来, 创业板指数相比沪深300指数获得9%的超额收益。进入2011年以来, 创业板指数成分股估值明显回落, 投资价值则开始凸显。邢精平指出, 对于普通投资者而言, 针

对单个公司, 创业板是高风险、高收益的市场; 但针对证券组合, 创业板是风险可控, 收益较高的市场, 因此指数化投资是分享创业板发展成果的重要工具。

据了解, 作为首只跟踪创业板指数的基金产品, 创业板ETF及其联接基金15日起将由易方达基金公司公开发行。业内专家表示, 创业板指数呈现出高收益、高波动性、高夏普比率的特征, 较适合作为指数化的投资工具。易方达创业板ETF及其联接基金拟任基

金经理王建军也援引数据说, 创业板指数流通市值占比最大的10只股票占指数总权重不过25%, 单一股票占比不超过4%。对投资者而言, 指数化投资有利于平滑创业板个股存在的风险。 新华社记者 潘清

全国独家特效药疗效大验证 1000万药品免费送

前列腺患者来电领取

★免费发药公告★

前列腺疾病一直以来是男性一大常见疾病, 发病率高、复发率高, 难以除根。乌兰浩特中蒙药业为了验证前列腺、肾病专用药——益肾十七味丸, 对各种前列腺、肾疾病的确切疗效, 特拿出1000万元药品, 免费向全国万名前列腺病患者进行发放。

如果您或您的家人、朋友患有前列腺、肾病等相关疾病, 请您马上拨打电话 025-68663531 报名, 均可免费领取3到6个月量的益肾十七味丸, 一次治好顽固性前列腺、肾疾病!

据其他省份服用过的患者反馈: 服用当天, 前列腺腺病毒排出, 腺管疏通, 尿痛、尿等待、尿滴白、尿分叉、小腹坠痛解除, 排尿通畅。10天左右, 积蓄排尽, 平滑肌有力, 前列腺炎、夜尿多, 尿无力消失, 你会感到想尿就尿。连续治疗3个月, 尿滴沥, 尿线细, 尿无力, 阴囊潮湿, 早泄, 功能障碍消失, 前列腺增生回缩。肾虚乏力、失眠多梦, 头晕耳鸣, 腰膝酸软的老年男性生殖功能增强。

适合免费领取人群

- 患有急慢性前列腺炎和前列腺增生, 尿道灼热, 尿道涩痒, 尿色黄、尿频、尿急、尿滴沥、尿不净、尿等待、腰疼、寒丸疼、小腹疼。
- 早泄、遗精时间短、挺不住。
- 性功能障碍者。
- 阴囊潮湿、寒丸下垂不饱满。
- 肾盂肾炎、膀胱炎、尿路感染和盆腔炎的患者。
- 肾虚乏力、失眠多梦、头晕耳鸣, 腰膝酸软的老年男性朋友。均可电话报名, 免费获赠3到6个月量的正规国药——益肾十七味丸。税费自理!

报名电话 025-68663531 乌兰浩特中蒙制药有限公司

2011年8月5日 沪深A股行情				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
600000	浦发银行	9.03	-2.69	600085	同仁堂	16.79	-1.98	600240	中化国际	5.69	-3.64	600320	振华重工	6.01	-2.75	600409	方正证券	34.59	1.53	600507	方大特钢	5.79	-2.36	600587	新华医疗	24.76	-1.53	600607	东方金钰	10.44	-3.33	600699	南京高科	10.44	-3.33	600709	盛达矿业	10.44	-3.33	600711	天丰国际	10.44	-3.33	600712	南宁糖业	10.44	-3.33	600713	中航地产	10.44	-3.33	600715	中航光电	10.44	-3.33	600716	广发证券	10.44	-3.33	600717	广州药业	10.44	-3.33	600718	南宁百货	10.44	-3.33	600719	南宁糖业	10.44	-3.33	600720	南宁糖业	10.44	-3.33	600721	南宁糖业	10.44	-3.33	600722	南宁糖业	10.44	-3.33	600723	南宁糖业	10.44	-3.33	600724	南宁糖业	10.44	-3.33	600725	南宁糖业	10.44	-3.33	600726	南宁糖业	10.44	-3.33	600727	南宁糖业	10.44	-3.33	600728	南宁糖业	10.44	-3.33	600729	南宁糖业	10.44	-3.33	600730	南宁糖业	10.44	-3.33	600731	南宁糖业	10.44	-3.33	600732	南宁糖业	10.44	-3.33	600733	南宁糖业	10.44	-3.33	600734	南宁糖业	10.44	-3.33	600735	南宁糖业	10.44	-3.33	600736	南宁糖业	10.44	-3.33	600737	南宁糖业	10.44	-3.33	600738	南宁糖业	10.44	-3.33	600739	南宁糖业	10.44	-3.33	600740	南宁糖业	10.44	-3.33	600741	南宁糖业	10.44	-3.33	600742	南宁糖业	10.44	-3.33	600743	南宁糖业	10.44	-3.33	600744	南宁糖业	10.44	-3.33	600745	南宁糖业	10.44	-3.33	600746	南宁糖业	10.44	-3.33	600747	南宁糖业	10.44	-3.33	600748	南宁糖业	10.44	-3.33	600749	南宁糖业	10.44	-3.33	600750	南宁糖业	10.44	-3.33	600751	南宁糖业	10.44	-3.33	600752	南宁糖业	10.44	-3.33	600753	南宁糖业	10.44	-3.33	600754	南宁糖业	10.44	-3.33	600755	南宁糖业	10.44	-3.33	600756	南宁糖业	10.44	-3.33	600757	南宁糖业	10.44	-3.33	600758	南宁糖业	10.44	-3.33	600759	南宁糖业	10.44	-3.33	600760	南宁糖业	10.44	-3.33	600761	南宁糖业	10.44	-3.33	600762	南宁糖业	10.44	-3.33	600763	南宁糖业	10.44	-3.33	600764	南宁糖业	10.44	-3.33	600765	南宁糖业	10.44	-3.33	600766	南宁糖业	10.44	-3.33	600767	南宁糖业	10.44	-3.33	600768	南宁糖业	10.44	-3.33	600769	南宁糖业	10.44	-3.33	600770	南宁糖业	10.44	-3.33	600771	南宁糖业	10.44	-3.33	600772	南宁糖业	10.44	-3.33	600773	南宁糖业	10.44	-3.33	600774	南宁糖业	10.44	-3.33	600775	南宁糖业	10.44	-3.33	600776	南宁糖业	10.44	-3.33	600777	南宁糖业	10.44	-3.33	600778	南宁糖业	10.44	-3.33	600779	南宁糖业	10.44	-3.33	600780	南宁糖业	10.44	-3.33	600781	南宁糖业	10.44	-3.33	600782	南宁糖业	10.44	-3.33	600783	南宁糖业	10.44	-3.33	600784	南宁糖业	10.44	-3.33	600785	南宁糖业	10.44	-3.33	600786	南宁糖业	10.44	-3.33	600787	南宁糖业	10.44	-3.33	600788	南宁糖业	10.44	-3.33	600789	南宁糖业	10.44	-3.33	600790	南宁糖业	10.44	-3.33	600791	南宁糖业	10.44	-3.33	600792	南宁糖业	10.44	-3.33	600793	南宁糖业	10.44	-3.33	600794	南宁糖业	10.44	-3.33	600795	南宁糖业	10.44	-3.33	600796	南宁糖业	10.44	-3.33	600797	南宁糖业	10.44	-3.33	600798	南宁糖业	10.44	-3.33	600799	南宁糖业	10.44	-3.33	600800	南宁糖业	10.44	-3.33	600801	南宁糖业	10.44	-3.33	600802	南宁糖业	10.44	-3.33	600803	南宁糖业	10.44	-3.33	600804	南宁糖业	10.44	-3.33	600805	南宁糖业	10.44	-3.33	600806	南宁糖业	10.44	-3.33	600807	南宁糖业	10.44	-3.33	600808	南宁糖业	10.44	-3.33	600809	南宁糖业	10.44	-3.33	600810	南宁糖业	10.44	-3.33	600811	南宁糖业	10.44	-3.33	600812	南宁糖业	10.44	-3.33	600813	南宁糖业	10.44	-3.33	600814	南宁糖业	10.44	-3.33	600815	南宁糖业	10.44	-3.33	600816	南宁糖业	10.44	-3.33	600817	南宁糖业	10.44	-3.33	600818	南宁糖业	10.44	-3.33	600819	南宁糖业	10.44	-3.33	600820	南宁糖业	10.44	-3.33	600821	南宁糖业	10.44	-3.33	600822	南宁糖业	10.44	-3.33	600823	南宁糖业	10.44	-3.33	600824	南宁糖业	10.44	-3.33	600825	南宁糖业	10.44	-3.33	600826	南宁糖业	10.44	-3.33	600827	南宁糖业	10.44	-3.33	600828	南宁糖业	10.44	-3.33	600829	南宁糖业	10.44	-3.33	600830	南宁糖业	10.44	-3.33	600831	南宁糖业	10.44	-3.33	600832	南宁糖业	10.44	-3.33	600833	南宁糖业	10.44	-3.33	600834	南宁糖业	10.44	-3.33	600835	南宁糖业	10.44	-3.33	600836	南宁糖业	10.44	-3.33	600837	南宁糖业	10.44	-3.33	600838	南宁糖业	10.44	-3.33	600839	南宁糖业	10.44	-3.33	600840	南宁糖业	10.44	-3.33	600841	南宁糖业	10.44	-3.33	600842	南宁糖业	10.44	-3.33	600843	南宁糖业	10.44	-3.33	600844	南宁糖业	10.44	-3.33	600845	南宁糖业	10.44	-3.33	600846	南宁糖业	10.44	-3.33	600847	南宁糖业	10.44	-3.33	600848	南宁糖业	10.44	-3.33	600849	南宁糖业	10.44	-3.33	600850	南宁糖业	10.44	-3.33	600851	南宁糖业	10.44	-3.33	600852	南宁糖业	10.44	-3.33	600853	南宁糖业	10.44	-3.33	600854	南宁糖业	10.44	-3.33	600855	南宁糖业	10.44	-3.33	600856	南宁糖业	10.44	-3.33	600857	南宁糖业	10.44	-3.33	600858	南宁糖业	10.44	-3.33	600859	南宁糖业	10.44	-3.33	600860	南宁糖业	10.44	-3.33	600861	南宁糖业	10.44	-3.33	600862	南宁糖业	10.44	-3.33	600863	南宁糖业	10.44	-3.33	600864	南宁糖业	10.44	-3.33	600865	南宁糖业	10.44	-3.33	600866	南宁糖业	10.44	-3.33	600867	南宁糖业	10.44	-3.33	600868	南宁糖业	10.44	-3.33	600869	南宁糖业	10.44	-3.33	600870	南宁糖业	10.44	-3.33	600871	南宁糖业	10.44	-3.33	600872	南宁糖业	10.44	-3.33	600873	南宁糖业	10.44	-3.33	600874	南宁糖业	10.44	-3.33	600875	南宁糖业	10.44	-3.33	600876	南宁糖业	10.44	-3.33	600877	南宁糖业	10.44	-3.33	600878	南宁糖业	10.44	-3.33	600879	南宁糖业	10.44	-3.33	600880	南宁糖业	10.44	-3.33	600881	南宁糖业	10.44	-3.33	600882	南宁糖业	10.44	-3.33	600883	南宁糖业	10.44	-3.33	600884	南宁糖业	10.44	-3.33	600885	南宁糖业	10.44	-3.33	600886	南宁糖业	10.44	-3.33	600887	南宁糖业	10.44	-3.33	600888	南宁糖业	10.44	-3.33	600889	南宁糖业	10.44	-3.33	600890	南宁糖业	10.44	-3.33	600891	南宁糖业	10.44	-3.33	600892	南宁糖业	10.44	-3.33	600893	南宁糖业	10.44	-3.33	600894	南宁糖业	10.44	-3.33	600895	南宁糖业	10.44	-3.33	600896	南宁糖业	10.44	-3.33	600897	南宁糖业	10.44	-3.33	600898	南宁糖业	10.44	-3.33	600899	南宁糖业	10.44	-3.33	600900	南宁糖业	10.44	-3.33