

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、食品等领域的基金业绩表现不俗。

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

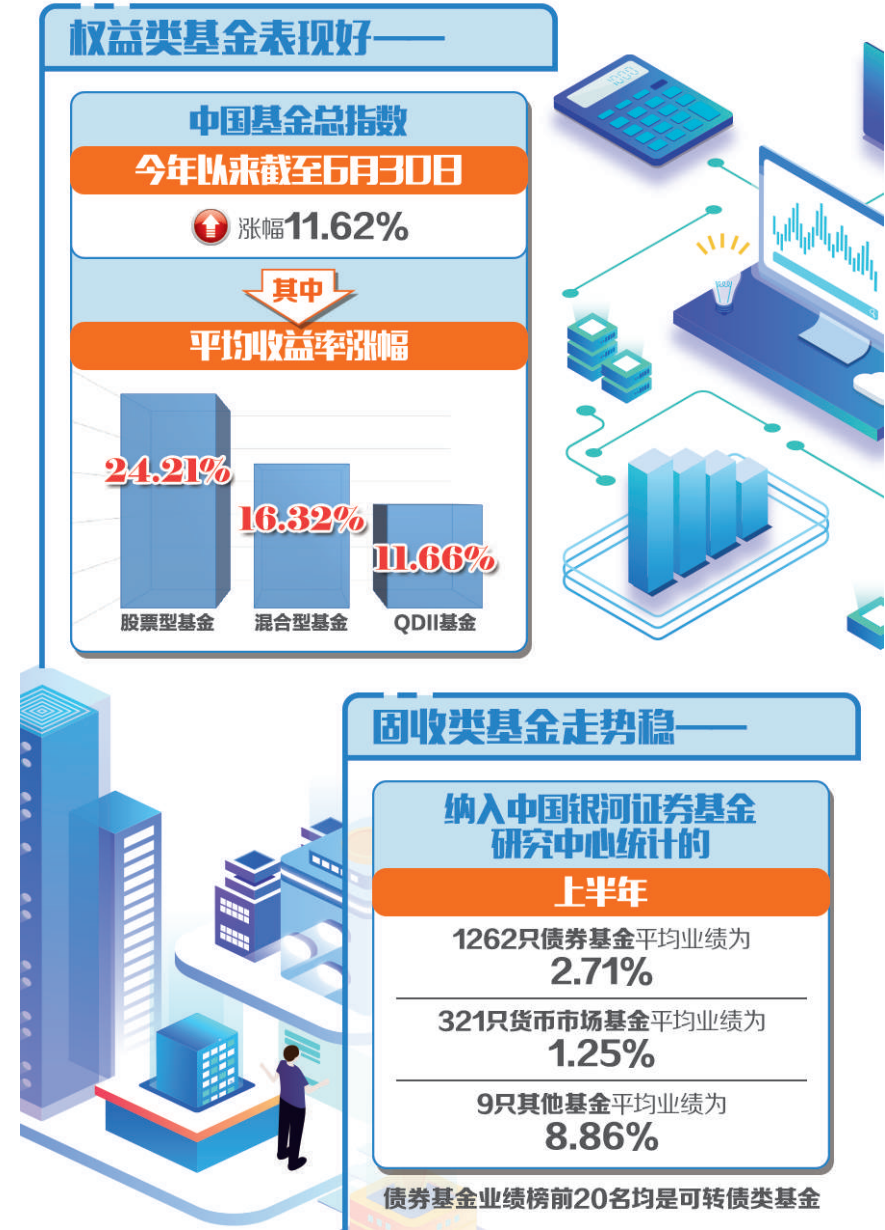
股市暖意阵阵,债市走势相对平稳,债券基金业绩榜前20名均为可转债类基金。纳入中国银河证券基金研究中心统计的1262只债券基金上半年平均业绩为2.71%、321只货币市场基金平均业绩为1.25%、9只其他基金平均业绩为8.86%。

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,未来存在配置盘欠缺风险。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类的基金。

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

近日,在中国人民银行联合银保监会举行的“小微企业金融服务有关情况”新闻发布会上,监管部门表示,要提高对小微主体“首贷”的支持力度,努力拓宽小微信贷覆盖面。

何为“首贷”?多位业内人士表示,所谓“首贷”即小微企业首次获得贷款,如果企业此前已在中小银行获得了贷款,及至贷款到期还清后再从国有大行获得贷款,就不属于“首贷”范畴。

经济日报记者赴浙江调研时发现,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。因此,破解小微企业融资难的关键就在于破解“首贷难”。

“首贷”究竟难在哪儿?浙江银保监局相关负责人表示,难点集中在三方面,一是首贷企业“缺信息、缺渠道”,二是“征信少、评估难”,三是“担保弱、风险高”。

“为此,浙江银保监局对症下药,从三方面开展探索,破解小微企业‘首贷难’。”上述负责人说。

首先,首贷企业“缺信息、缺渠道”问题,实际上是“‘首贷’供需不匹配”问题。解决的思路是,强化渠道对接,让银行能够精准地找到有需求的企业,提升“首贷”供需匹配度。

“我们发现,在小微企业‘无贷户’

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

转企’方式成立或‘温商回归’的新企业,华夏银行温州分行与我们合作,精准定位到园区内新注册的企业,今年1月份至5月份共为111户入园企业提供‘首贷’支持3.34亿元。”温州市苍南小微园区负责人说。

从相关政府部门这一渠道看,银行业金融机构正在加强与财政、经信、发改、工商等相关部门合作,以获取新设立企业、重点项目等信息,为有融资需求的企业提供有针对性的解决方案。

其次,针对首贷企业“征信少、评估难”问题,“药方”是深化数据信息运用,提升“首贷”风险评估的精准度。

“‘首贷’企业多为初创期小微企业,经营年限不长,缺乏持续稳定的现金流等数据,风险评估难度较大。”浙江银保

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”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。

## 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、会员柜台系统等的性能与容量,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日起有涨跌幅控制;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、审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