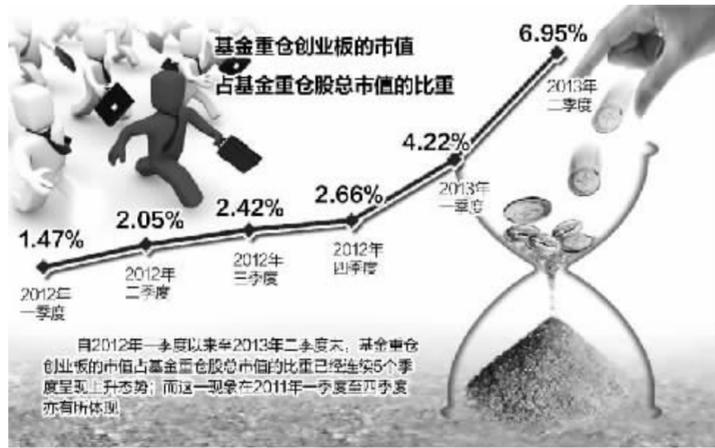


# 基金连续5个季度增配创业板

## 增配股受益于结构转型，且业绩确定性较高



破的领域，那么盘子不大的创业板就是好的选择。”

### 重仓股自身魅力强

“创业板股票具有较高的成长机会。”招商证券研究发展中心高级基金分析师宗乐指出，新兴产业、信息技术等主题类基金，以及具有科技、媒体和通信(合称TMT)相关行业研究背景的基金经理管理

的基金上半年业绩较佳，这些基金对创业板股票的配置较多。

数据显示，截至6月末，已有8只创业板股进入基金重仓市值最高的100只个股之列，其中碧水源排名最高，位列第15名，此外还有蓝色光标、华谊兄弟、富瑞特装等。

被重仓的创业板股票的特点主要表现为，所处行业符合经济转型的方向，是受益于经济结构转型、受国家政策扶持的发展空间大的行业。宗乐在接受记者采访时表示：“有

些创业板公司在所属行业中具有明显的竞争优势，经营状况良好，公司的业绩具有较高确定性。”

### 后市还看市场博弈

“如果创业板业绩不达预期，或市场整体风格转换，那么资金将有可能大量流出创业板，导致一些流动性较差的个股价格遭受重创，估值过高和潜在的流动性风险均是投资者需要考虑的问题。”宗乐指出，创业板重仓股的重合度较高，且估值高企，继续加仓是否合理，取决于被增持股票的质量，以及市场的博弈。

长城基金宏观策略研究总监向威达认为，下半年市场可能还是以持续震荡为主要格局，大盘股和周期股尽管估值很低，但目前看大幅度上涨的可能性不大。市场未来的热点可能还是以TMT、医药、节能环保和军工为主。

“对于那些前期业绩突出、对创业板股票配置较高的基金，稳健型基金投资者三季度可先以观望为主，中长期投资者可通过定期定投的方式分批介入。”宗乐表示，而已经持有该类基金的投资者则需持续关注基金净值的走势，当发现有明显向下趋势时，可根据实际收益情况和赎回成本，选择赎回一部分风险较高的基金，获利了结。

# 证监会已提出修订证券法建议

本报讯 记者钱菁旒 何川报道：证监会新闻发言人日前在新闻发布会上表示，证监会已按照立法规划编制工作的要求，正式向全国人大提出将证券法修改列入新一届全国人大立法规划的建议意见。同时，为做好法律修改的基础工作，确保按照全国人大的要求及时报送修改草案建议稿，目前，证监会已成立修法领导小组，并专门组织成立了证券法修改工作小组开展有关工作。下一步将在分析汇总各方建议基础上，提出证监会关于证券法修改草案建议稿，在进一步征求市场各方意见后，报送立法机关，并争取将证券法修改纳入2014年度立法工作计划。

## 证监会表示

# 月底完成基金子公司专项检查

本报讯 记者钱菁旒 何川报道：证监会新闻发言人在日前召开的新闻发布会上表示，证监会预计于8月底前完成对基金子公司的专项检查工作。同时，考虑到基金公司子公司业务尚处于起步阶段，为及时掌握子公司的相关情况，日前证监会相关部门会同中国证券投资基金业协会正在对子公司业务情况开展调研摸底，了解子公司各项业务开展及风险管理情况，解决遇到的实际问题和困难，督促子公司合规稳健经营。

目前，基金子公司业务尚处于起步阶段，行业整体业务规模较小。截至6月底，证监会已经核准设立38家基金子公司，管理账户368个，管理规模约1500亿元，占基金管理公司非公募业务(包括社保、企业年金、普通专户业务)约16%。专项资产管理业务适度扩大了基金公司的投资管理范围，促进了民间资金与实体经济的对接，支持了中小微企业发展。

# 81家机构首批通过年检

本报讯 记者钱菁旒 何川报道：证监会日前发布公告，对2012年度证券投资咨询机构年检名单予以公布，其中，北京首证投资顾问有限公司、北京中富金石投资顾问有限责任公司等81家机构首批通过，哈尔滨新思路投资咨询有限公司、哈尔滨大富证券投资顾问有限公司和广东百灵信投资管理有限公司3家机构不予通过，北京禧达丰证券投资顾问有限公司被立案稽查。其中，被立案稽查机构暂停新增证券投资咨询业务及新增证券投资咨询业务客户。

# 两市限售股解禁市值升至226亿元

据新华社北京8月4日电 (记者杨毅沉 华晔迪) 下周(8月5日-9日)，沪深两市限售股解禁市值上升至226亿元，深交所中小板上市公司欧菲光成为下周解禁市值最大的公司，首发原始股份解禁市值超过50亿元。

根据沪深交易所公开数据统计，下周共有17家上市公司涉及限售股解禁，其中涉及股改限售股份解禁的有2家公司，涉及非公开发行股份解禁的有2家公司，涉及首发原始股份解禁的有12家公司，涉及追加限售股份解禁的有1家公司。按照8月2日收盘价计算，两市下周解禁市值达到226亿元。

虽然下周解禁市值环比上升，但每家公司解禁的市值都不大，单家解禁市值超过20亿元的仅有4家公司，其中下周周一解禁1.13亿股的欧菲光解禁市值最大，达到52亿元。

# 上周基金微幅加仓

本报北京8月4日讯 记者钱菁旒报道：众禄基金研究中心仓位测算结果显示，截至8月2日收盘，上周样本内开放式偏股型基金(包括股票型基金和混合型基金，剔除QDII和指数型基金)平均仓位自上一期的81.33%上涨0.85个百分点至82.18%。其中，股票型基金平均仓位为87.14%，较前期上涨0.9个百分点；混合型基金平均仓位为73.39%，较前期上涨0.76个百分点。

众禄基金表示，从上周各个交易日的市场走势来看，当前市场受政策面影响比较大。央行在公开市场重启逆回购，前期资金紧张状况初步得到缓解。此外，公布的7月份的PMI指数50.3%超市场预期，这些都有助于稳定市场预期、修复市场情绪，短期市场还有震荡上行空间。在多重利好因素和超预期的经济数据的影响下，基金顺势微幅加仓，但对于未来行情也不宜作过高估计，整体弱势之下的反弹，动能料不会太强。

从仓位情况看，518只偏股型基金中，有76只仓位保持不变，有291只选择加仓，有151只选择减仓，选择加仓的基金数量大于减仓的基金，加仓基金与减仓基金的比约为1.93:1。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 梁睿孙华

电子邮箱 jrbzbc@126.com

## 开市必读

### 珠海中富涉嫌违规被立案

本报讯 珠海中富公告称，日前，公司收到中国证监会调查通知书，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据有关规定，决定对公司进行立案调查。

公司还获悉北京恒信德律资产评估有限公司在2012年为公司收购48家子公司少数股东权益资产评估业务中，涉嫌违反证券法律法规，中国证监会已决定对恒信德律立案调查。(郑劭)

### 龙净环保首席执行官遭调查

本报讯 龙净环保公告称，公司首席执行官吴京荣收到证监会《调查通知书》，吴京荣可能涉嫌内幕交易(买卖5万股龙净环保股票)。根据《中华人民共和国证券法》有关规定，证监会决定对其本人进行立案调查。(古枫)

### 普邦园林重大事项停牌

本报讯 普邦园林公告称，公司正在筹划股票期权激励计划事宜，为避免引起公司股价异常波动，维护广大投资者利益，经向深圳证券交易所申请，公司股票自8月5日开市起停牌，最迟不晚于8月8日刊登相关公告后复牌。(郑劭)

### 康得新股东股权质押

本报讯 康得新公告称，本公司日前接到控股股东康得投资集团有限公司通知，康得集团根据资产配置需要已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续，将其持有的本公司1500万股质押给平安信托有限责任公司。质押登记日为7月31日，期限至解除质押日止。(古枫)

## 证监会发言人回应市场监管有关问题时表示——

# 对各类违法违规为“零容忍”

本报讯 记者钱菁旒 何川报道：“对于从业人员的‘老鼠仓’在内的各类违法违规行为，证监会将继续保持‘零容忍’态度，一经发现，必将坚决打击，严惩不贷。”在8月2日举办的新闻发布会上，证监会新闻发言人表示，证监会将始终坚定不移地维护公开、公平、公正的市场秩序，保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

近期，有关原博时基金和深交所员工等证券从业人员涉嫌违法违规引发广泛关注。2013年6月，证监会对博时精选基金经理马某涉嫌利用未公开信息交易

行为立案调查，并已于7月完成案件调查工作。

该发言人表示，经查，马某涉嫌利用职务便利获取博时精选基金交易的非公开信息，操作他人名下账户，先于或同期于其管理的基金买入相同股票70余只，交易金额和获利金额较大。根据《刑法》第180条第4款有关规定，马某上述行为涉嫌构成利用未公开信息交易罪。依据《行政执法机关移送公安机关涉嫌犯罪案件的规定》等有关规定，该案将依法移送公安机关查处。

针对有媒体报道的原深交所员工李某

嫌疑泄露内幕信息，该发言人表示，证监会已关注到相关网上舆情，并已要求深圳证券交易所尽快核实情况。一旦发现存在违法违规违纪行为，将会严肃处理。

要保护好投资者利益，上市公司信息及时披露尤为重要。根据《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》的规定，上市公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规违纪被有权机关调查或者采取强制措施时，上市公司应当立即披露。

然而，近期多家上市公司的实际控制人“失踪”，导致公司股价的大幅波动，继而引发人们对上市公司信批时间不及时、信

批内容不够充分的质疑。

对此，该发言人表示，证券交易所及时关注到上述传闻，根据《股票上市规则》对公司股票实施停牌，上市公司及时向控股股东及其实际控制人等相关方了解情况，并及时发布了相关公告。

“如市场传闻可能对公司证券及其衍生品品种的交易产生重大影响时，上市公司应当及时向相关方了解情况，并充分披露相关信息，保护投资者权益。”该发言人表示，“证监会将引导上市公司提升对相关传闻的应对能力，做到及时发现、快速核实、准确披露信息。”

## 观察

# 利好政策助推大盘回升

本报记者 何川

上周A股市场先抑后扬，股指继续小幅回升，沪指守在2000点关口上方。截至8月2日收盘，上证综指报2029.42点，单周上涨18.57点，涨幅为0.92%；深证成指报7961.47点，单周上涨118.11点，涨幅为1.51%。

盘面上看，申万23个一级行业板块中有22个单周上涨。房地产、电子和餐饮旅游等板块涨幅居前，周涨幅分别为4.31%、3.11%和2.23%。唯一单周下跌的板块是医药生物，微跌了0.09%。

宏观层面上，上周国家统计局公布的制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，比上月微升0.2个百分点，处于枯荣线水平

之上。西南证券首席策略分析师张刚表示，制造业PMI数据环比小幅上升，好于市场预期，有利于缓解投资者对经济基本面的担忧情绪。

上周召开的中共中央政治局会议明确，要坚持宏观经济政策连续性、稳定性，提高针对性、协调性，根据经济形势变化，适时适度进行预测和微调。同时，国务院常务会议也研究推进政府向社会力量购买公共服务，部署加强城市基础设施建设。张刚认为，稳增长政策对投资积极性有一定激励作用，随着后续政策性利好预期的强化，投资积极性有望逐步增强。

流动性上，上周央行重启逆回购交易，结束了此前连续5周的公开市场零操作，另加上周内850亿元的到期央票，上周央行公开市场操作累计净投放资金已达1360亿元。而从外汇管理局最新发布的关于RQFII和QFII数据来看，近期境外增量资金将新增260多亿元。

好买基金研究中心认为，央行重启逆回购释放出一定积极信号。从8月全月来看，在宏观经济依然疲弱的情况下，股指很难有趋势性上涨的行情出现。随着政策预期的逐步明确，投资者情绪得到修复，市场有望企稳回升。

# 为基金主动清盘鼓掌

赵学敏

## 资本论谈

8月1日，首只主动清盘基金——融通通泽一年目标触发式混合基金正式推出。虽然这与“迷你”基金主动清盘还有距离，但足以说明基金公司已有勇气有诚意直面清盘问题，从产品设计、产品运作上向投资者倾斜。

从融通通泽的招募说明书看，其最大亮点莫过于明确了清盘触发条件。“在基金的累计份额净值触发‘连续3个工作日不低于1.10元’的前提下，本基金提前到期，自触发提前到期条件后的次工作日起，基金进入变现及清算程序。”

该基金打破了国内公募基金“只生不死”的格局，明确期限，最长封闭期为1年，

到期清盘。显然，融通基金此次突破了业内潜规则，勇敢说出“我要清盘”这句话。我们要为这种大胆创新鼓掌，同时也为我国公募基金开始步入一个特色化发展的良好开端喝彩。

据统计，在1300余只(分级基金合并计算)开放式基金中，按照二季度末的基金份额及上周末最新单位净值计算，有37只资产净值规模不足5000万元，已经触及《证券投资基金运作管理办法》中规定的“清盘红线”。值得注意的是，这37只基金似乎没有清盘的意思。难道真如某些市场人士所言，“迷你”基金清盘真的就丢了基金公司的面子？

笔者认为，其实不然。从投资者的角度看，他们没有理由拿出真金白银不断为基金公司交管理费。从这个意义上看，基金公司主动清盘旗下“迷你”基金，实则是为投资者利益着想。能以“壮士断腕”

的决心有效防止亏损扩大的基金公司，必能“得道多助”。

“迷你”基金强制清盘在国内并非没有可能。在基金的退出机制上，新《证券投资基金法》已细化了基金转换运作方式或合并的程序。目前，阳光私募基金、银行理财产品等都有强制清盘的先例，公募基金“只进不出”格局显然已经不合时宜，不利于基金业的健康发展。实际上，即便是没有强制清盘措施出台，基金公司也有可能因股东不堪增资重负，主动要求“断臂求生”。当下基金业市场化正在逐步推进，基金设立已经有有所改革，预期基金退出方面的法规也会适时得到调整。

不久的将来，我国基金业也会如国外成熟市场一样，“清盘”成为基金的一种常规“退市”方式，投资者的利益能最大限度地得到伸张。