

抱团“踩”熊股 中邮基金依旧全线亏损

基民吐槽：问君能有几多愁，恰似有基是中邮！



余儒文 绘

2012年已经过去三分之二，尽管市场跌宕起伏，但多数基金公司还拿得出几只正收益产品“装点”门面，可中邮系基金今年依旧全军覆没，让中邮基民无奈发出“问君能有几多愁，恰似有基是中邮！”的感叹。

本报记者 孙琪

“中邮双熊”三年亏损四成

“2007年买的，5年了，1万只剩4千多。上次去邮政储蓄赎回，邮储银行工作人员都不知道怎么弄，业务生疏啊！”在中邮核心精选的基金吧内，一基民愤懑地讲述了他买基金严重亏损、深度被套的经历。

该投资者并非虚言。记者查看到数据，如果该投资者是2007年8月买入中邮核心精选的，至今亏损超过50%，也就是还要涨100%才能回本。再环顾市场上有众多基金净值已经超过上证6000点时的净值，这位投资者的心情可想而知。

中邮创业基金公司该公司成立于2006年5月8日。不过，中邮系基金素以激进风格闻名，牛市时能将“牛”踩在脚下，但熊市时就只能在“熊”脚下趴着了。所以，该公司在2007年和2009年也曾风光一时；但A股牛短熊长，中邮系的基金也是常年表现难堪。

该公司2006年发行的中邮核心优选，最近三年来亏损达38%；2007年发行的中邮核心成长最近三年来亏损超过40%，双双位居同类产品的倒数之列，被投资者誉为“中邮双熊”。

中邮系产品连年全线亏损

一家公司旗下有一两只产品业绩不佳，还属常见，但全线产品集体常年溃不成军，则较为少见，而中邮创业就是其中一例。

目前，中邮创业基金共计7只，产品虽不多，但伤人却不浅。2011年股市不佳，股基集体负收益，而中邮系基金亏损更甚。

据海通证券数据显示，中邮核心优势2011年亏损最少，净值下跌23.86%；而中邮核心主题、中邮核心成长、中邮核心优选三只产品亏损均逾三成以上。该公司2011年5月成立的中邮中小盘，到年末时净值只剩下0.825，即购买这只产品的投资者在不到7月的时间内亏损了17%。

2012年以来，多数基金公司的权益类产品打响了翻身仗，可中邮系基金业绩表现依旧糟糕。

截至8月15日，中邮核心优选亏损5.61%，中邮核心成长亏损3.90%，中邮中小盘亏损3.88%，中邮核心优势亏损2.65%，中邮河西主题亏损1.79%，集体都在同类产品处于倒数之列。

中邮系基金重仓股七成下跌

凡事有因才有果。从基金二季报披露的重仓股情况来看，中邮系基金布局“熊”气十足。

据海通证券数据显示，今年二季末中邮系5只主动管理型基金（剔除被动管理的中邮上证380和今年6月成立的次新基金中邮战略新兴产业）持有的38只重仓股，三季度以来下跌个股达28只，占比73%，其中跌幅超过两成的有6只。

中邮系第一重仓股是首开股份（600376），这也是中邮系重仓股中最“熊”的个股。二季末时，中邮核心优选独门重仓该股，持股数达3784.69万。首开股份7月以来跌幅达27%，如果三季度持股未变，中邮核心优选仅在这一只股票上浮亏就达1.36亿元。

中邮系基金独门股“熊”气难挡，抱团取暖的股也是“熊”无敌。荣信股份（002123）被中邮系基金抱团持有多年。6月末时，中邮核心成长、中邮核心主题和中邮核心主题三基金分别持有该股2200万股、492万股和372万股。在高管套现公告和公司业绩压力下，荣信股份二季度下跌29%，三季度下跌11%，令三只基金短短4个半月时间内1.5亿灰飞烟灭。

在中邮系基金的38只重仓股中，有9只个股三季度以来取得正收益，表现最好的是思源电气（002028），该股三季度止跌反弹，上涨了13%。不过令人啼笑皆非的是，这只押中宝的股票被中邮基金二季度减持了20万股。

投研团队是绩差内因

“中邮基金股东变化较大，由此带来的公司投研团队不稳定。”

好买基金首席分析师曾令华指出，中邮创业基金整体业绩不理想，排名靠后的内因是近两年该公司投研核心的变化。另外，该公司基金经理平均任职年限、基金经理变动率指标等都比较差。

面对多年投资者的指责，中邮创业基金也并非毫无作为。随着投研核心的变化，其投资的核心股票均大幅变换，但这种变换并未取得相应的效果。

曾令华表示，现在中邮创业在投研上总体更注重自下而上的资产配置，公司整体投资集中度有所降低，重仓股重合度降低，显示基金公司研究的广度增加。二季度后期，基金公司在保持对食品饮料、服装、医药等消费类行业配置的基础上，减少了TMT、电力设备等行业的配置，增仓的重点放在房地产、汽车、非银行金融等早期行业上，效果如何有待进一步验证。对于投资者而言，暂时可先观望，待其投研稳定，业绩有起色时再关注。

中邮创业基金二季报重仓股

（占基金净值超1%）

代码	名称	股数 (万股)	占净值 比例 (%)	三季度来 股价表现 (截至8月15日)
600376	首开股份	3784.69	2.05	-27.19%
601766	中国南车	10830.00	2.02	-3.88%
600153	建发股份	6774.99	1.99	-12.18%
002167	东方锆业	2453.95	1.90	-5.07%
000568	泸州老窖	918.68	1.59	1.15%
600048	保利地产	3314.95	1.54	-7.85%
600383	金地集团	5400.00	1.43	-16.82%
002123	荣信股份	3064.06	1.43	-11.70%
601318	中国平安	760.00	1.42	-1.56%
600887	伊利股份	1650.00	1.39	-7.58%
600266	北京城建	2233.57	1.39	-22.82%
601117	中国化学	5871.37	1.39	-11.54%
600519	贵州茅台	133.05	1.30	3.82%
600999	招商证券	2606.89	1.24	-13.53%
002129	中环股份	2317.70	1.22	10.51%
000338	潍柴动力	960.05	1.17	-20.82%
000538	云南白药	476.44	1.16	7.54%
600739	辽宁成大	1800.00	1.15	1.67%
000423	东阿阿胶	630.47	1.03	-3.07%

》盘面解读

成交再现地量 指数逼近2100点

本报讯 丁艳芳 本周以来四个交易日里沪指下跌了2.61%，不仅将上周的反弹全部抹去，同时再次逼近2100点整数关；成交金额更迅速萎缩到389.8亿元的新地量，A股市场再一次走到了“危险的边缘”。

沪市成交创近期新地量

昨天是本周以来的4个交易日里最温吞水的一天，全天绝大部分时间都围绕前收盘点位2119点小幅无序波动，尾盘才打破平衡选择向下，并且伴随了小幅放量。截至收盘，上证指数报收于2112.20点，下跌0.32%，389.8亿元的成交额创出近期的新地量。深证成指走势基本一致，0.83%的单日跌幅大于沪指，收盘报8973.38点，成交也迅速萎缩到460.80亿元。

期待的宽松政策需等待

基本上，似乎看不到太多的好消息。稍微正面一些的是转融通业务有望最快在下周启动，市场预计推出初期将以转融通为主，即券商从证券公司融入资金，再转借给投资者。提供7天、14天、28天三个品种，预计初期资金规模将达300亿元左右。此举将有利于增加市场流动性，证券公司还可根据市场情况调整整体供给量，维护市场信心，券商股也可能因此受益。

从温总理在浙江调研时的讲话中，上海证券的分析师俞俊杰注意到，“1至7月城镇新增就业人数812万人，比去年同期增加39万人”，他认为，结合近期央行连续逆回购操作，显示期待中的宽松政策仍要

延期，政策预期落空或许是近期市场下跌的一个重要因素。

权重股中报将至迎大考

另外，目前已进入中报业绩披露的最后关头，在剩下的11个交易日里，包括银行股、“两桶油”、上海汽车、中国联通、中国铝业等权重蓝筹股将集中披露上半年业绩，A股市场将迎来“业绩大考”。

上海证券认为，鉴于短期均线呈现空头组合，继续对指数构成压力，短期市场仍处于弱势调整格局中，但继续大幅下跌的可能性不大。国金证券也认为，近期市场走势较为纠结，做多合力仍未形成，沪指难免再探2100点的支撑力度，等待市场趋势转好还得跟踪成交量情况。

》实用提醒

今日新股上市

泰格医药 (300347)

发行价格:37.88元
发行数量:1304万股
上网发行:804万股
发行市盈率:44.05倍(摊薄)
中签率:0.7243%

长亮科技 (300348)

发行价格:20.00元
发行数量:1300万股
上网发行:910万股
发行市盈率:29.85倍(摊薄)
中签率:0.9614%

金卡股份 (300349)

发行价格:31.00元
发行数量:1500万股
上网发行:1050万股
发行市盈率:34.37倍(摊薄)
中签率:2.0043%

龙宇燃油 (603003)

发行价格:6.50元
发行数量:5050万股
上网发行:3535万股
发行市盈率:17.11倍(摊薄)
中签率:0.8264%

》动态

上市公司赚了钱 不分红需进行披露

本报讯 见习记者 陈晓彬 为培育价值投资理念、吸引长期资金入市，上交所昨日发布了《上市公司现金分红指引（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。据了解，该指引将自明年1月1日起实施。

《指引》提出，上市公司在进行利润分配时，应将现金分红置于优先顺序。如果上市公司年度报告内获得盈利且累计未分配利润为正，而未进行现金分红或拟分配的现金红利，与当年归属于上市公司股东的净利润之比低于30%的，公司应在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露。

此外，上交所还将对当年分配的现金红利与年度归属于上市公司股东净利润之比不低于50%，且现金红利与当年净资产之比不低于同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率的上市公司，在公司涉及再融资、并购重组等情况时，予以“绿色通道”作为激励。

上市公司应履行 八大社会责任

据新华社电 中国上市公司协会日前在北京发布《中国A股上市公司社会责任报告研究（2012）》。发布会上，中国上市公司协会副会长杨桦表示，上市公司应履行八大社会责任。

主要包括：首先是对投资者负责，回报投资者是上市公司最主要的社会责任。其次是要加强市值管理，维护股价稳定是当前上市公司最基本和最重要的社会责任。并且，上市公司要负有加强投资者关系管理的责任。另外，上市公司要负有保持对资本市场充分透明的责任、诚信的责任，以及负有防范内幕交易的责任等等。