



破解烟台财富密码 提供专业理财建议

# 基金新规或影响债基未来表现

## 债基或进入“慢牛”状态,市民仍可适当配置

本报7月17日讯(记者 李丹) 上半年债券市场大幅走牛,债券型基金在此形势下实现平均5.45%的投资回报,成为表现最为出彩的一类基金。而证监会日前发布的基金新规,或许也会对债基下半年的表现带来一定冲击。

自今年年初,国内的债券市场强劲回暖,债市走出慢牛行情,与之相关联的债券型基金收益丰厚。上半年,沪指以3.19%的跌幅熊冠全球,与之联系紧密的股票型基金的行情自然也好不到哪里去。统计显示,384只普通股票型基金上半年平均收益率为-0.99%,不过仍旧跑赢了大盘。

日前,证监会发布了《公开募集证券投资基金运作管理办法》,对公募基金募集、申购赎回、投资、收益分配、持有人大会等环节进行了规范,新规将自2014年8月8日起实施。

根据基金运作新规,股票型基金的最低股票投资比例由60%提高到80%。新规还明确规定基金总资产不得超过基金净资产的140%。

“对善用高杠杆的债基来说,《管理办法》的实施债基面临去高杠杆化,杠杆的下降预示着债券基金也很难有过高的收益了,进入‘慢牛’状态。”业内人士分析,今年以来一些分级债券基金的收益超过了股票型基金的一个重要原因,就在于债基

拥有强大的杠杆力量,可以不断借钱买入好的投资品种来放大收益。

据了解,目前债券基金普遍杠杆比例较高,开放式债基均值在145%左右,约有50%的债基杠杆超过140%。

该人士认为,基金新规的出台对债市的影响略大于股市。新规实施后,部分债券将面临被抛售,而混合型基金和债基的收益率或将受到一定的冲击。不过新规要一年后实施,债基不会在年内的表现还会不错。

市民潘女士说:“其实不管具体规则怎么变,只要这些新规实施后能带来一些实际效果,带来赚钱效应,我就觉得这个新规是有效的,就会把更多的资金转向这个投资品种。我在基金上吃了亏以后,一直没再碰基金,主要还是买银行的理财产品。最近很多人都说今年债基表现不错,可以配置一点儿,我才又观察一下,寻思着合适的话就用网银买两只看看。”

一家国有银行营业网点的理财经理介绍,上半年去他们网点买股基的客户很少,关注债基的能稍微多一些。这位理财经理认为,市民应该在理财规划中配置一些表现较好的基金产品。今年下半年年的资金面相对要宽松一些,各类“宝宝”产品的货币基金的收益将破4,债基的收益能稳定性比较高,收益高于货基值得考虑。



资料图

### 持有股基赎回还是追加早决定

面对上半年股票型基金暗淡的表现,未来如何选择这类型的基金,让一些投资者很纠结。作为激进型的投资者,邱先生仍然看好股基,他打算对持有的基金继续追加。他常挂在嘴边的是创造收益神话的是中邮战略新兴产业,去年创造了逾80%收益神话,今年上半年以39.42%的涨幅稳居第一。

而一家基金公司的理财经理认为,市民在投资时要根据自身情况而定,货基和债基的

风险相对较小,预期收益不会太高,股基收益和风险都相对较高。

对持有股基的投资者他给出两种建议,一是如果投资者不看好股票后市,则可以选择赎回;二是如果看好后市,基金又能加大持仓抄底,那么可以追加投资或是持基不动。不过,因为仓位提高,意味着股票基金的灵活度大幅下降,收益和风险的预期都会加大,投资者要提前做好考虑。

本报记者 李丹



财富情报站

传递资本市场有效信息

## 北特科技 今日上市

本报7月17日讯(记者 李娜) IPO重启后首批最后一只发行的新股北特科技,将在7月18日登录上交所交易。上海北特科技股份有限公司公告称,2667万股A股股票上市交易,发行价为7.01元,证券简称为“北特科技”,证券代码为“603009”。

北特科技在申购时备受资金青睐,申购时曾冻结689.76亿元,其0.28%的中签率创出了近年来新股中签率的新低。

北特科技是公司是一家生产汽车转向器零部件与减震器零部件的企业。“新股受追捧是普遍现象,除了连续12个涨停板的飞天诚信,11个涨停板的雪浪环境,已经上市交易的9只新股,收益率平均超过2倍。”一位证券公司人士说,北特科技同样会被热炒,不过由于该公司的近三年业绩一般,被爆炒的可能性要弱一些。“不管有几个涨停板,打开之后中签者就该考虑出手。”