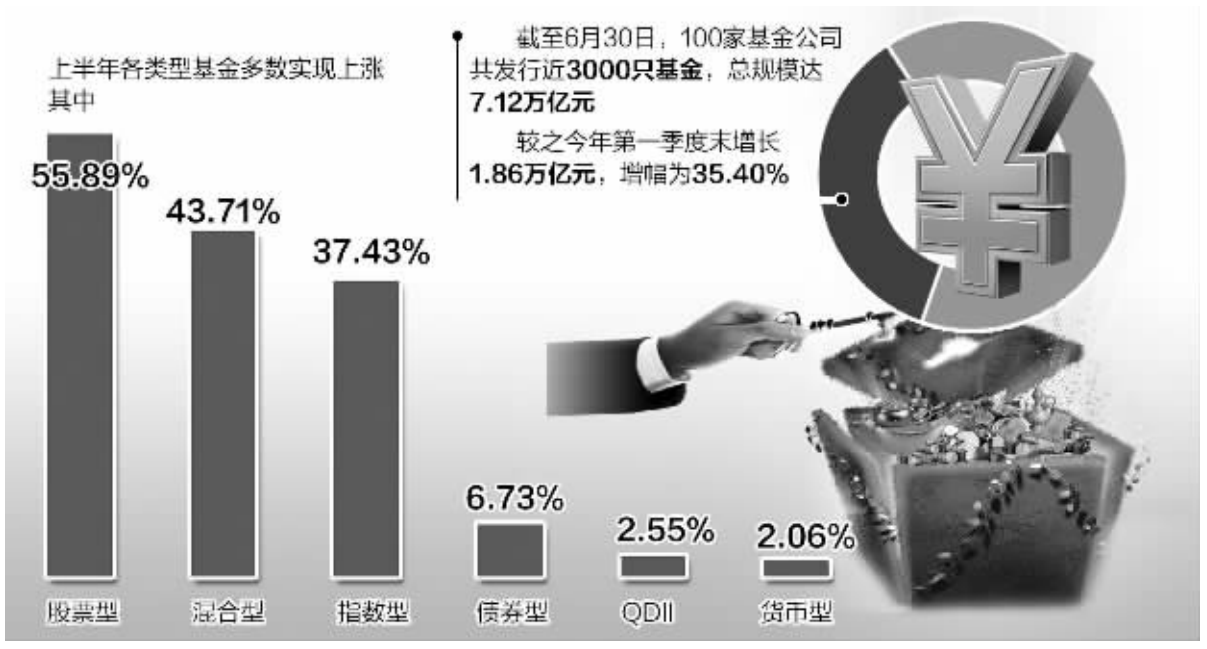
公募基金产品净值持续增长

二季度末新增10家千亿元规模基金公司

本报记者 周 琳

今日关注

随着公募基金工具化加速、新基金发行提速，实行绝对收益策略、偏保守和中性策略的基金产品业绩稳步上升，成为今年上半年的大赢家



90余家公募基金日前发布今年上半年业绩成绩单。部分公司上半年的规模排名发生调整，鹏华、富国等基金公司凭借分级基金和其他创新型产品规模同比大增150%以上，跻身2000亿元俱乐部，而老牌基金公司嘉实、南方等出现位次下降，建信基金更是下滑4位，跌出前10名。

成绩单还显示，随着公募基金工具化加速、新基金发行提速，实行绝对收益策略、偏保守和中性策略的基金产品业绩稳步上升，成为上半年的大赢家之一。而此前投资风格相对激进的基金公司，将面临规模“瘦身”的挑战。

保本基金实现反超

同花顺iFind系统显示，截至6月30日的业绩榜单中，部分投资债券、现金等标的的基金品种业绩回撤较少，一批保本基金凭借稳健的操作实现业绩反超，尤其是部分中小基金公司的明星产品脱颖而出，占据榜单前列。

在榜单中，部分保本基金由于分散资产配置，业绩相对稳健。统计显示，截至6月30日，中银保本二号混合、东方安心收益保本、金鹰元丰保本混合等基金净值涨幅均在1%以上。放在更长的时间阶段来看，保本基金的表现同样可圈可点。数据显示，长城久利保本混合、交银荣泰保本混合、华安保本混合、建信安心保本混合、中银保本二号混合等5只基金年化回报均在20%以上。此外，南方避险增值混合基金自2006年6月27日成立以来累计净值增幅超过200%。

专家表示，保本基金将基金资产分为保本资产和收益资产两类，根据市场波动，动态调整两类资产的比例，力争保证本金安全，并通过部分高收益金融工具为投资者提供额外回报。在市场波动较大或市场整体低迷的情况之下，保本基金为风险承受能力较低、以中长线投资为目标的投资者提供了低风险的投资工具。

上半年成绩单中的另一大亮点是各类基金净值增长率普遍较好。好买基金研究员魏璐认为，上半年各类型基金多数实现上涨，股票型、混合型和指数型基金表现居前，涨幅分别为55.89%、43.71%和37.43%；货币型、QDII型和债券型基金表现相对居后，涨幅分别为2.06%、2.55%和6.73%。

值得一提的是，混合型基金规模增长迅速。德圣基金首席策略分析师江赛春认为，以打新为主的绝对收益混合基金发行增多是这类基金规模快速扩张的重要因素。据不完全统计，今年上半年新成立的以打新为主的绝对收益混合基金数量达到112只，合计成立规模为2460亿元。

规模排名相对稳定

受益于新基金发行增多、管理技能提升等利好，目前基金公司的规模排名相对稳定，并未出现大幅缩水。

东方财富choice资讯统计显示，公募基金今年第二季度净值规模持续大增。截至6月30日，100家基金公司共发行近3000只基金，总规模达7.12万亿元，较之今年第一季度末增长1.86万亿元，增幅为35.40%。天弘基金以6685.90亿元规模蝉联公募基金规模首位。华夏基金继续稳居第2位。今年上半年规模迅猛增长的易方达基金总规模达到3644亿元，超越嘉实基金和工银瑞信基金排名第3位。工银瑞信基金则以3516亿元规模排名第4位，比易方达基金仅落后128亿元。嘉实基金则以2692亿元规模排名第5位。此外，富国基金、广发基金、鹏华基金、南方基金和汇添富基金分列第6位到第10位。

基金排名出现变化的重要原因是产品创新和新基金数量的增加。比如，西部利得、红塔红土、前海开源、英大基金和安信基金等公司今年上半年的规模分别增长65倍、63倍、17倍、17倍和14倍，而从规模增加的绝对量上看，富国基金和鹏华基金上半年规模分别猛增1690亿元和1545亿元。

此外，受益于基金注册制和发行程序简化，基金公司发行成本有所降低，跻身“千亿元俱乐部”的基金公司从今年一季度末的14家增至24家。今年一季度增长最快的汇添富基金二季度增速有所放缓，规模增幅仅13.46%，排名从第6位降至第10位。

魏璐表示，从公募基金投资标的看，其业绩表现更多依附于其他市场，下半年基金公司应加强风控，为投资者寻找更多避险投资标的。

工作组发现个别贸易公司涉嫌操纵证券期货交易等犯罪线索

新华社北京7月12日电 记者12日上午获悉：7月10日上午，公安部副部长孟庆丰率跨部门工作组抵达上海。工作组现已发现个别贸易公司涉嫌操纵证券期货交易等犯罪的线索，正在依法开展调查。

证监会清理整顿违法证券业务活动

严格落实证券账户实名制

本报北京7月12日讯 记者何川报道：中国证监会今天公告称，一段时期以来，部分机构和个人借助信息系统为客户开立虚拟证券账户，借用他人证券账户、出借本人证券账户等，代理客户买卖证券，违反了《证券法》、《证券公司监督管理条例》关于证券账户实名制、未经许可从事证券业务的规定，损害了投资者合法权益，严重扰乱了股票市场秩序。近日随着市场回稳，这些违法现象又出现了卷土重来的势头，可能再次危及股票市场平稳运行，必须予以清理整顿。

证监会有关负责人表示，各证监局应当按照中国证监会《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》（证监办发〔2015〕35号）要求，督促证券公司规范信息系统外部接入行为，并于2015年7月底前后完成对证券公司自查情况的核实工作。

各证券公司应当按照《证券公司监督管理条例》第二十八条的规定以及证券账户管理规则，在为客户开立证券账户时，对客户申报的姓名或者名称、身份的真实性进行审查，保证同一客户开立的资金账户和证券账户的姓名或者名称一致。证券公司不得将客户的资金账户、证券账户提供给他人使用。

对通过外部接入信息系统买卖证券情形，证券公司应当严格审查客户身份的真实性、交易账户及交易操作的合规性，防范任何机构或者个人借用本公司证券交易通道违法从事交易活动。

对于信息技术服务机构等相关方，直接或者间接违法从事证券活动的，应当清理整顿。中国证监会《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》发布前的存量可以持续运行，按照有关规定逐步规范，但不得新增客户、账户和资产。

据了解，证券投资者还应当按照法律法规和中国证监会的有关规定，严格遵守证券账户实名制要求开立证券账户。任何机构和个人不得出借自己的证券账户，不得借用他人证券账户买卖证券。

该负责人表示，对违法从事证券活动的行为，中国证监会将依法查处；涉嫌犯罪的，依法移送公安机关。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 赵子强

沪深交易所力推两融资产证券化

进一步拓宽券商融资渠道

本报讯 记者温济聪从沪深交易所获悉：为支持证券公司扩大融资渠道，沪深交易所采取有效措施促进证券公司短期公司债券业务开展。据上交所发布的数据，自去年中国证监会发布20家证券公司试点发行短期公司债券相关通知以来，上交所积极推动该业务的咨询、辅导、备案和挂牌转让等工作，并于近期将短期公司债券纳入非公开发行公司债券业务管理，继续为证券公司提供短期融资服务。截至目前，已累计有13家证券公司（含中国证券金融股份有限公司）在上交所申报发行短期公司债券，备案金额达1464亿元；其中27只已完成发行，发行金额合计914亿元，加权平均利率为5.35%。

近日，中国证监会决定将证券公司短期公司债券业务试点范围扩展至所有证券公司，同时，允许证券公司开展融资融券收益权资产证券化业务，进一步拓宽证券公司融资渠道。

沪深交易所对业务试点扩容表示积极支持，将在项目申报管理上提高处理效率，项目材料齐备的，将由专人负责，并在5个工作日内出具挂牌转让无异议函，大力推进证券公司短期公司债券业务的全面铺开。

与此同时，沪深交易所全力推动证券公司两融资产证券化业务落实。近年来，证券公司融资融券业务市场规模快速增长。截至今年6月底，沪深两市融资余额已接近2万亿元，其中沪市融资余额为1.27万亿元。总体上，两融业务的风险控制措施较为完善，属于证券公司的优质资产。两融资产证券化是将证券公司融资融券业务中产生的融出资金债权进行资产证券化，可以盘活证券公司的优质存量资产，为证券公司提供合规和低成本的融资渠道，促进融资融券业务的良性循环。

证监会宣布允许证券公司开展两融资产证券化业务后，多家两融余额排名靠前的证券公司已联系沪深交易所咨询相关业务流程及方案要点，并积极准备两融资产证券化项目。沪深交易所表示，将大力支持证券公司开展两融资产证券化业务，协助证券公司完善项目方案，提高挂牌转让申请受理效率，同时做好风险把控。

投资学堂

价值投资需关注三个维度

说起价值投资，中国股民恐怕没有不知道的。这种理论也算是一种舶来品吧，其最早可以追溯到上世纪30年代，由哥伦比亚大学的本杰明·格雷厄姆创立，经过沃伦·巴菲特的使用而声名远播。该理论认为，股票价格围绕内在价值上下波动，而内在价值是可以用一定方法测定的；股票价格长期来看有向内在价值回归的趋势，当股票价格低于内在价值时，就出现了投资的机会。就好比说，你用100元钱买到了价值1万元的东西。

如果把价值投资理论用在A股，其经典的表述则是：远离垃圾股和没有业绩支撑的题材股，更多关注绩优蓝筹股，再加上一句：不要盲目追高。

不过，问题来了，为什么手中持股的股票质地好、业绩不错，却长期不涨？别人拿的绩差股，却因为要重组，股价扶摇直上；为什么公认的大蓝筹、大企业的股价却跑不过互联网小企业？这些现象与我们常说的价值投资是相悖的。

一般认为，价值投资的精髓有3个方面：一是投资好股；二是投资便宜的好股；三是把控持股时间。

想要价值投资，首先，要知道什么是好股。好的不一定是大的，更不一定是有资历的。在我们这样一个经济转型升级的时代，所谓好股，应该是最能代表未来经济形态的行业和最能体现未来盈利模式的企业。只有抓住主流热点，才可能成为市场的赢家。所以，价值投资在每个历史阶段，是有不同的内涵，不能刻舟求剑。此为维度一。

其次，价值投资要投资便宜的好股。其实，不是所有的好股，在任何时候都值得投资。最简单的常识是，当一只股票的价格大幅度超越价值，大幅透支价值时，它可能就变成了有毒的资产。如果这时进入，非但不是价值投资，反倒成了冒险的赌博。此为维度二。

最后，价值投资绝不是没有时间限度地持有某只股票。任何股票，都有兴衰成败、生老病死，亘古长青的股票恐怕只是传说，这便是投资的时间维度。此为价值投资的第三个维度。

文/江 帆

加码金融创新力度

中信银行：抢滩建立“一带一路”基金

6月29日，《亚洲基础设施投资银行协定》在京签署，标志着亚投行朝正式问世、运营迈出关键一步，作为我国不断深化国际合作、开拓国际合作的新空间、新领域的“一带一路”重大战略也加速由构想转向具体推行务实合作阶段。

在金融创新助力“一带一路”战略方面，中信银行已率先打响头炮。6月24日，中信银行联合中信证券、中信建投证券、中信信托、中信建设、中信重工、中信国安、中信资源、中信工程、中信环境等多家中信集团下属公司共同在京宣布，投融资7000多亿元助力国家“一带一路”战略。其中，中信银行提供超过4000亿元融资支持，并设立“一带一路”基金，首期基金规模将达200亿元。

“‘一带一路’的战略要义之一，就是通过建设开放型经济推动国内经济增长和转型，这将带动一大批战略性项目建设。中信银行将立足国内，放眼国际，结合短期效应与长期规划，多策并举全力投身到‘一带一路’建设中。” 中信银行行长李庆萍表示。

抢滩布局“一带一路”

早在今年初，中信银行开始制定并实施《中信银行2015—2017年战略规划》，该规划明确提出要建设成为“业务特色鲜明、盈利能力突出、资产质量较好、重点领域领跑的综合融资服务银行”，其核心是依托中信集团金融与实业并举的独特竞争优势，以“大协同、大资管、大交易”为驱动，构建综合化服务平台，全方位满足海内外客户综合金融服务需求。同时，中信银行还成立产品创新委员会，力促金融创新；推进海外网点建设，积极布局国际化。

中信银行的改革措施均与国家“一带一路”战略高度契合。背靠拥有金融全牌照的中信集团，携手集团下各实业公司，中信银行可在集团内产融优质资源进行总体投融资安排，借助产融结合、融融结合的特色机制为客户提供一揽子全流程金融服务。

中信银行成立的“一带一路”基金最主要的特点是以基金的形式来撬动社会资金，并通过PPP、走出去、并购重组、产业投资等四类子基金，专项投资于基础设施互联互通、能源资源、生态环保、新能源、现代农业、文化教育等相关领域，5年内，上述母基金规模有望达到1000亿元，撬动金融资本和社会资本5000亿元，为区域内重点项目拉动1万亿元融资。

“谋势”、“取实”助力企业“走出去”

在全球化深入发展的过程当中，国际贸易、国际投资和国际经济金融秩序正进入加速调整阶段。随着“一带一路”战略的逐步实施，中国企业“走出去”或将再掀高潮。

中信银行此次在项目的选择上，以各方有需求、有共识、符合国家战略布局、行业政策、企业自身发展要求为原则，紧扣政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通的“一带一路”建设的重点领域。目前已有16家分行的27个项目确定为首批推进重点项目，拟融资总额900多亿元。其中“丝绸之路经济带”重点项目17个，融资金额近400亿元；“21世纪海上丝绸之路”重点项目10个，融资金额超过500亿元。

为积极应对可能出现的风险，中信银行在落实“一带一路”战略时从“谋势”与“取实”两方面进行风险控制，一方面，加强顶层设计和统筹谋划，抓住用好重大机遇，优化项目审批流程、提高审批时限，高效率推动“一带一路”重点项目的实施落实；另一方面，更多地熟悉国外的经济贸易规则，了解当地市场的投资风险，建立起系列的风险防范机制，聚焦重点区域、优先领域、关键项目，集中力量，重点突破，在守住风险底线的同时，抓住市场机会。

中信银行行长李庆萍表示，未来，中信银行将继续发挥优势，一方面紧抓人民币国际化契机，按照“结算+融资+交易”的经营模式推动跨境人民币业务发展；另一方面依托集团优势，紧跟企业“走出去”步伐，强化境内外联动、商行与投行联动、表内与表外联动、传统金融与互联网金融联动、银行与非银机构联动模式，在境内外债券融资、股权融资、跨境筹组银团贷款、PPP模式金融服务领域为企业量身打造综合金融服务方案，以多样化、差异化的方式，为企业“走出去”搭建融资服务桥梁。

·广告