

QFII年内仓位升至新高

一个多月前的担心怀疑没有成为现实,5月发布的QFII中国A股月报显示,QFII基金的业绩在近两个月高奏凯歌,固有的高股票仓位令QFII基金的业绩和规模同步提升,QFII月度组合的股票仓位也升上了年内新高。

本月初,最令人关注的是QFII的整体仓位再次飙升到年内最高水平。其中,欧美的几家大行的QFII仓位在近两月中不断攀升,年内平均增幅已经超过5%。亚系基金中,具有代表性的日兴的两支基金,平均仓位接近100%的水平,

为过去一年来的最高位。

由欧系基金支持的几个总部设于香港的QFII灵活配置基金的仓位也不断升高。其中,一只基金的仓位达到了89.7%,这是在过去2年有纪录中的投资中最高。这或许表明,今年的行情对于灵活配置的投资风格而言比较有利。

推动基金仓位整体升高的因素有很多。从被动的角度看,过去两个月(完整月份),经历的大起大落对QFII的仓位有明显的作用。3月份市场大跌时,QFII灵活操作有所斩获的组合较多,而4月份大涨后,他们继续维持仓位,导致其股票仓位不断攀升。

比如,一家知名的亚太QFII在3月把股票仓位从83%下调到77%,

幅度接近5个百分点,鉴于同期,其净值上涨近10%,该QFII的实际减仓幅度可能接近15%。但在此后4月份中,该基金又一路加仓近14个百分点,剔除同期指数升幅,其在市场上涨过程中又补仓不少。一系列操作后,该QFII的年内累计业绩已经颇有斩获了,累计净值明显超越了基准。

QFII的相对乐观,还表现在他们对内地监管政策的解读上。一家亚系的QFII基金,在月报中认为,过去的一个月(4月份),中国政府积极应对股市做多态度,对市场产生了积极的作用。上述措施包括中国的养老金加快了入市步骤,中央汇金继续买入四大行股票,扩大合格境外机构投资者等。这使得今年以来

表现弱势的内地股市在4月份出现大幅反弹,并成为亚洲股市中最为强势的市场。

“中国证券市场的监管机构在4月中旬频发利多,不断下调交易成本,暗示了政府对股市的支持,再加一系列经济指标的看好,预示着市场压力减缓,未来经济动能可能恢复,对于整体市场的长期表现乐观。”

不过,由理柏推出的最新一期QFII中国基金月报显示,欧系和亚系的QFII基金经理的观点依旧保持分化。欧系和中国香港地区的一些QFII基金经理对中国经济的短期增速下滑保持担忧,组合持仓稳定不前,但乐观的QFII基金经理依旧是多数。(周宏)

◎财经播报

约定收益4.6% 万家添利A周五申购

固定收益理财市场即将迎来又一热门产品,万家添利分级债基A将于6月1日限时开放一天,当日下午15点前,可通过邮储银行预约申购,开放当日可在邮储、工行、中行、建行、华夏银行、各大券商及万家基金网上直销进行申购。其约定年收益率为4.6%,并享受半年复利。

光大保德信添天利 短期理财产品昨起发行

光大保德信基金旗下首只短期理财产品——光大保德信添天利昨日通过光大银行、各大券商及光大保德信基金网上直销。该产品主要投资银行存款、债券、货币等固定收益类产品,为投资者本金提供有效的保障,兼收稳健的收益。认购门槛仅1000元,更适合普通人。

嘉实优化红利 昨起强势发行

5月初,证监会要求上市公司应当进一步强化回报股东的意识,A股红利投资价值再度兴起,嘉实基金“先发制人”,旗下新品——嘉实优化红利股基昨日通过各大银行和券商发行。中证红利指数2006年-2011年累计涨幅达165.45%,大幅跑赢上证综指同期89.43%的涨幅。

王牌保本南方避险 即将迎来开放期

南方旗下避险增值基金的避险周期将于今年6月底到期,并开放申购。持有人可在6月25日至7月2日的正常交易时间内办理赎回和转换业务。欲申购的投资者,可在6月29日至7月10日通过各大银行、券商申购。截至5月25日,该基金累计收益率266.43%,年化收益率15.67%。

南方旗下债基今年平均涨幅超越全市场股基

依托业内一流的固定收益团队,今年以来,南方旗下债基业绩持续保持领先。截至5月18日,南方旗下债基累计收益率8.59%,在58家基金公司中排第一,而同期市场285只股基平均涨幅仅为4.46%。据悉南方旗下第三只纯债产品南方润元也将于近期发行。

借道安信策略精选混基 跑赢“纠结”行情

在2003年、2005年和去年的震荡市中,股基与混合基金平均回报率对比为16.18%和18.51%、1.37%和13.69%、0.27%和4.77%,混合型基金成了赢家。正在发行混合型基金——安信策略精选灵活配置的债券投资比例20%—70%,股票仓位在30%—80%,有足够空间灵活把握震荡市中的轮动机会。

三因素诱发盘中逆转

A股中阳重上“牛熊线”

周一早盘股指跳空低开,弱势震荡后加速下探,一路跌至2309点,直逼2300点大关。不过随后股指企稳,明显有资金入场做多,促使股指急速拉升,直至强势翻红。午后两市持续上扬,一改早盘持续低迷姿态,沪深两市涨幅双双扩大。截至目前,沪指再度站上号称“牛熊分界线”的半年线,深成指也重回万点大关。

盘面上,昨日个股行情火爆。水泥、钢铁等周期股的强力上冲,对指数形成了极大的支撑,并带动了相关的板块走强,其中包括水利、高铁等政策支持的板块,尽皆出现

大幅上扬的走势,周期股的强势上涨,把题材股的回调有效的对冲,这直接推动了指数的强势走高,从涨幅榜上看,市场近20多个股涨停,国恒铁路、同力水泥等多个个股属于基础设施建设相关行业,资金做多意愿开始加强。

我们认为,导致昨日行情逆转的原因有三:

一,近日,国家再度推出的一系列刺激经济举措,较之“四万亿”为主的刺激经济措施,减税、扩内需、向民资开放更多准入领域等政策内容更具新意,稳增长兼转型意味浓厚。宏观经济的好转,对对应到股市,意味着行情

向上的可能性较大。

二,国资委目前正在探索从国有产权里面划出一部分进入社保基金。而社保基金日前已向新设立的投资组合拨付百亿元资金,目前已开始建仓,周期约1个月。此后,社保基金还将有百亿元新增资金继续拨付给上述投资组合,这对股市的提振意义巨大。

三,从外围环境上来看,外围市场对A股的影响也在逐步弱化。上周五美股以绿盘收盘,导致昨日沪深股指再度低开,但随后股指发力探底回升,再与外围市场形成背离走势。(华讯投资)

钱途漫步

对投资港股西伯利亚矿业的投资者而言,今年3月的走势令人惊心动魄:从1日到16日,该股价格从0.44飙升到0.84元港币,随后又迅速翻转,半月之内被打回原形,30日已跌至0.48港币。

缘何暴涨暴跌呢?也许从其发展历程中可一窥端倪:这家公司原名为邦迪国际控股,原业务是男装成衣的采购制造和销售和数码电视技术服务业务,但自2005年以来连续亏损;2009年,其收购了在俄罗斯拥有一家煤矿90%的股权,2009年12月更名为西伯利亚矿业。值得一提的是,收购前后该公司同步启动融资进程,不仅与卖方签署7200万美元贷款协议,更发行了价值1亿美元的可换股债券,换股价约为港币1角上下。但矿业业务并没能让西伯利亚矿业咸鱼翻身,其最新财报显示,该公司

涉矿股的“过山车”游戏

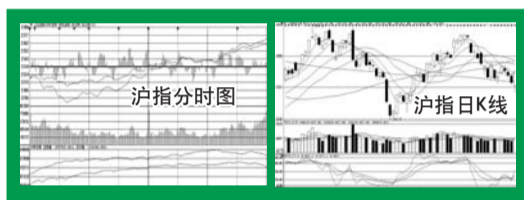
采煤业务至今仍处于初步开发阶段,并无收益,而财报上的亏空倒有加剧势头。类似的故事在诸多涉矿股中并不罕见,如由香港创富生物科技更名而来的中国矿业资源集团股价表现也有异曲同工之处。另外,还有蒙古矿业、中国煤层气集团、中科矿业、蒙古投资、蒙古能源等公司等。

这类公司都具备如下几点要素:1、原主营业务发展迟滞,股价大多低于1元港币,基本可列入“垃圾股”行列;2、因涉矿概念受到市场热炒,股价一飞冲天;3、涉矿后公司往往随之更名,新名称不仅需要带上“矿”“能源”等魅力字眼,而且还挂上“蒙古”“西伯利亚”这种资源富饶地域的名字引人遐想;4、大举融资,开始投矿的“寻宝游戏”;5、成功无捷径,故事几乎都以失败告终,或远低于

于预期,导致股价重重跌回原形——当概念的预期没有得到兑现时,失望的市场也会给予比较极端的反应,如去年11月22日,中国煤层气集团的股价一日之间竟离奇暴跌了82.6%。

A股市场上也不乏涉矿概念股的身影,据不完全统计,2011年A股市场中约有60家公司发布公告涉足矿业业务,走出“过山车”行情的个股比比皆是。好概念在缺乏深入调研和谨慎分析前提下,同样可能是一个深不可测的陷阱,正如涉矿股虽然看上去很美,真要涉足其中,还是再三思量为好。

(兴业全球基金 李小天)



今日上市新股概况

代码	简称	所属行业	发行价	发行量	发行市盈率	机构定位(元)
603128	华贤物流	物流服务	6.86元	6000股	27.75倍	5.18-6.93

主力动向 A18版

◎财经快讯

探讨金融业发展趋势 见证平安爱心助学 主流媒体理财联盟年会在武汉召开

本报讯(记者 周海升) 5月25日,中国主流媒体理财联盟2012年会在武汉召开。包括齐鲁晚报、楚天都市报、广州日报、大河报、华商报在内的全国21家主流媒体就目前金融业的未来发展趋势和最新动向进行了充分交流和探讨;会上,还见证了楚天都市报与联盟战略合作伙伴平安产险联合推出的湖北爱心助学活动“微慈善”的启动。

如果活动期间商业车险保单销售超过30000单,每增加销售一份商业车险,捐赠额度还将增加10元,上不封顶。所有筹集的善款将接受公证和媒体监督,确保足额用到本次帮扶学生的活动中。

平安产险湖北分公司负责人表示,此次推出的“10元钱,微慈善”活动,是公司关于慈善模式的一种全新尝试,再小的力量,都是一种支持,而每一位车主的选择,都将是他们践行慈善的巨大动力。平安电话车险是近年来迅速崛起的电话车险品牌,其优惠的价格体系和优质的金牌服务,赢得了全国无数车主的信赖和选择,这也是该品牌首次在中国主流媒体理财联盟平台上展开爱心公益活动。

支持发起设立村镇银行

义乌金改方案征求意见稿出炉

本报讯 新光控股集团董事长周晓光昨日在微博上表示,“义乌试点”金融改革专项方案(征求意见稿)正式出炉,方案有不少创新和突破,比如引入境外战略投资者,探索组建义乌国际贸易发展银行,专业从事贸易融资活动及相关金融产品创新;以及支持优质民营骨干企

业试点发起设立村镇银行,开展改善村镇银行运营和监管环境试点等等。

征求意见稿提及,要通过市场化手段,引导和规范民间借贷,促进民间资本与实体经济有效对接,充分发挥民间金融在支持实体经济中的独特作用。(据《21世纪经济报道》)

新一轮汽车业刺激政策或将出台

本报讯 据有关媒体报道,中国政府拟出台刺激汽车产业发展的政策,新一轮汽车以旧换新和汽车下乡等预计很快出台。以应对当前国内外经济环境恶化的影响,防止经济增长出现趋势性下滑。

据消息人士透露,这些刺激政策将包括:1.新一轮汽车以旧换新政策,重点选择小排量汽车以促进节能环保;2.汽车下乡政策,同样重点选择小排量汽车;3.新能源汽车生产消费刺激政策:加强相关技术研发的突破和产业化推动工作,并完善私人购买新能源汽车的财税优惠政策。(中财)

工行多款理财产品火爆销售中

近期资本市场振荡起伏,闲置资金如何投资理财?保证资金安全,获取稳定收益是关键,为满足稳健投资者的理财需求,工商银行推出多款保本型理财产品,产品期限灵活、本金100%保障、以往产品均达到预期年化收益,充分满足客户对低风险理财产品的配置需求,欢迎广大投资者预约认购,额度有限,先购先得!

详情咨询工商银行各营业网点金融理财师。产品发行时间表如右:

(理财非存款,产品有风险,投资须谨慎)

产品类型	产品期限	认购起点	预期年化收益	预期发行时间	购买渠道
		(万元)			
保本型理财产品	62天	5万	3.60%	5月30日-6月4日	网银、柜面
	87天	5万	3.70%	5月28日-6月3日	网银、柜面
工银财信理财产品	55天	5万	4.00%	5月24日-5月31日	网银、柜面
	85天	5万	4.40%	5月24日-5月31日	网银、柜面
	117天	5万	4.80%	5月24日-5月31日	网银、柜面
	45天	10万、20万	4.2%、4.3%	5月29日-6月3日	网银、柜面
	52天	100万、300万	5%、5.2%	5月30日-6月3日	网银、柜面
	106天	10万、20万	4.7%、4.8%	5月29日-6月4日	网银、柜面

深股(00201-00240)

代码	名称	涨跌幅
002011	信义光能	0.00%
002012	达意智能	0.00%
002013	中航电子	0.00%
002015	中航光电	0.00%
002016	中航重机	0.00%
002017	中航光电	0.00%
002018	中航光电	0.00%
002019	中航光电	0.00%
002020	中航光电	0.00%
002021	中航光电	0.00%
002022	中航光电	0.00%
002023	中航光电	0.00%
002024	中航光电	0.00%
002025	中航光电	0.00%
002026	中航光电	0.00%
002027	中航光电	0.00%
002028	中航光电	0.00%
002029	中航光电	0.00%
002030	中航光电	0.00%
002031	中航光电	0.00%
002032	中航光电	0.00%
002033	中航光电	0.00%
002034	中航光电	0.00%
002035	中航光电	0.00%
002036	中航光电	0.00%
002037	中航光电	0.00%
002038	中航光电	0.00%
002039	中航光电	0.00%
002040	中航光电	0.00%