

权益类产品亮点纷呈，债券基金收益平稳——

上半年基金业绩全线飘红

经济日报·中国经济网记者 周琳

聚焦

今年上半年，股市整体表现较好，权益类基金普遍飘红。从行业来看，白酒证券主题基金在业绩上领跑。债券总体估值吸引力相对去年有较大滑坡，债券类基金整体收益率相对不高。货币基金收益小幅回暖。下半年，投资者配置基金仍然需要考虑“黑天鹅”因素，单边配置权益类基金尤其是股票类基金并不可取，应攻守兼备——

此起彼伏6个月，公募基金终于交出“中考”答卷。截至6月30日，今年以来中国基金总指数涨幅11.62%。在各类型基金中，股票型基金的平均收益率最高，为24.21%，其后是混合型基金，为16.32%。得益于A股上半年的良好表现，偏股类基金业绩普涨。此外，受益于今年美股等外盘回到历史高点，QDII基金表现较好，平均收益率为11.66%。今年上半年公募基金为何全线业绩飘红？后市业绩走势如何？

白酒证券主题基金领跑

今年上半年，市场对股市、债市的预期有如坐过山车。第一季度相对乐观，第二季度转为相对保守。在主要指数中，上半年表现最好的是上证50，涨幅达27.80%，沪深300指数涨幅达27.07%，上证综指涨幅为19.45%，深证成指、创业板指的涨幅分别为26.78%、20.87%。在这样的市场环境下，权益类基金普遍取得较好成绩。

纳入中国银河证券基金研究中心统计的1455只股票基金、3138只混合基金平均业绩超过20%。中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰认为，考虑到股票方向基金85%至90%的股票仓位因素，整体看，主动股票方向基金业绩略好于沪深股市大盘。

上半年业绩翻倍的基金有10只，全是分级B份额，涨幅前3名分别是信诚沪深300指数分级B、华宝中证1000指数分级B、招商中证白酒指数分级B。

在行业板块方面，截至6月30日，在约30个中信一级行业中，农林牧渔和食品饮料分别以40.29%和38.98%的涨幅位居板块涨幅前2位。受此影响，配置以上板块的基金今年上半年表现整体突出，主投消费、农业、食品等领域基金业绩表现不俗。

上半年表现最好的行业指数分别是白酒行业指数和证券行业指数。招商中证白酒指数分级B与鹏华酒分级B的涨幅均超过140%。此外，表现较好的消费主题基金还有银华消费分级混合、易方达消费行业股票和汇添富中证主要消

费ETF联接。金牛网分析师高凌云介绍，上半年除分级B份额之外，场内有不少ETF基金业绩也表现不俗。有11只ETF基金取得涨幅超过35%的佳绩。从跟踪指数方面看，这些绩优ETF产品大多是消费类、证券类基金，其中消费类基金也是以重仓白酒为主，所谓的非银基金更多以投资证券类行业为主、保险类为辅。从ETF基金的表现看，跟踪深市的部分基金表现较好。

固收类基金走势稳健

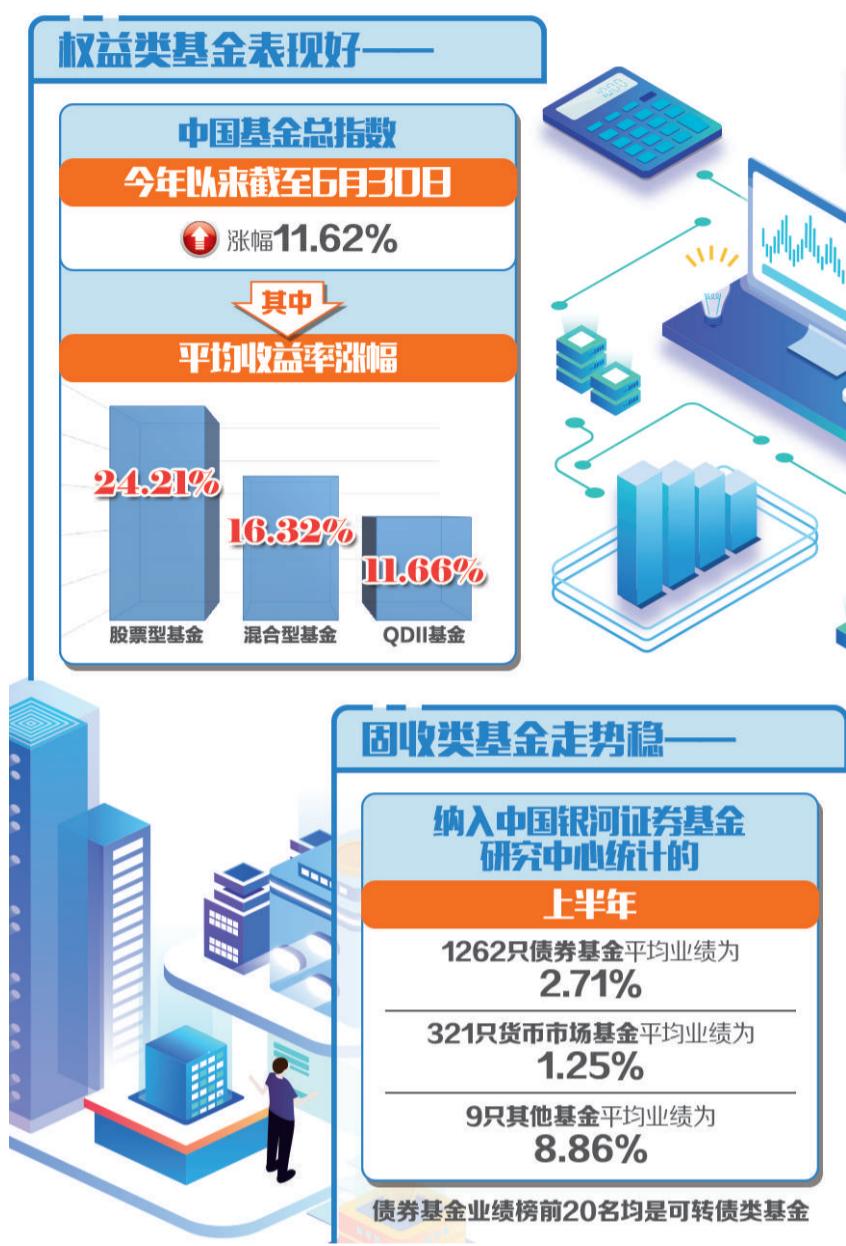
股市暖意阵阵，债市走势相对平稳，债券基金业绩榜前20名均为可转债类基金。纳入中国银河证券基金研究中心统计的1262只债券基金上半年平均业绩为2.71%、321只货币市场基金平均业绩为1.25%、9只其他基金平均业绩为8.86%。

具体来看，上半年业绩榜前20名的债基收益率均超过11%。博时转债增强债券A以20.07%的收益率稳居第一，汇添富可转换债券A紧随其后，同期业绩回报为19.33%。

鹏扬基金固定收益总监王华认为，债券总体估值吸引力相对去年有较大滑坡，商业银行配置债券的价值大为缩水，未来存在配置盈亏风险。这是今年债券类基金整体收益率相对不高的原因之一。

货币基金收益小幅回暖，与货币市场利率走势密切相关。6月28日上海银行间拆放利率(shibor)隔夜利率为1.3705%，较上一日大幅上涨数十个基点。此前一周，shibor隔夜利率基本处于下跌状态，却在上半年最后一个工作日反弹，略显季末“翘尾”状态。

截至6月末，纳入融360大数据研究院统计的78只宝宝理财产品平均理财收益率为2.56%，连续两周上升。目前收益排名第一的是诺安现金宝，7日年化收益率为3.79%；理财通收益率排名第二，7日年化收益率为3.42%，对接的货币基金为“鹏华增值宝货币”。零钱通和京东小金库也同样对接了此货币基金。



下半年“择基”应攻守兼备

虽然上证综指依然在3000点附近徘徊，但部分公募偏股基金业绩表现明显强于大盘。截至6月底，在纳入统计的公募开放式基金中，近95%的基金产品4年多来实现单位净值上涨，近62%的基金单位净值涨幅超过30%。

业内人士分析，公募基金客观上拥有更佳的业绩“长跑”能力，但下半年配置基金仍然需要考虑“黑天鹅”因素，单边配置权益类基金尤其是股票类基金并不可取，应攻守兼备。

展望未来，华商瑞丰短债基金经理胡中原认为，虽然自4月份债券市场出现调整之后，债市结束2018年趋势性行情转向震荡，但基于国内经济增速下行压力仍未消除，下半年对债市的长期投资价值依然乐观，高评级信用债依然存在结构性机会，投资者应关注短债配置机会。

王华认为，基本面对债市的支撑有限，随着经济企稳回升，债市将持续受到来自基本面的压力；在流动性层面，目前看符合债市当前预期；在估值层面，债市对内估值吸引力有限，但对外吸引力显著提升，有可能在三季度对债市形成支撑。股市的震荡调整可能降低市场的风险偏好，对债市形成一定利好。综合而言，目前的债市相对纠结，利率债有较好的交易价值，但一定要注意中低等级信用债风险。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，目前A股市场经过两个月调整已基本到位。市场担忧的外部问题，可能会有相对明朗态势，A股市场有望迎来反弹机会。下半年，利空因素一旦改善或消除，A股可能出现上升甚至有可能再创新高，这些因素有望利好权益类基金，但市场对于“黑天鹅”事件应有预期，投资者可适当考虑攻守兼备的基金。

科创板本周末全网测试

下周将迎新股“申购潮”

本报讯 记者温济聪报道：7月3日，上海证券交易所发布通知称，为确保科创板业务平稳有序开展，上交所联合中国证券金融股份有限公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司定于7月6日(周六)组织开展科创板全网测试。

据悉，本次测试是为验证上交所交易系统、会员柜台系统的性能与容量，以及科创板产品增加扩位证券简称业务功能。本次测试将模拟1个完整交易日的交易和结算。主要测试内容包括五个方面。一是科创板股票订单申报性能测试。测试将安排20只科创板股票供合格投资者订单申报及撤单申报。其中，10只为上市后前5日无涨跌幅控制，10只为上市后第6日起有涨跌幅限制；二是主板各类产品订单申报测试；三是股东大会网络投票测试；四是异常账户权限控制测试；五是单边站点故障切换测试。

实际上，此前上交所已组织券商开展过多场技术测试。6月15日，上交所开展技术通关测试，6月22日则是科创板网上发行业务全网测试。

与此同时，科创板下周将迎新股“申购潮”。截至7月4日下午，共有22家企业的科创板IPO注册申请得到证监会同意。7月3日晚间，证监会按法定程序同意以下企业科创板首次公开发行股票注册：北京天宜上佳高新材料股份有限公司、广州方邦电子股份有限公司、苏州瀚川智能科技股份有限公司、北京沃尔德金刚石工具股份有限公司。值得关注的是，7月10日，科创板将同时迎来9家新股申购，包括光峰科技、容百科技、中国通号、铂力特、福光股份、新光光电、中微公司、乐鑫科技、安集科技。

农行广西分行：

同等条件民企国企贷款利率一致

本报讯 记者童政、通讯员李桂峰报道：近日，农业银行广西分行在南宁举办金融服务民营企业座谈会。在座谈会上，农行广西分行有针对性地提出了服务民营企业的三条措施。一是加快金融服务体系建设，建立“敢贷、愿贷、能贷”长效工作机制，同等条件下民营企业与国有企业贷款利率和条件保持一致，进一步提高民营企业在新发放公司类贷款中的比重。二是拓宽民营企业融资渠道，积极运用债务融资工具、资产证券化或资产支持票据等方式，帮助民营企业拓宽直接融资渠道。三是提高民营企业服务效率，建立健全信贷限时办结制度、申贷材料一次公告一次补齐制度，在办理环节、申请材料和办理时间实现“三个明显减少”的工作目标。

据悉，截至今年5月末，农行广西分行服务民营企业客户数超过10万户，涵盖了结算、理财、融资等一揽子综合金融服务。其中，民营企业贷款余额181.13亿元，比年初新增23.37亿元，增长14.81%；民营企业贷款客户达971户，比年初新增300户，增长44.71%。

中国银行保险监督管理委员会遂宁监管分局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

该机构经中国银行保险监督管理委员会遂宁监管分局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

中国工商银行股份有限公司射洪支行

简称：工行射洪支行

机构编码：B0001S351090003

业务范围：许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

许可证流水号：00704474

批准成立日期：1985年05月10日

住所：四川省射洪县太和镇新阳街205号

发证机关：中国银行保险监督管理委员会遂宁监管分局

发证日期：2019年06月25日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站（www.cbrc.gov.cn）查询

中国银行保险监督管理委员会

鹤壁监管分局公告

根据业务需要，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》和《金融许可证管理办法》有关规定，“中原银行股份有限公司浚县支行”经中国银行保险监督管理委员会鹤壁监管分局批准更址，现予以公告。

中原银行股份有限公司浚县支行

机构编码：B0615S341060013

许可证流水号：00584637

批准成立日期：2009年10月23日

住所：河南省鹤壁市浚县长丰大道与新华路交会处

邮政编码：456250

电话：0392-3318252

提升供需匹配度，提升评估精准度，提高商业可持续性——

实招缓解小微企业“首贷难”

本报记者 郭子源

□ 虽然小微企业获得“首贷”存在诸多现实困难，但其获得

首次贷款后，再获得贷款的概率将大大提高

□ 银行业应加大征信创新力度，摆脱对传统抵押物的依赖，多

挖掘“替代性数据”的信用价值，提升“首贷”风险评估精准度

中，一部分本身没有贷款需求，一部分有贷款需求但没能及时得到满足。”上述负责人说，由此可见，“首贷”企业在融资信息、融资渠道方面较其他小微企业处于劣势。因此，浙江银保监局引导辖内银行重点对接三个渠道，即对接综合服务平台、小微专业园区、相关政府部门。

其中，温州市政府已与蚂蚁金服集团联合开发了温州“金融大脑”综合服务平台，银行业金融机构可借此平台了解“首贷”企业的需求，主动走访对接。据统计，今年1月份至4月份，该平台共满足了3392家企业93.67亿元“首贷”资金需求。

“小微专业园区”渠道则可帮助银行快速定位“首贷”企业，批量满足“首贷”需求。“我们要求入园企业必须是以‘个

监局相关负责人说，这就要求银行业加大征信创新力度，摆脱对传统抵押物的依赖，多挖掘“替代性数据”的信用价值，提升“首贷”风险评估精准度。

“我们使用了税务、工商、公安司法、央行征信、社交等大数据，构建起小微企业贷款全流程、全线上智能化风控体系。”金华银行相关负责人说，今年1月份至5月份，该行已为127家“首贷”企业提供融资支持2492.59万元。

最后，针对首贷“担保弱、风险高”问题，解决的思路是丰富增信措施，在提高企业“首贷”可获得性的同时，降低“首贷”风险，提高“首贷”的商业可持续性。

具体来看，一是创新抵质押物，如尝试专利权质押。“嘉兴市一家科技公司规划扩大产能、增设设备，资金需求急迫，但这家企业成立还不满两年，缺乏抵押物，经过审慎调研，我们最终通过专利权质押方式给了这家企业400万元的‘首贷’支持。目前该企业新购的设备已到位调试，预计产值将翻倍。”嘉善农商银行相关负责人说。

二是引入第三方增信。其中，中信银行衢州分行已推出了小微企业“政府补偿基金贷”“政采贷”，旨在发挥政府部门的增信作用，提高小微企业首次贷款获得能力。据统计，截至今年5月末，该行共发放小微企业“首贷”金额23075万元。

“我们发现，在小微企业‘无贷户’，