

股市走暖“基”先知

九成股基三季度来收益率超10%

当投资人还在为A股牛市何时到来而纠结时,一轮股票型基金(以下简称“股基”)的牛市却早在三季度初就已开启。据记者统计,自2014年三季度以来,截至9月4日,全市场可纳入统计的654只股基中,有597只今年三季度以来收益率超过10%,占比高达91%。

股基牛市先于A股开启

春江水暖鸭先知,当你还在为股市是否进入牛市纠结时,股票型基金的涨势似乎早已预示牛市的到来。

据Wind数据,在今年7月1日至9月4日区间,全市场可纳入统计的654只股基区间净值全部实现正增长。其中,三季度以来收益率超过10%的股基数量多达597只。

具体来看,在393只普通股票型基金中,有347只股基三季度以来收益率超过10%;在226只被动指数型基金中,有217只股基三季度以来收益率超过10%;在35只增强指数型基金中,有33只股基三季度以来收益率超过10%。

从区间净值增长率来看,自三季度以来,富国中证军工以20.96%的区间净值增长率排名榜首,鹏华中证A股资源产业与前海开源中证军工分别以20.71%和20.59%的区间净值增长率紧随其后。而包括广发新动力、建信中证500、博时自然资源ETF、长信金利趋势、招商大盘蓝筹、大摩主题优选、国联安上证商品ETF等7只排名前10的股基的区间净值增长率均超过18%。

从今年的净值增长率来看,中邮战略新兴产业以51.51%的优异成绩成为了当之无愧的榜首。包括财通可持续发展主题、富国中证军工、工银瑞信信息产业、华商主题精选、大摩多因子策略、长盛量化红利策略、宝盈策略增长、富国城镇发展、前海开源中证军工、天弘永定成长、浦银安盛价值成长在内的11只股基今年来的净值增长率均超过了30%。

值得一提的是,上述12只股基中,除了中邮新兴产业三季度以来的区间净值增长率只有8.68%,低于10%以外,其余11只股基的区间净值增长均超过了11%。“说明本轮行情背后真正的推动力并不只有沪港通,企业融资成本的下降、国企的混合制改革以及产业结构的优化都将是这轮行情的持续推动力。”上海一家中型基金研究总监告诉记者。



选股基需考量多种因素

随着9月4日沪指成功越过2300点并创出15个月来的新高,一个最现实的问题就是,基金选择什么样的股基介入更容易在股基牛市中获取超额收益?

显然,选择一家信得过的基金公司代自己投资理财是第一步要做的工作。那么,目前市场上超过70家基金公司,又如何选择呢?

“首先要看基金公司对旗下基金的管理、运作及相关信息的披露是否全面、准确、及时;其次是要看基金公司旗下产品历年来的经营业绩;再次要看基金公司旗下投研人员近年来是否发生重大变动;最后是要考虑基金公司对投资者服务的质量和水平、相关申购与赎回的费用及方便程度等诸多因素。”一位银行理财经理告诉记者,相对来说,具备成立三年以上,规模大,知名度高,综合实力强,投研团队稳定,基金产品种类齐全,基金数量多,基金业绩均衡等条件的基金公司旗下的基金可较为放心。

更多的市场人士则建议从行情的推动因素出发寻找相应的股基。宝盈基金副总经理杨凯

认为,很多消费品和金融地产行业的估值较低,白酒行业很多股票的估值在10倍左右,大部分的银行和地产在5倍左右,它的清算价值甚至高于其市场市值,蓝筹股进入了一个安全边际良好的价值区间。“我们对成长股的追求越来越难的时候,这一类的低PE、业务稳定增长的蓝筹股是值得关注的。”他表示。

“这波行情将沿着两条主线纵深进行,投资者可以把握两条主线,均衡配置,改革、成长两手一起抓。”北京财智公司高级研究员于光儒认为,两类股票将在这波行情中受益。一是符合经济转型升级发展方向的真正成长股,二是财政支出倾斜领域。主要包括军工、信息安全、生态环保、保障房等基建和现代农业等。还有就是关注改革能获得快速兑现的领域,包括国企改革、土地制度改革等。

“具体基金配置上,投资者可以选择一些主题基金进行投资,比如博时主题行业、工银瑞信金融地产、招商大盘蓝筹、新华钻石品质企业、嘉实周期优选,以及以环保为主题的富国低碳环保,军工为主题的长盛航空海工混合基金等。”于光儒如是说。 据《投资者报》

政策前沿

国家版国企改革方案最快年内出台

记者日前从国资委人士处获悉,目前国资委和相关部门正在加快研究和制定被称为国家版的国企改革总体方案:《关于深化国有企业改革的指导意见》。据悉,该方案最快有望在年内出台。

上述人士向记者透露,前一段时间国资委启动四项改革试点,包括中国医药、中国建材、新兴际华、中粮等在内的六家央企开展了包括员工持股、混合所有制等在内的改革试点。国资委尚未出台的总改革指导意见,将会结合试点企业的试点情况进行调整和完善,但是具体的出台时间还在推进。

“国资委一直在推进这个方案的出台。”上述人士对记者说,从总体思路来看,全面深化国企改革指导意见内容偏向于原则性、纲领性,还将配套具体的改革细化落实文件。但是因为这个改革方案涉及的企业和部门众多,存在很多利益博弈,因此如何协调各部门统一共

识将是现阶段的重点以及难点所在。

值得注意的是,国家版国企改革顶层设计目前已经进入关键阶段。记者从权威渠道获悉,方案的一项重点内容就是将国企进行分类,按照分类进行监管,但是目前的情况是,对于公益性和竞争性国企的分类已经基本达成共识,但是对于垄断性国企的划分,目前还有分歧,仍在讨论中“对于国有企业来说还有更大一块就是中间部分,自然垄断、功能保障、战略性质,现阶段这方面企业划分还未明确。”一位国资委系统人士对记者说。

截至目前,全国已有过半省市出台了地方版的改革“路线图”,涉及混合所有制、国资结构调整、产权制度、分类监管等多方面内容,地方层面国企改革动作频频,也让市场对国家版的改革方案更为关注。 据《经济参考报》

机构动向

券商资管定向输血地产逾百亿

楼市的持续低迷令各路资金退避三舍,但券商资管却正通过“集合+信托”的方式,定向加码向一线城市房地产输出资金。目前,此类处于存续期的产品规模就高达100多亿元。

中证协6月24日公布了最新一批证券公司资管产品备案信息,43只产品中至少有两只产品资金最终投向房地产,分别为西藏同信证券·同心浙江长兴市政建设集合资产管理计划和浙商金惠来滨城投集合资产管理计划。

统计数据中显示,现有的存续期券商资管产品中,至少有近200只产品都是以地产贷款形式最终投向了房地产。其中,采取的最常见形式就是集合资管产品“套”信托产品,即券商资管产品募集资金主要投资对象为购买对应的信托产品,对应的信托产品则以信托贷款形式投向房地产。

从统计结果看,上述券商资管产品实际募资规模合计超过100亿元,单一产品资金规模并不大。最大的一只产品实际募资才5.15亿元,为国泰君安君享融通六号限额特定集合资产管理计划,主要投资对象为假日酒店集合资金信托;



最小的产品规模仅为1000万元~2000万元之间,此类产品至少有4只。

据一位券商资管销售经理介绍,这类产品之所以采取资管产品套着信托方式,主要是为了规避产品审批中的繁琐手续,尤其是券商资管资金投向房地产,除了走专项资管通道外,目前小集合在政策上尚未完全放开。但如果绕道信托,则可方便实现。

不过随着全国房地产市场持续低迷,券商资管资金流向房地产方向正发生变化。“三四线城市的项目现在基本不做,二线城市需要看项目情况,一线城市的项目依然全力推进。”北方某券商深圳地区的一位业务经理表示。而在此前,该公司对一二线城市的地产项目基本来者不拒。 据《证券时报》

私募大佬吕俊姜广策再爆口水战

9月8日晚间消息,知名私募姜广策自2012年与老东家“从容投资”纷纷扬扬闹分手之后,近期再度引爆双方口水大战。



吕俊



姜广策

今年9月5日,姜广策在某微信群大骂从容投资董事长吕俊:“全金融圈也怕是找不出比你更无耻的人了。”他称吕俊为“老鼠仓之王”,甚至点名吕俊在2012年召开新闻发布会时,曾找人“黑”自己。

吕俊在微信群立刻反击,“你(姜广策)私自管理一个账户铁证如山,想给大家看看?”随后8日,从容投资发表“不再沉默”这一声明,反指姜广策为恶意诽谤,是贬低他人来抬高自己,借此成名。

据从容投资所述,该微信群是一个机构投资者交流信息的大群,

聚集三百多位同行,影响较大,并且姜广策吕俊的发言截图还在不同地方转发,给从容投资造成了极大的负面影响。

2012年3月26日,素有“医疗一哥”之称的姜广策发布微博,宣布与“从容投资”散伙,并建议从容医疗客户赎回。

对此从容投资大为火光,表示姜广策这一做法是为了提高知名度,称其在任从容投资基金经理期间,私自管理一个公司外账户,造成亏损之后拒绝兑现对账户委托人保本收益的承诺。事败之后,姜

广策不仅拒绝认错,还高调号召客户赎回。

声明写道,从容公司为了互相“留有余地”,之前对姜广策步步退让。包括2012年就双方“分手”一事召开新闻发布会,只公布了部分证据和真相,而且在姜广策自办的公司在酝酿、成立、发行产品的过程中,他们早已察觉却未遏制。

“意料之外的是,姜广策竟然主动掀起骂战。更奇怪的是,每一次姜广策取得一点点成绩,就一把揪住我们医疗基金净值最低的两只来对比。但似乎完全忘记把这两只产品做到0.7元/份的正是姜广策本人啊。” 新浪

楼市观察

房产中介“讨薪”加剧 地产违约风险上升

今年以来,深圳多家房产中介公司“一把手”公开通过媒体“喊话”,督促开发商尽快支付代理中介费,给陷入“冰点”的房地产市场增添了几分火药味。

7月底,深圳家家顺房地产代理有限公司300多名中介销售代理人员到位于深圳宝安区世纪大厦的龙光地产总部讨要被拖欠佣金。家家顺方面称,其代理的龙光地产项目销售已近尾声,但龙光地产方面“故意”拖欠550万元佣金。龙光地产方面则回应,“暂停支付”源于家家顺部分销售代理人员违规、违法操作骗取佣金。后双方协商达成和解协议。

实际上,在此轮楼市下行行情下,开发商拖欠佣金已是“常事”。记者从多家中介公司了解到,此轮开发商拖欠佣金问题较以往楼市低迷年份更加严重。

今年6月,中原地产华南区总经理李耀智在媒体沟通会上公开声讨开发商拖欠佣金现象。李耀智称,开发商拖欠中原集团的代理佣金总额接近30亿港元,“虽然2008年和2011年开发商也拖欠过佣金,但规模没有现在大”。

李耀智说,房企如果资金链紧绷,就会从合作伙伴中缩紧放款资金,一环扣一环,施工单位、广告公司、代理商等上下游都面临着被欠钱的问题。

受访专家认为,在当前房地产市场整体下行的背景下,成交不畅导致房企回款慢,资金链紧张是造成佣金拖欠的最主要原因。国际物业顾问世邦魏理仕警告称,不少房地产企业均通过预售来作为主要的集资兑付手段,而目前楼市成交急速下行,中国地产界可能出现更多的违约个案。 据新华社