



同门首季抱团持股分高下

兴全两基金称雄 上投两基金垫底

青年报记者 孙琪

本报讯 基金年报带来的兴奋刚过,四月一日愚人节,基金首季的成绩出炉。

海通证券数据 displays 股票型和混合型基金风光不再,整体负收益。其中兴全轻资产以26.27%的净值增长率位居股票型基金之首,兴全有机增长混合基金以23.97%的净值增长率领涨混合型基金,至此,兴业全球包揽了今年以来股票型和混合型的第一,迎来2014首季开门红。

数据显示,今年首季偏股型基金业绩倒数第一的是上投摩根成长先锋,首季净值下跌17.04%。

记者查看年报发现,上投摩

根成长先锋重仓股首季股价悉数下跌,它的十大重仓股分别是:大华股份、康得新、杰瑞股份、光明乳业、歌尔声学、云南白药、双鹭药业、碧水源、国电南瑞、天士力。其中大华股份、歌尔声学这些重仓股首季跌幅均超过25%。

记者留意到上投摩根成长先锋的基金经理是罗建辉乃一肩三挑。罗建辉2009年10月起任上投摩根双核平衡混合型证券投资基金基金经理,2013年6月起担任上投摩根成长先锋的基金经理,2013年11月起同时担任上投摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金。罗建辉管理的另外两只基金首季业绩不佳,上投摩根双核平衡首季净

值下跌10.50%,上投摩根转型动力首季回报为-12.45%。年报显示上投摩根双核平衡与上投摩根成长先锋一样也重仓大华股份、康得新、杰瑞股份、歌尔声学、国电南瑞等。

值得注意的是,今年首季偏股型基金净值跌幅榜三甲中,上投摩根基金旗下产品占据2席,另一只为上投摩根内需动力,此外,上投摩根新动力、上投摩根直选30首季业绩排名也属于靠后。截至3月31日,这3只基金的首季回报率分别为-16.80%、-13.60%、-13.16%。查看基金年报可以发现这四只垫底基金重仓股高度重合,四季末时均持有大华股份、歌尔声学、国电

南瑞、杰瑞股份等股。

“上投摩根投资策略的整体性较强,所有整体的业绩比较一致。”沪上某基金分析师如此表示,这也是上投摩根系2013年业绩整体较好的原因。

基金界流行同门抱团持股,在市场博弈中,常常一荣俱荣一损俱损。

兴业全球旗下首季夺魁的两只基金,均由基金经理陈扬帆掌舵。而两基金的重仓股也高度相似。兴全轻资产去年四季度重仓持有卫宁软件、国金证券、翰宇药业、华谊嘉信、新华医疗、梅花伞、九州通。而这些个股同样位列兴业全球有机增长去年四季末十大重仓股。

■ 资讯

2月银行间市场发债5780.5亿元

本报讯 记者 沈梦雪 昨日,央行公布《2014年2月份金融市场运行情况》显示,2014年1至2月,金融市场运行平稳。与1月份相比,货币市场成交量减少,资金价格回落。2014年1至2月,货币市场成交量共计26.2万亿元,同比减少14.4%。市场成交总量共计11.8万亿元,同比减少8.7%,环比减少18.1%。

数据显示,2014年1至2月,债券市场累计发行债券9922.6亿元,同比减少5.1%。其中,银行间债券市场累计发行债券9708.3亿元,同比减少4.7%。2月份,债券市场发行债券5880.9亿元,同比增加15.7%,环比增加45.5%。

其中,银行间债券市场发行债券5780.5亿元,同比增加16.4%,环比增加47.2%。截至2月末,债券市场总托管量为29.9万亿元。其中,银行间债券市场债券托管量为28.0万亿元,占总托管量的93.6%。

货币市场成交量减少,资金价格回落。2014年1至2月,货币市场成交量共计26.2万亿元,同比减少14.4%。

人民币汇率 “弹性十足” 套利资金退场

青年报记者 徐可奇

本报讯 人民币汇率越来越有“弹性”,只涨不跌早已成为过去时。在二季度的首个交易日,人民币对美元汇率中间价暂时出现了止跌,不过在一季度累计贬值达552个基点。

昨日银行间外汇市场美元对人民币中间价为6.1503,

人民币对美元中间价在二季度的首个交易日止跌,较前一交易日小幅升值18个基点。据统计,在今年一季度,人民币对美元中间价累计贬值达552个基点,贬值幅度为0.89%。

而人民币即期汇率的一季度贬值幅度超过2%,比中间价贬值更多。人民币汇率自今年以来越来越表现得“弹性十足”,打

破了过去两年多来外汇市场上单边看多人民币升值的预期,双向波动的走势使得市场对于人民币后市预判出现了分化。

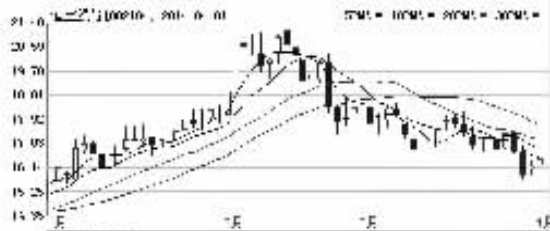
值得注意的是,一季度人民币贬值令套利资金受到明显损失。此前在人民币单边升值的过程中,套利资金通过借贷方式获得息差和汇差的双重收益。但这一套利模式在人民币

双向波动频繁的情况下不再“显灵”,针对人民币汇率的套利资金日子也不再“好过”。

“随着汇率风险的加大,预计跨境套利资金将趋于减少。”招行金融市场部分分析师刘东亮分析,央行退出常态化干预,也会减少外汇占款的投放,这样看的话,流动性供给可能趋于收紧,短期有利于央行执行偏紧的货币政策。

■ 个股推荐

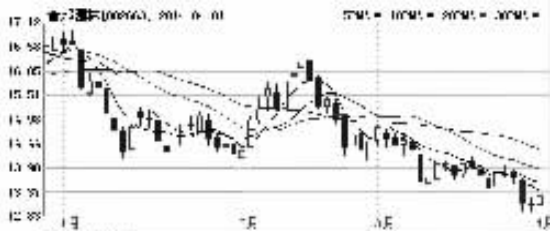
恒宝股份 (002104) 行业持续景气上行



恒宝股份发布2014年一季度业绩预告。报告显示,公司2014年一季度实现归属于上市公司股东的净利润在3644.93万元-4205.69万元之间,同比增长幅度为30%-50%。公司在主营智能卡业务处于高景气度时积极谋求外延式扩张,有助于保障公司长期成长。

推荐机构:长江证券

普邦园林 (002663) 非公发行募资将提升业绩

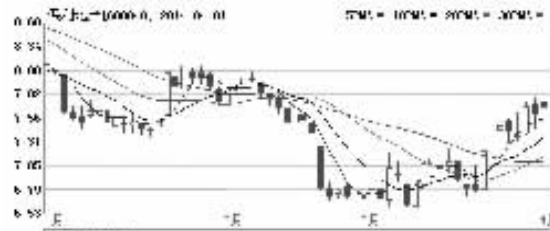


普邦园林公告了其非公开发行预案,如果相关资金到位后,将会有效地推动公司BT项目的运转,提升该项目对公司整体业绩的贡献,同时苗木销售业务未来也将会较好的提升。

维持公司的买入评级不变。

推荐机构:中银国际证券

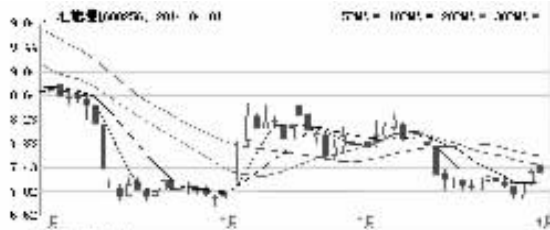
保利地产 (600048) 业绩增长仍有保障



以刚需产品为主和加大一、二线布局的策略,使公司去化速度和抗风险能力进一步提升,同时公司积极探索养老产业等创新业务,2014年业绩增长有保障。在行业下行风险加大的同时,公司抗风险能力得到显著提升,估值仍处于低位,维持买入评级。

推荐机构:申银万国

广汇能源 (600256) 一季度业绩预增60%以上

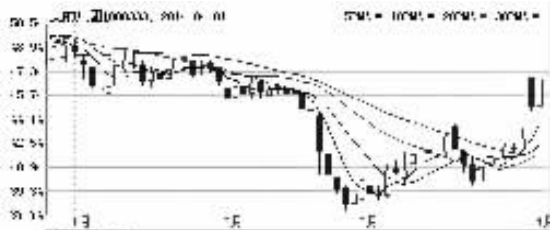


广汇能源发布2014年第一季度业绩预增公告,预计2014年第一季度归属于母公司所有者净利润与上年同期相比增长约60%以上。

随着煤化工项目的复产、LNG销售量的提高以及在在建项目未来投产,公司收入利润有望快速增加。

推荐机构:海通证券

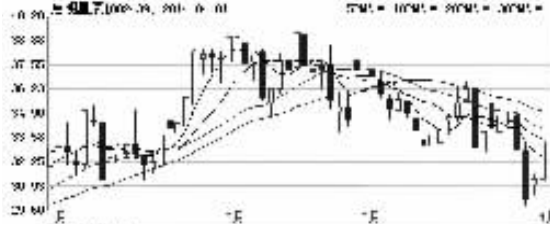
美的集团 (000333) 上调盈利预测



一季度预告区间大超预期,主要由两方面因素所致:一方面在于销量稳健增长及均价大幅提升背景下收入端快速增长,另一方面在于成本下行及均价提升衍生的“剪刀差”效应带来的盈利能力大幅提升,而目前白电结构改善趋势明确,在此背景下全年业绩超预期趋势或将延续。

推荐机构:长江证券

启明星辰 (002439) 信息安全龙头成长稳健



启明星辰发布2013年报,实现营业收入9.48亿,同比上升30.3%,分配预案为10送4转增6派1。

判断信息安全行业2014年行业景气度提升,公司作为行业龙头将受益行业趋势。建议逢低配置,中长期持有。公司可能的股价催化剂包括资本运作以及信息安全事件刺激等。

推荐机构:海通证券