

2014上半年资本市场 盘点

基金篇

上半年,市场波动较大,投资于中盘、小盘股票的基金收益较好;下半年——
可喜新 别厌旧 老债基或迎来营销良机

□记者 程芳菲

今年第一季度,基金市场交出了一份发行数量和规模双降的“成绩单”。回顾今年上半年,受IPO重启等因素影响,A股市场呈现分化、震荡加剧的走势,截至6月24日,参与统计的560只债券型基金平均收益率为4.75%。

1 上半年市场
波动幅度较大

国际金融理财师、中国建设银行洛阳私人银行客户经理王华分析,2014年上半年受IPO重启等因素影响,A股市场呈现分化、震荡加剧的走势,截至6月24日,上证指数跌3.88%,深证指数跌10.85%,中小板指数跌5.69%,创业板指数涨4.98%;参与统计的632只股票型基金平均收益率为-3.76%,参与统计的225只混合型基金平均收益率为-1.67%,参与统计的560只债券型基金平均收益率为4.75%。

王华表示,上半年虽然市场波动幅度较大,但是受益于创业板的上涨,投资于中盘、小盘股票的基金收益不错,目前排名靠前的股票型基金和混合型基金(如图)多依靠重仓成长股取得领先,相关板块走势在很大程度上决定了基金的排名。

2 上半年新债基
发行数量锐减

近期市场回落、风格转换和IPO重启对股市资金面造成影响,偏股方向基金仓位小幅下降。上半年基金发行规模和数量明显减小,理财选择多元化使基金业面临更大竞争压力。

相关数据显示,截至6月13日,今年仅有28只新债基发行,募集总额不过165.23亿份,单只新债基平均发行份额仅为5.9亿份,而去年共有167只新债基发行,募集总额达到2618亿份,单只新债基的平均发行份额为15.68亿份。可以看出,今年单只新债基的平均发行份额已创下有债券型基金历史以来的最低。

针对这种状况,业内人士认为,今年各家基金公司都调整了新基金发行策略,在经历去年的扩容狂潮后,债基已不是今年新基金发行的重点,老债基或迎来持续营销的良机。

股票型基金排名前10名

(2014年1月1日至2014年6月24日)

序号	基金简称	区间收益率
1	中邮战略新兴产业	30.56%
2	兴全轻资产股票	22.69%
3	华商价值精选	16.28%
4	工银瑞信信息产业	16.10%
5	财通可持续发展	15.20%
6	浦银安盛红利精选	14.43%
7	长盛量化红利	13.52%
8	长盛电子信息产业	13.38%
9	汇添富逆向投资	12.51%
10	长信内需成长	11.94%

混合型基金排名前10名

(2014年1月1日至2014年6月24日)

序号	基金简称	区间收益率
1	兴全有机增长混合	20.18%
2	宝盈鸿利收益	12.38%
3	宝盈核心优势A	11.74%
4	宝盈核心优势C	11.01%
5	易方达黄金ETF	10.86%
6	浦银安盛精致生活	10.43%
7	浦银安盛消费升级	10.32%
8	国投瑞银策略精选	9.96%
9	中邮中小盘	9.85%
10	中海蓝筹灵活配置	9.62%

3 流动性有望改善

下半年的基金市场行情如何?王华说,展望下半年A股市场,尽管受新股发行影响,但整体流动性有望继续改善。

王华解释,目前,人民币有小幅升值趋势,海外资金对A股兴趣持续增强,沪港通开通在即,上市公司主要股东在主板持续实现净增持,资本市场的

其他改革也在引导机构投资者的发展。

“在这些因素的影响下,国内进一步放松的货币政策将助力实体经济的发展。”王华说,尽管短期区间震荡的走势可能仍将继续,但A股下半年走势相对会乐观,基金市场也会受到相应影响。

4 可根据自身风险偏好来投资

在目前的情况下,投资者该怎样做出下一步计划?王华说,投资者可根据自己的风险偏好进行基金投资。一般来说,风险偏好较大的基金投资者可选择权益类基金进行投资,将多家评级机构连续三年评级较高的基金作为首选。

同时,投资者可综合基金公司的整体投研能力、基金经理的过往业绩、基金的选股能力等因素,来选择操作相对灵活的历史绩优基金以及公司业绩表现良好的、发行半年的次新基金。在结构配置上,王华建议投资者一方面以防御为主,侧重配置重仓估值较低的传统支柱性板块的蓝筹价值型基金,尤其关注重仓

板块业绩存在反转的蓝筹价值型基金;另一方面着眼经济结构的长期调整方向,适当配置重仓医药、食品饮料、家电等消费板块的大消费主题基金以及其他主题投资方向的基金,如医疗方向、国金安全方向、环保方向等,回避商品类的主题基金。

投资者应警惕信用风险的爆发,适当回避重仓低等级信用券和中小企业私募债的债券型基金。

王华说,在QDII方面,投资者侧重关注主要投资发达国家股票市场,尤其是投资美股的QDII,适当回避主要投资新兴市场的QDII,回避资源品、商品类QDII。

交行伸援手 天堑变通途

□武建沛

1994年9月,交通银行洛阳分行扎根河洛大地。它的成立,为洛阳金融业带来了一股强大的动力。

当时的伊电集团国内最大县办电厂——洛阳豫港电力开发有限公司4×135MW机组正在如火如荼地建设,但资金问题成为制约工程进度的最大障碍。交行洛阳分行向我们伸出了援助之手。

伊电集团有了交行洛阳分行的大力支持,发展更有自信和底气,步子也迈得更大、更坚实。2013年,交行洛阳分行又为伊电集团的发展注入新的动力。

作为金融改革的先行者,交行洛阳分行不仅为我们提供了传统的信贷支持,而且通过国内贸易融资、报关一点通、蕴通账户、供应链、票据池等产品的应用,为我们提供了全面周到的专业化服务。

在交行洛阳分行成立20周年之际,回顾双方的合作不由得让人心潮澎湃,感慨万千。20年来,双方在合作中换位思考,共同成长。双方合作的成功,在于交“心”,发展与促发展的心激烈碰撞,得到的是共赢;在于换“诚”,彼此在陌生的环境中相遇,都拿出以诚待人的姿态和勇气,并最终付诸了实践;在于立“信”,彼此都把诚信视为合作的基石,诚实守信成为进一步扩大和加深合作的基础;在于谋“进”,双方都从自身做起,从提供周到服务,加强责任,到科学管理,创造利润,回馈客户,双方都在坚持追求卓越,做大做强。

活动参与方式及投稿要求详见2014年3月31日《财富周刊》C06版《我与交通银行的故事》有奖征文大赛启动一文。

零破钞无限量兑换
交行优质服务暖人心

零破钞是经济生活中最常见的货币,因为它面值小,残破不全,很多客户都需要拿到银行来兑换,但由于种种原因,还是有大量零破钞在市场上流通,无法收回,影响货币环境。

交通银行洛阳偃师支行决定无条件、无限量地为客户兑换零破钞。客户拿着零破钞到交行偃师支行,支行迅速为客户服务,把一把把破钞按照兑换标准予以兑换。看似不起眼的举动换来十分好的对外形象,客户纷纷对交行偃师支行这一贴心的服务举措赞不绝口。

为客户兑换人民币是每家银行的责任,更是义务,交行履行了自己的职责,给客户带来了便利。交行偃师支行在日后的工作里会继续坚持这一原则,继续无条件为客户兑换零破钞,为净化人民币环境献出自己的一份力量。(洋洋)