

## 聚焦基金“中考”

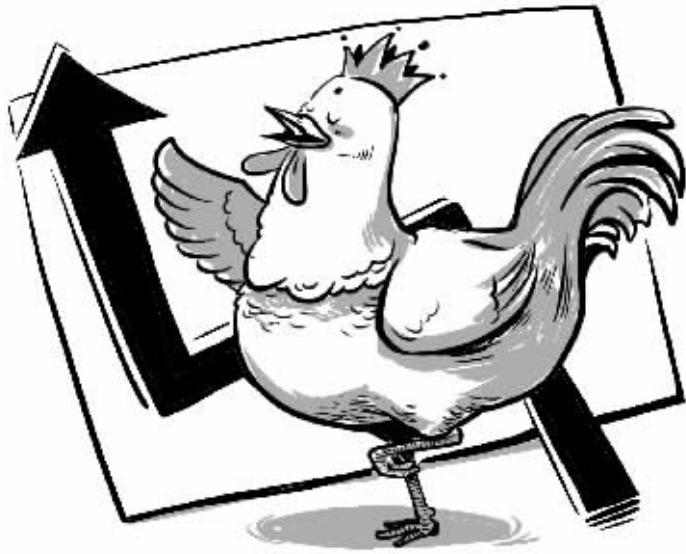
## 理财前线

长江后浪推前浪

中邮战略新兴产业涨近四成

## 新“一哥”卫冕半程冠军

在遥远的巴西高原,世界杯正在淘汰赛阶段,而中国公募基金的上半年赛果已见分晓。值得“点赞”的是,2013年以逾80%的业绩增长豪取股基冠军的中邮战略新兴产业基金,在新任“一哥”任泽松的管理下,今年上半年再度斩获约39.42%的净值增长,以大幅领先的姿态卫冕股基半程冠军。“男神”基金经理陈扬帆执掌的兴全轻资产基金上半年暂列股基亚军,兴全有机增长基金则以22.51%的收益率获得偏股混合型基金的半程冠军。



漫画 雷小露

领跑股基组合犀利  
新“一哥”坐拥“罗本+范佩西”

上届世界杯冠军西班牙队在小组赛即惨遭淘汰,缺乏新意与冲击力的进攻体系可谓卫冕冠军失意的主因之一。而2013年股基冠军基金经理任泽松打破公募基金冠军“魔咒”的有力武器,则是弹性与新意十足的成长股组合。而中邮战略新兴产业基金自2013年以来的净值增长率,已经达到150%。

中邮战略新兴产业强大的进攻组合就像是世界杯火力最强的荷兰队。从该基金2014年一季度可以看出,重仓的创业板股票表现“给力”是基金超额收益的主要来源。第一重仓股东方网力在一季度持股占净值比例为9.87%,上半年累积涨幅为135.79%,可谓该基金组合体系的第一火力点,如同荷兰队的头号中锋范佩西;一季度持股占净值比例7.96%的第五大重仓股博腾股份,上半年累积涨幅124.89%,如同荷兰队的超级边锋罗本。包括这两只今年以来涨幅翻倍的新股在内,中邮战略新兴产业一季报前八大重仓股均为创业板股票,其中表现最差的品种今年

涨幅也达到14%。在创业板的结构分化中依然豪取超额收益,体现了新任基金“一哥”超群的选股能力。

上半年业绩暂列股基第二名的兴全轻资产基金一季报十大重仓股同样有着8只创业板股票。第六大重仓股互动娱乐涨幅108%,第三大重仓股泰胜风能上半年涨幅92%,但由于第一、第二大重仓股表现相对平庸,该基金以24.62%的净值增长屈居半程亚军。

另一只由陈扬帆执掌的基金兴全有机增长基金一季度重仓六只创业板股,以22.51%的净值增长居于偏股混合型基金第一名。去年混合型基金冠军宝盈核心优势也在基金经理王茹远的管理下,保持着良好的增长势头,以约15%的净值增长率位列偏股混合基金的半程亚军。

此外,长盛量化红利策略和长盛电子信息产业分别以16.59%和16.37%的收益率分列第7、8位,长盛也成为唯一一家有两只基金进入“十强”的基金公司。

下半场防守反击  
调整策略  
避免被逆转悲剧

尽管“领头羊”业绩表现出色,但从整体上看,公募基金今年上半年未能从A股中斩获正收益。上半年上证指数下跌3.1%,天相数据显示,股票型基金的整体业绩则下跌3.08%,混合型基金则下跌1.83%。众禄基金研究中心分析,上半年比较领先的依然是成长配置基金。其中,又以重仓计算机、通信、电子等电子信息产业的成长风格基金业绩最佳,而在此前的成长股调整行情中未能较好地控制住下行风险的,以及一些对采掘、农林牧渔、证券保险、商贸、食品饮料、家电等行业配置较多的基金,业绩相对落后。

当然,重仓TMT股票的基金取得上半场业绩领先的格局也是暂时的。随着全年业绩大战下半场的来临,上半场的领先者需要及时调整投资策略,以避免像墨西哥队被荷兰队下半场逆转的悲剧。对于今年下半年的市况,一些基金经理认为,随着经济增速逐步企稳,市场有望出现阶段性修复行情。

据《中国证券报》

## 相关新闻

开放申购5日再度关门  
股基冠军  
搞“饥饿营销”?

苦等了4个多月之久,年内最牛的股票型基金中邮战略新兴产业股基终于在6月27日打开申购。可还不等投资者反应,这场申购在5天后便戛然而止。

由于规模增长过快,中邮战略新兴产业于今年2月17日起便暂停了申购,因此没能提前入场的投资者便无缘这场收益盛宴。可幸福总是来得太突然。6月27日,中邮战略新兴产业低调地打开了申购。然而就在第二天,中邮基金便再发布暂停日常申购业务的公告,宣布该基金自7月1日起不再接受申购。这次申购开放时间仅有5天。“好不容易打开申购了,前几天资金没倒腾出来,现在一回过神来,发现又买不了了,基金公司就像在搞饥饿营销”,某资深基民李先生对此有些忿忿。

中邮基金日前发布的资产净值数据显示,截至6月30日,中邮战略新兴产业股基的资产净值为14.72亿元,较一季度末增长了5.56亿元。在6月27日-30日这4个开放申购日中所流入的资金就有3.24亿元。

某知名基金分析师表示,规模越大基金越难操作,为了防止规模大增对基金接下来的业绩造成影响,基金只会有限度地吸纳新的流入资金。以此来看,3.24亿元的规模增量对于本身就因净值上涨放大不少的中邮战略新兴产业来说,已经有些压力。

据《北京商报》

十大基金公司  
座次重排:  
嘉实滑落 工银南方上位

截至昨日,包括合格境内机构投资者(QDII)基金在内的各类基金中期规模全部公布完毕。上半年不少基金公司依靠货币基金短期内规模暴增。

据统计,截至6月底,天弘基金以5861.79亿元的规模排名第一,半年里余额宝对接的天弘增利货币基金规模增加了3888亿元,使该公司半年规模增幅达到2倍。

华夏基金以3170亿元的规模位居第二,排名较去年年底下降1名。而同样依靠货币基金南方基金增利,南方基金中期总规模增至1888亿元,由去年底的第五名升至第三名。工银瑞信则依靠工银货币等规模增至1863亿元,由去年底的第八名升至第四名。嘉实基金则以1819亿元的规模由去年底的第三名降至第五名。

易方达基金、广发基和博时基金排名第六名降至第八名,和去年底相比,易方达基金下滑两名。汇添富基金依靠货币基金总规模增加180亿,规模升至第九名,比去年底上升四个座次。中银基金也继续位列前十,只是排名有所下滑。

证时时报网

## 王亚伟一走变了天:华夏大盘竟垫底!

公募基金2014年中考业绩已经揭晓。数据显示,今年上半年股票型基金整体跑赢大盘,受到债市回暖影响,固定收益类产品整体表现较好。值得注意的是,昔日作为公募基金标志性产品之一、此前由王亚伟执掌的华夏大盘精选的堕落速度惊人,位列1863只开放式基金倒数第一。

WIND统计数据 displays, 2014年上半年,华夏大盘精选复权单位净值增长率为-16.49%,在286只同类产品中位列倒数第一。不仅如此,WIND统计数据还显示,在1863只开放式基金中,华夏大盘的上半年复权单位净值增长率也为倒数第一。

数据显示,截至今年一季度末,华夏大盘的十大重仓股(按照持仓市值从大到小排列)分别为格力电器、长城汽车、歌尔声学、云南白药、新华医疗、富瑞特装、杰瑞股份、长春高新、伊利股份和海康威视。上述10只股票中,今年以来仅有新华医疗略微上涨了5.12%,包括长城汽车等6只股票的跌幅均在20%以上,重仓股票的表现不佳,是今年上半年华夏大盘业绩垫底的最主要原因之一。

公开披露的资料显示,华夏大盘目前的基金经理为孙彬,自2012年5月4日王亚伟离任这只股票的基金经理后,包括凯怀志

(任期2012年5月4日至2013年6月28日)、程海泳(任期2013年6月28日至2013年9月23日)以及孙彬(任期2013年9月23日至今)先后担任了这只明星基金的基金经理。然而,该只基金的业绩却显示,在基金经理频繁变动的情况下,华夏大盘距离找到下一个王亚伟仍然有很长的路要走。

2014年上半年,债市走牛,股市冰火两重天。周期权重股低迷,新兴产业向荣,主题炒作此起彼伏,截至6月30日收盘,上证综指报收2048.33点,上半年累计下跌3.20%。债市全线走高,金融债领涨,中证全债指数上涨5.681%。据新华社新媒体专电

一元门槛  
票据理财疯起来

自余额宝诞生以来,“屌丝”们已经对现金管理类工具颇为懂行。近日,市场中一种有别于“宝宝”的所谓“票据理财”产品风起云涌,包括淘宝理财、新浪和票据宝等多家平台接连发出类似产品,以高于6%、最高8%,甚至9%的收益率再次抢占了投资者的眼球。

## 高收益引疯狂抢购

其实,早在几个月前阿里金融推出“招财宝”平台时,票据理财就已经进入了部分投资者的视野。招财宝上线首日,新华“阿里一号”和长城淘金债基两款产品成为焦点。而其实就在同日,两款“票据贷”产品也首次出现,但因规模比较小,产品瞬间被秒杀。截至目前,招财宝平台已经连续发行了上百款中小企业贷和票据贷产品,收益率都在5.5%上下浮动。该产品以1元起购、上不封顶的模式运作,多在发售当日瞬间被抢购一空。

除了淘宝理财平台外,近日一款主打“票据理财”的互联网金融平台在深圳上线。该平台名为“票据宝”,产品投资的则是“银行承兑汇票”,到期后银行无条件兑付。通俗地说,就是企业需要融资时,他可以把银行承兑汇票作为质押担保,在该互联网平台上发布产品,向投资者募资,到期后平台直接把承兑汇票折现,投资者拿回本金和收益。该平台由中国票据网和金融一网通发起成立,每日3个时段发布新品,产品期限多在9天至半年,收益率目前在7%上下浮动。

“初期每只产品规模较小,虽然募集期在三四天,但一般成立当天就被抢购一空,第二天便进入付息。”票据宝客服人员介绍。

同时,近日新浪微财富平台也推出了一款“金银猫”票据系列产品,打开界面发现,该产品也是1元起购,上限为每笔5000元,每月5万元,投资标的也为银行承兑汇票,固定年化收益率在7%-9%之间。更加规范的是,每款产品均以图片的形式展现承兑汇票的具体信息,以便投资者查阅。

## 验证票据真伪很重要

银行承兑汇票是商业汇票的一种,是由在承兑银行开立存款账户的存款人出票,向开户银行申请并经银行审查同意承兑的、保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

也正是有了“刚性兑付”的特性,因此类似产品在宣传时纷纷打出类似“百分之百零风险”的宣传语招揽客户。那么,类似产品的投资风险到底有多大呢?

专家分析,类似票据投资平台实际上是P2B的一种,即person-to-business,个人对(非金融机构)企业的一种贷款模式。一般来说,如果银行承兑汇票被验明真实性,且确实押在平台公司,募集的资金到期后可以实现无风险兑付。因此,在银行不倒闭的情况下,类似票据投资最大的风险就是虚假票据,验证票据真伪很重要。

现代快报记者 涂艳

前浪死在沙滩上