

多家基金公司发布半年报显示： 倾向于配置防御类消费股票

本报讯（记者 许超声）昨天，银河基金公司率先发布半年报，从而拉开了基金半年报披露大幕。紧随其后，今天又有包括易方达、银华、招商、兴业全球、中银等12家基金公司旗下215只基金公布了2012年上半年基金半年报。透过已公布的半年报可以发现，基金对于下半年投资策略显然谨慎不少，更多的倾向于配置防御类的消费股票。

需关注结构性机会

兴全轻资产基金半年报显示，该基金将棕榈园林、网宿科技、广田股份、富瑞特装都排进其隐形重仓股行列。该基金经理在半年报中表

示，中国走向富裕社会至少是未来五到十年投资主线，我们重视由此生发出来的各种机会。未来重点配置安防、园林装饰、消费电子和食品饮料正是这种思维的产物。我们也关注政策的重点支持可能带来的一些板块的投资机会。当然，更为理想的是上述两种线索的交集，比如环保。在经济不景气和结构转型的大背景下，成长确定而又估值合理的公司确实显得更有吸引力。

中银基金半年报显示上半年净值增长率7.82%，同期业绩基准增长率为4.06%。该基金经理认为，三季度，除非国内政策有大幅度地放松，或者地产成交明显地持续放

量，或者外围经济复苏大超预期，否则市场以及强周期股票难有大的趋势性上涨机会。依然会采取相对中性的投资策略，注重仓位控制和个股选择。在投资策略上，维持本基金食品饮料等消费成长行业和业绩确定且估值合理的个股配置，同时继续持有地产和汽车等先导行业股票，并且积极关注政策变化，更需关注结构性机会。

银河创新成长股票基金表示，三季度以政策为导向和以业绩为导向作为主线的投资方向将得到延续，因而更需关注结构性机会。随着创业板和中小板大规模解禁日期临近，没有减持压力的高成长二线蓝

筹品种仍是首选。配置方面为新兴和消费，包括电子信息、医药生物、食品饮料等，另外金融和可选消费也会占据一席之地。

整体难以持续走强

近来，市场就2100点是否底部进行了热烈讨论，很多分析认为，2100点并非底部，这更多的是对未来经济的担忧所致。对此，基金经理同样产生分歧。兴全轻资产基金经理表示，政策上国家仍然以追求增速、结构、通胀三者的平衡为导向。不宜对政策刺激抱过高期望，对困难的长期性要有足够的思想准备。除了短期因素，股票市场反映国家

经济的长期基本面。在目前国家主导经济、政府支配大部分资源的背景下，市场没有看到会促使经济大概率转型成功的信号与机制，因此股票市场难以出现估值提升的大机会。基金银丰认为，由于利率水平走低，企业盈利下降，市场处于供大于求的关系，资金流入少，企业融资和股东减持压力大。因此，下半年A股整体难以持续走强。

相比之下，银华内需的基金经理则较为乐观。银华内需半年报显示，上半年，该基金份额净值增长率为2.72%，同期业绩比较基准收益率为4.47%。其基金经理认为，下半年随着上市公司中报风险的陆续释放，市场的系统性风险和非系统性风险在8月中旬都将得到充分消化和释放，市场有望在8月底前先于宏观经济启稳，而经济基本面拐头向上时，资本市场将迎来源自于基本面和流动性共同支撑的反弹行情。

证监会拟允许券商代销金融产品
本报讯（记者 许超声）中国证监会昨天发布《证券公司代销金融产品管理规定(草案)》，向社会公开征求意见。证监会表示，草案对证券公司代销金融产品活动做了一般规定，证券公司无论代销何种金融产品，原则上均适用。

草案对何为“代销金融产品”进行了界定，是指接受金融产品发行人的委托，为其销售金融产品或者介绍金融产品购买人的行为。代销的金融产品，应当是国家有关部门(如中国证监会、中国银监会、中国保监会等)或者其授权机构批准或者备案在境内发行的金融产品。例如，证券公司理财产品、商业银行理财产品、信托公司信托计划、保险产品等。

草案规定，证券公司代销金融产品时，不得采取夸大宣传、虚假宣传等方式误导客户购买金融产品；采取抽奖、回扣、赠送实物等方式诱导客户购买金融产品；与客户分享投资收益、分担投资损失；使用除证券公司客户交易结算资金专用存款账户外的其他账户，代委托人接收客户购买金融产品的资金；证券公司从事代销金融产品活动的人员不得接受委托人给予的财物或其他利益。

证监会在草案起草说明中表示，在成熟市场，证券公司代销其他机构发行的金融产品是一种通行的做法。证监会也已允许证券公司从事代销证券投资基金和其他证券公司的资产管理计划。经过这些年来的实践，证券公司已经积累了一定的管控代销风险的能力，证监会也积累了一定的监管经验，扩大证券公司代销金融产品范围的条件基本具备。

(本版观点仅供参考)

A股反复盘整 局部机会



经过前一周连续调整后的A股大盘，周四继续窄幅震荡，一连多个交易日沪综指围绕2100点展开运行，并在2100点附近呈现抵抗之势。运行过程中，股指也多次向下，但都因多头的抵抗而顽强收复，短期股指在2100点处形成反复盘整走势。周四汇丰银行最新发布的数据显示，8月份中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为47.8，创下9个月以来最低，可见经济下滑是不争的事实，不过好在近期经济的下滑是预期之

中的事，因此对市场的影响相对较小，此外部分投资者相信如果地方投资能顺利推进，未来经济有望逐步企稳，此对稳定大盘有利。

从盘面观察，大盘有进一步企稳迹象。从两点来说，首先局部人气活跃，有几个板块如医药等，在这一段时间整体走势比较强劲，显示出一定赚钱效应；其次多空双方有进入白热化的感觉，不过阶段低点基本出来了，前几个交易日下跌动能明显不足，空方力量逐渐减弱，没有力量再将指数向下杀了，没有人愿意轻易在此位置上抛出筹码，如果内外环境稍微好一点，后市反弹有

望延续。而从技术走势看，筑底周期的适度拉长有利于随后反弹根基的稳固。当前两市动态市盈率水平当属低位，股指进一步大幅下行的空间也较为有限。从市场角度理解，管理层试图通过不同的利好政策增强投资者信心，近期包括增加QFII审批、员工持股计划、降低交易费用、鼓励上市公司分红、加快转融通业务等，具体如央行行长周小川表态的不排除采取任何货币政策工具。透露出央行后面还有“货币组合拳”的意味；除了周行长的表态之外，证监会公布《证券公司客户资产管理业务试行办法（征

百洋股份发行价为23.9元/股 拟发行2200万股 8月27日网上申购

本报讯（记者 李辉）百洋股份(002696)首次拟公开发行不超过2200万股新股，发行后总股本为8800万股。网下初始发行1100万股，占本次发行总量的50%；网上发行数量为1100万股，发行价格确定为23.9元/股，对应市盈率为36.21倍。发行前每股净资产5.18元，申购日和缴款日为8月27日。

招股意向书显示，百洋水产集团股份有限公司主要从事冷冻罗非鱼产品的生产和销售，近年来，公司的罗非鱼食品出口持续增长，

罗非鱼食品出口量从2009年的13660吨增长至2011年的26589吨，年均增长超过40%。根据中国水产流通与加工协会的行业统计数据及中国海关关于各个企业的出口量统计，2010年，公司的罗非鱼食品出口量占全国出口总量的7.16%，位居行业首位；2011年公司罗非鱼出口总量达到26589吨，占国内出口总量的8.05%，市场占有率持续提升。公司已发展成国内规模最大的罗非鱼水产食品提供商。2009年度-2012年1-6月公司营业收入分别为

44970.37万元、77017.51万元、101289.77万元、42486.07万元，归属于母公司所有者的净利润分别为3757.42万元、4629.83万元、6481.63万元、2770.62万元，2010年度每股收益0.70元，2011年度每股收益0.98元，2012年1-6月每股收益0.42元，募集资金拟投资于北流年产1.54万吨水产食品加工厂建设项目、北流年产12万吨水产饲料加工项目、乐业县罗非鱼养殖基地建设项目、总部研发基地建设项目，总投资3亿元。

中银绒业拟10配3募资6.5亿

本报讯（记者 李辉）中银绒业(000982)昨日发布配股说明书表示，以本次发行股权登记日2012年8月27日下午深交所收市后公司总股本55600万股为基数，向全体股东每10股配售3股，可配售股份总额为16680万股。配

股价为3.89元/股，配股代码为“080982”，配股简称为“中绒A1配”。大股东宁夏中银绒业国际集团有限公司公开承诺以现金方式全额认配。

公司表示，预计募资6.5亿元，在扣除发行费用后全部用于

“多组份特种纤维高档纺织品技术改造项目”以及偿还银行短期借款。其中，“多组份特种纤维高档纺织品纺纱技术改造项目”计划总投资为40916.69万元，拟以募集资金投入14843.02万元；剩余募集资金全部用于偿还银行短期借款。

求意见稿)》及部分配套实施细则，面向社会公开征求意见，《试行办法》取消了集合资产管理计划行政审批并改为备案管理，同时对业务规范要求等进行了适当调整，并进一步充实了监管要求，放松了对资金的监管，算是小利好。

综合而言，短期股指在2100点处形成反复盘整走势，打破这种僵局自然还需要政策面来影响基本面，毕竟中国经济必须靠政策面进行方向性的指引，需要外在更有力的消息刺激。短期弱势震荡将可能延续。操作上，可以重视结构性机会，轻大盘重个股，尤其是要高度重视中报及即将出台的季报情况，多选择业绩良好、成长突出的品种作为标的。 中信浙江 钱向劲

纯债基金连续八年正收益
本报讯（记者 许超声）在去年“股债双杀”的局面下，仍有一类债基品种实现了全年平均1.2%的正收益——纯债基金。来自银河证券统计数据显示，即纯债基金自2005年至今连续8年实现了整体正收益，截至2012年8月10日，今年以来平均收益率达4.32%，展现出长期稳健的赚钱效应。

据银河证券统计，截至2012年8月10日，在全部200多只债券基金中，仅有9只为纯债基金，市场对纯债基金的关注和反应也越来越热烈。万家基金固定收益部副总监朱虹表示，普通一级债基和二级债基的波动性放大甚至出现去年整体亏损的情况，主要是受到股市的影响，而纯债基金不投资股票，与股市关联度低，专注于债市，债性更加纯正，体现出比普通债基风险更低、收益更稳健的特征，这是此类产品连续8年实现正收益的原因。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	8月23日	涨跌
道琼斯	13057.46	-115.30

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	633.05 元
100 欧元	794.83 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1666.25 美元/盎司	-2.23
原油	95.93 美元/桶	-0.34

(数据截止时间:上午9时30分)

S*ST北亚8月30日恢复上市

本报讯（记者 李辉）S*ST北亚(600705)公告称，公司股票将于8月30日在上交所恢复上市交易。

公告显示，2012年2月，北亚集团重大资产置换暨发行股份购买资产经中国证券监督管理委员会核准并于2012年5月实施完毕，北亚集团具备持续盈利能力。近日经上海证

券交易所审核，决定同意公司A股股票自8月30日起在上海证券交易所恢复上市。公司股票恢复上市的第一天交易不设涨跌幅限制，自第二天交易日起股票交易的涨跌幅限制为5%。恢复上市首日，公司A股股票简称为“NST航投”，股票代码为600705。从恢复上市的第二个交易

日起，公司A股股票简称为“ST航投”，股票代码不变。公司股票恢复上市首日开盘参考价为6.80元/股。

ST北亚恢复交易，实质是中航投资借壳上市。本次重组完成后，中航投资100%股权置入上市公司，使得北亚集团从一家没有主营业务的上市公司转型为以证券、租赁、期

货、财务公司、信托等金融业务和财务性实业股权投资为主要业务的上市公司，从而使公司基本面得到根本改善，大幅提升北亚集团的持续盈利能力。随着最近监管部门对ST板块的监管新规的推出，备受投资者关注的是中航投资借“ST”壳上市后，多久才能摆脱ST的束缚。对此，公司表示，公司2011年已经超额完成利润承诺，并有信心保证完成2011年至2013年的利润承诺。