

# 公募基金二季度合计盈利逾3600亿元

### 偏股基金利润贡献度占比近九成

本报北京7月21日讯 记者周琳报道：截至7月21日，公募基金2015年二季度披露完毕。统计显示，公募产品今年二季度的整体盈利水平较一季度有所下降，合计实现利润3644.77亿元。但从整体看，公募基金的盈利情况依旧向好。

分品种看，尽管6月中下旬市场波动影响了偏股基金业绩，但这类基金依然是最赚钱品种。统计数据显示，二季度股票型基金、混合型基金等偏股型基金的利润贡献度占比近九成，其中股票型基金盈利2083亿元，占二季度公募基金总盈利的57%以上；混

合型基金利润为1122亿元，占公募基金盈利的30%以上，二者合计利润达3205亿元，占公募基金总盈利的87.95%。

今年二季度，货币基金、保本基金利润实现微涨，二季度盈利分别为236亿元和47.26亿元。QDII基金二季度的盈利大幅下滑，仅为0.091亿元。债券基金盈利则出现大幅上涨，盈利额为154.36亿元。而大宗商品市场持续低迷，使得商品基金收益仅为82.1万元。

“基金的利润主要与标的资产以及规模变化有关。”好买基金研究中心研究员魏璐表示，二季度权益类基金的利润主

要取决于股市走向。股票型基金之所以比混合型基金的收益低，是因为股基的仓位要相对高。

分具体公司看，纳入统计范围的94家基金公司中，在今年二季度有90家基金公司获得正收益，盈利超过100亿元的基金公司共有9家，其中嘉实、华夏和汇添富旗下基金合计盈利超过200亿元，成为二季度最能投资者赚钱的3家公司。易方达、广发、南方、华商、工银瑞信和博时等公司旗下产品二季度整体盈利水平都超过100亿元，而部分特色不鲜明的基金公司，由于管理水平不高，产品利润大幅缩水。

业内人士表示，今年一、二季度，绩优基金的焦点由分级指数产品向主动管理类产品转向。受二级市场影响，大多数一季度净值表现较好的基金在二季度出现业绩回调。部分以指数产品见长的基金公司受跟踪股指的变化影响较大，在二季度的业绩表现不如主动管理类股基。

济安信基金评价中心主任助理田熠表示，在近期市场调整的背景下，基金公司的盈利能力取决于风控水平，并非基金产品数量多盈利就多。基金公司有无预先做风险管理、有无减仓等，是能否锁定利润的关键。

# 大商所夜盘交易功能发挥良好

### 相关品种价格跳空明显收窄

本报讯 记者何川从大连商品交易所获悉：自去年7月份大商所启动夜盘交易试点以来，夜盘品种交投活跃，投资者结构逐步优化，相关品种价格跳空明显收窄，隔夜风险转移作用得到较充分发挥。目前大商所已有棕榈油、焦炭等8个夜盘品种。

大商所最新数据显示，截至7月6日，大商所夜盘小节总成交量为33590万手（双边，下同），占同期大商所全部品种总成交量的20%。其中，棕榈油、豆粕、豆油、铁矿石和焦炭等品种的夜盘小节成交量分别占其总成交量的45%、26%、24%、22%和21%；从持仓量来看，在夜盘推动下，铁矿石、豆二和豆粕品种的持仓增幅明显，日均持仓分别增长258%、55%和12%；从参与夜盘交易的会员和客户情况来看，153家会员全部参与夜盘交易，受夜盘影响，参与交易铁矿石、豆二、豆粕、豆油这几个品种的客户增幅分别为145%、84%、32%、21%。

值得关注的是，大商所推出夜盘交易小节后，相关品种价格跳空明显收窄。据统计，豆一、焦炭、棕榈油品种的隔夜价格波动率降幅均超过50%；豆粕、豆油、焦煤3个品种隔夜价格波动率降幅均超过30%。价格跳空收窄，不仅强化了对品种的价格发现功能，也使得国内外市场的横向联动性进一步增强。

大商所交易所相关人士表示，目前交易所还有8个品种未开展夜盘交易，今后大商所将根据市场实际需求推出更多夜盘品种，优化夜盘交易机制，为产业客户避险提供完整的工具，满足不同类型投资者对夜盘交易的需求。

## 上市公司半年报亮点解读

# 电力板块表现可圈可点

本报记者 温济聪

## 今日关注

○ 新一轮电改的逐步推进，将对发电、输配电、售电企业的产业格局产生深远影响

○ 今后，我国将继续控制能源消费总量，提高使用效率，调整优化能源结构，这将给水电、新能源等清洁能源发展带来利好



上市公司半年报业绩发布进入高峰期。从已公布的预告来看，电力板块上市公司表现可圈可点，超过六成的上市公司半年报业绩预喜，湖北能源、银星能源分别成为净利润增加最多和增幅最高的“预增王”。不少业内人士表示，电力板块上市公司半年报预告表现抢眼，有利于资本市场的稳定发展。

### 超六成公司业绩预喜

据同花顺iFinD数据统计显示，截至7月21日，申万二级行业电力板块中，有25家上市公司发布半年报预告，业绩预喜公司达17家，占比高达68%，其中预增9家、扭亏3家、略增5家；而8家预亏的公司中，预减1家、续亏3家、首亏2家以及略减2家。

在17家业绩预喜的上市公司中，湖北能源以12亿元至14.5亿元的净利润成为目前为止电力板块半年报业绩预期最为乐观的上市公司。另外，建投能源、皖能电力、漳泽电力、赣能股份的预告净利润（下限）均超过2.5亿元。从同比净利润预增幅度来看，银星能源凭借372.73%至1009.09%的同比净利润预增幅，成为目前为止半年报业绩

预期表现最抢眼的上市公司，桂东电力以600%至900%的同比净利润预增幅紧随其后。此外，黔源电力、吉电股份、湖北能源、桂冠电力、漳泽电力、新能泰山的同比净利润预增幅（上限）也超过100%。

具体来看，湖北能源预计今年上半年净利润增幅为135.93%至185.08%，基本每股收益0.22元至0.27元；其上年同期的净利润为5.09亿元，基本每股收益0.19元。湖北能源相关人士表示，公司今年上半年业绩大幅增长，主要得益于本期来水情况较好、水力发电量较上年同期大幅增加等因素；同时，部分被投资企业业绩提升，确认投资收益同比增加。

值得关注的是，有不少去年同期净利润为负的企业扭亏为盈，利润大增。以吉电股份为例，该公司预计今年上半年实现净利润7300万元至8300万元，增长幅度为203.55%至217.73%，基本每股收益0.05元至0.06元，增减变动为200%至220%左右。

“受本报告期国家政策性火电电价下调的持续影响，我公司通过加强管理、降耗提效等措施，经营成果同比大幅增长。一是市场煤价下行，公司强化

燃料管理，综合标煤单价同降低；二是公司部分新能源项目建成投产，进一步提升公司盈利能力；三是供电煤耗等生产运营指标得到进一步优化；四是公司加强成本对标工作，成本费用得到有效控制；五是取得政府供热补贴。”吉电股份公告称，该公司将积极推进新能源发展战略，继续强化市场营销工作，严控成本费用支出，以期进一步提升公司盈利能力和水平。

### 多重利好促行业回暖

从目前业已披露的电力上市公司半年报预告来看，虽然大多数公司均在今年上半年实现业绩同比和环比增长，但助推各家业绩增长的动力各有不同。

信达证券公用事业分析师韦玮在接受《经济日报》记者采访时表示，火电、水电、热电等电力公用事业领域今年以来表现平稳，煤炭价格的逐步下调使得火电、热电企业的成本下降，净利润表现较为抢眼，现金流状况得以恢复；而水电企业盈利一直较为平稳，近两年来来水供应量较为充足，水电企业的收入增长较为稳定。

“具体来看，水电作为清洁能源一

直都受到高度关注，在当前传统能源供应日益紧张、环保压力愈来愈大的情况下，大力利用水能资源、优先开发水电将成为主要发展方向。”金融界资深分析师马小东表示，今后，我国将继续控制能源消费总量，提高使用效率，调整优化能源结构，这将给水电、新能源等清洁能源发展带来利好。

此外，新一轮电改对发电、输配电、售电企业的产业格局将产生深远影响，售电端的市场正逐步打开。银河证券分析师邹序元认为，一方面电企的强强联合将催生行业巨头，另一方面央企集团的资产证券化率将大幅提升。五大发电集团等持有大量未上市优质资产，母集团资产注入将有助于上市电企外延式扩张，从而增厚公司业绩。

电力行业正孕育着新契机。邹序元建议，投资者可重点关注4个方面，即电力上市公司受集团资产注入频繁，外延扩张明显；央企电力巨头并购重组兴起；受益于电改，区域性电企有望拓展售电端业务扩大利润、开展大用户直购电提升机组利用率；涉足新领域开拓新业务尤其是金融类资产。国企改革、区域整合、清洁能源与资产注入可作为投资主线。

## 看公司

### 上汽集团推出143亿元现金分红

本报上海7月21日电 记者李治国报道：上汽集团（股票代码：600104）日前发布公告，推出143.3亿元的现金分红方案。根据公告，公司2014年度利润分配方案为：每10股派发现金红利人民币13.00元（含税），分红金额超过上汽集团去年归属母公司净利润的50%。

按照7月20日收盘时上汽集团股票收盘价24.10元测算，上汽集团股票的股息率达5.39%。上汽集团表示，作为汽车行业龙头股，上汽坚持公司价值和股东利益最大化，积极打造可信、负责、开拓创新的蓝筹形象。近年来，在确保经营业绩稳步提升的同时，上汽集团连续多年实施高额分红，2012年至2014年间，上汽集团已合计派发现金红利231.54亿元。

### 华侨城南京文化旅游项目签署

本报讯 记者杨阳报道：深圳华侨城股份有限公司（股票代码：000069）与南京经济技术开发区日前签署正式合作协议，双方将共同打造南京华侨城大型文化旅游综合项目，建设一个融合文化旅游、娱乐体验、生态休闲、主题商业、人文社区等业态于一体的大型文化旅游综合性项目。

华侨城在大型旅游休闲度假区、文化主题城区和现代服务业集聚开发方面有着独特优势。深圳华侨城旅游度假区先后被评为国家5A级景区、“全国文化产业示范基地”和“国家级文化产业示范园区”。目前，华侨城正在推动实施“文化产业+旅游产业+城镇化”发展战略，将通过把资产经营、资本经营和产品经营相结合，运用收购兼并等手段，加快拓展步伐，获取优质发展资源，并且积极探索O2O经营模式，将传统优势业务与互联网链接，开拓更大发展空间。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 李会夏青

## 福建：22家企业上半年募资超228亿元

新华社福州7月21日电（记者黄鹏飞）记者从福建省发改委了解到，上半年福建共有22家企业在境内外资本市场通过首发上市、再融资，共募集资金228.24亿元。

截至6月30日，福建共有98家公司在境内沪深两大交易所上市，总市值16336.98亿元，其中制造业占比达到59.2%。

为加大上市后备企业培育力度，福建省发改委结合企业近三年主营收入、净利润等财务指标，结合考察企业在纳税、环保、社保、信用等方面情况，筛选出了630家重点上市后备企业和“新三板”后备企业，并将符合条件企业优先列为农业产业化省级重点龙头企业、省高新技术企业的备选企业。

截至6月30日，福建共有74家企业在“新三板”挂牌，总市值达159.03亿元，企业平均市值2.15亿元，分别较2014年增长278.46%和110.78%。

## 投资学堂

# 分级基金的买卖和申赎

周琳

分级基金又叫结构型基金。把一份完整的母基金拆分成两份或者多份子基金，并给于不同的收益分配，就是分级基金的基本架构。打个比方，若一份母基金拆分成A、B两份子基金，相当于进取的B份额向保守的A份额借钱炒股，再向A支付一定的利息，即约定收益。而B份额获得剩余收益，取得杠杆效应，因此分级B也叫杠杆基金。

分级基金自诞生起，就被设计成“多栖动物”。它不但具备ETF或LOF的场内流动性，即能在场内交易，与股票的涨跌属性相通，而且具备普通基金的净值增长特质。它既能申购、赎回和买卖，又能够分拆、合并、上折和下折，等等。

从定义和特点不难看出，一般分级基金A、B两份都有两个价格：场内交易价格和单位净值。投资者在券商交易软件

上看到的往往都是分级基金的场内价格。由于场内、场外两个价格的差异，造成分级基金A、B份额在不同时期存在不同程度的溢价或折价。简单说，场内价格高于单位净值为溢价，投资者可以采取申购分级基金，再拆卖出实现溢价套利。场内价格低于单位净值为折价，投资者可以采取场内低价买入分级基金A、B份额，再合并赎回的方式赚取差价，即折价套利。不过，这一方法综合考虑其他因素，并非只看折溢价率就能实际操作。

除了套利，投资者还能单独在场内买卖分级A和B。影响分级B价格走势的因素有4个方面。首先是它跟踪的指数。指数涨，B份额就涨，而且翻倍涨，因为加了杠杆。反之，翻倍跌。其次是场内供需，这与股票一样，买的人多了，

分级A、B份额自然就涨，反之就跌。第三是基金经理管理水平、指数复制程度以及仓位高低。目前很多新的分级基金B份额与指数走势相悖，是因为根本没建仓。最后是套利资金走势。如果指数大涨，B份额大跌，很有可能就是套利资金的作用。

分级A的操作策略相对简单。除了场内场外价差之外，分级A一般属于固定收益份额，投资标的以债券、存款等固定收益类品种为主，净值波动很小，可以把它认同为固定收益类的避险工具。

综上所述，普通基金买卖几乎等同于申赎的情况，在分级基金上并不适用。投资者一定要综合考虑考察分级基金的折溢价率、指数涨跌、发行公告等因素，再决定是买卖或申赎，也会存在想要“抄底”却碰到分级基金下折反被“套牢”的风险。

## 华夏银行北京媒体村支行举办“小小银行家”活动

近日，华夏银行北京媒体村支行携社区卡尔·安娜国际儿童会馆联合举办了“小小银行家”活动，吸引了众多学前小朋友报名参加。

活动当天，小朋友们首先来到华夏银行北京媒体村支行进行参观，支行工作人员教小朋友们认识了人民币、美元、港元等多种货币。讲解中，小朋友们表现积极，踊跃回答问题。之后，在支行工作人员的带领下，小朋友们分组在柜台和ATM自助机具进行了简单的业务体验，加深了对银行的理解。活动中，支行工作人员还向家长们宣传了教育准备金理念，提升客户相关理财意识，同时向家长们宣传了如何购买正规理财产品、提升财产安全意识等金融知识，并为家长们提供专业咨询和服务。

广告