

# 8 股市基金 Stock-funds

## 五部委集体出台重磅举措稳股市

李丹丹 卢晓平

12个小时内,12条稳定股市的举措密集出台,涉及5个部门、众多央企。

8日,从早上8点30分开始到晚上8点,各部门接连推出稳定资本市场的重磅举措,其中引人注目的包括央行证金公司提供无限流动性、央企不得减持控股上市公司股票、提高保险资金投资蓝筹股比例、证监会鼓励大股东和董监高增持而限制减持等。

在市场存在恐慌情绪,非理性抛盘大量增加,市场面临流动性和信心缺失双重危机的情况下,依靠单纯的市场力量短期内难以恢复至健康的运行区间。而外部力量积极介入,极具针对性的政策,将对市场的流动性和信心企稳、秩序修复起到关键作用。

### 有针对性举措密集出台

8日,各方面汇总的稳定股市措施多达12条,涉及央行、财政部、国资委、证监会、保监会等5个部门,以及全部央企、中央汇金、中金所。

8日上午8点30分,保监会发布通知放宽保险资金投资蓝筹股票监管比例;随后,中金所调整中证500股指期货交易保证金;9点,证监会表示,证金公司将加大对中小市值股票的购买力度,缓解市场流动性紧张状况;9点30分,央行称对证金公司提供多渠道无限流动性支持;11点,证金公司宣布已经启动新一轮融资融券工作;11点50分,国资委要求在股市异常波动期间,央企不得减持所控股上市公司股票。

中午12点,证监会表示证金公司已通过股权质押方式向21家券商提供了2600亿元信用额度,用于证券公司自营增持股票;12点50分,证监会发布举措支持大股东、董监高增持本公司股份,稳定股价;13点30分,全体央企承诺不减持,加大对股价严重偏离价值的央企控股上市公司股票的增持力度,努力保持上市公司股价稳定。

16点,财政部承诺不减持所持有的上市公司股票,并支持国有金融企业在股价低于合理价值时予以支持;18点,汇金称支持控股机构择机增持,并表示汇金将继续在二级市场买入ETF;19点40分,证监会要求从即日起6个



月内,大股东及董监高不得通过二级市场减持本公司股份。

### 证金公司获无限流动性

央行新闻发言人8日表示,为支持股票市场稳定发展,央行积极协助证金公司通过拆借、发行金融债券、抵押融资、借用再贷款等方式获得充足的流动性。同时,央行将密切关注市场动向,继续通过多种渠道支持证金公司维护股票市场稳定,守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。这一表态在市场上引起较大反响。海通证券首席经济学家李迅雷表示,央行实质上为证金公司提供了无限流动性支持。银河证券首席经济学家潘向东表示,在目前的市场局面下,想要稳定市场,必须靠强有力的外部力量来修复信心,“可以说央行这一表态来得很必要和及时。”

华泰证券首席经济学家陆挺认为,央行的表态将有效托底市场信心,而证金公司将救市重心转为中小盘股的策略也将给A股市场中局部流动性枯竭之处注入活力,两大举措有望扭转市场疲态。

在陆挺看来,以创业板为代表的中小盘股

自年初以来,经历一轮快速上涨,其估值已远远背离公司的投资价值,在场外市场去杠杆的引导下,这些公司的股价大幅回调,叠加现行的交易机制,导致中小盘股承接力不足,从而诱发局部流动性危机。在此背景下,监管层及时出手,将极大地提振市场人气。

证监会新闻发言人邓舸还介绍,证金公司通过多渠道向证券公司提供足额资金,7日已经通过股票质押的方式,向21家证券公司提供了2600亿元的信用额度,用于证券公司自营增持股票。

### 不减持、择机增持获制度支持

近期A股市场出现非理性下跌,市场有声音认为,部分公司股价已经明显具备投资价值,增持股票具有经济上的可行性。

国资委要求,在股市异常波动期间,各有关中央企业不得减持所控股上市公司股票。国资委支持中央企业增持股价偏离其价值的所控股上市公司股票,努力维护上市公司股价稳定。与此同时,国资委将进一步推动中央企业深化改革,加快企业重组整合步伐,提高市场化资源配置效率。

随后,全体央企承诺,在股市异常波动时

期,不减持所控股上市公司股票;加大对股价严重偏离其价值的央企控股上市公司股票的增持力度,努力保持上市公司股价稳定;继续采取资产重组、培育注资等方式,着力提高上市公司质量,支持所控股上市公司加快转型升级和结构调整力度,建立健全投资者回报长效机制,不断提高投资者回报水平。

财政部也在同一天表示,股市异常波动期间,财政部在履行出资人职责时,承诺不减持所持有的上市公司股票,并要求中央管理的国有金融企业不减持所持有的控股上市公司股票,支持国有金融企业在股价低于合理价值时予以增持。

汇金亦再度发声,称坚决维护证券市场稳定,在股市异常波动期间,承诺不减持所持有的上市公司股票,并要求控股机构不减持所持有的控股上市公司股票,支持控股机构择机增持。据悉,汇金已在二级市场买入了ETF,并将继续买入操作。

有多家上市公司大股东及董监高认为,其公司股价已经明显具备投资价值,准备增持股票。但是,受限于《证券法》中短线交易的相关规定,7月份属于中报窗口期等相关规定,很多公司大股东及董监高近期无法增持股票。

证监会也从制度方面,给予不减持、择机增持的便利性。证监会8日出台《关于上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》,允许近期减持过股票的产业资本可以通过证券公司定向资管等方式立即在二级市场增持本公司股票;近期股价出现大幅下跌的(连续十个交易日内累计跌幅超过30%的),董监高增持本公司股票可以不受窗口限制;上市公司大股东持股达到或超过30%的,可以不等待12个月立即增持2%股份。

上述规则出台后,有利于产业资本抓住机会,在合理价位增持本公司股票,同时避免公司股价出现非理性下跌。据了解,已有相当数量的上市公司大股东及董监高拟于近日增持本公司股票。

此外,国有控股上市公司的控股股东及董监高通过二级市场增持本公司股票,无需事前报请国资委批准,履行自身决策程序即可。

就在同一日,证监会以18号公告的形式规定,即日起6个月内,上市公司大股东及董监高不得通过二级市场减持本公司股份,违反上述规定减持本公司股份的证监会将给予严肃处理。

### 保监会新规有望释放万亿资金

8日,中国保监会发文《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》,提高保险资金投资蓝筹股票监管比例,最高上限可以达到40%,提高了10%,有望释放万亿资金投资蓝筹股。

《通知》放宽了保险资金投资蓝筹股票监管比例,对符合条件的保险公司,将投资单一蓝筹股票的比例上限由占上季度末总资产的5%调整为10%;投资权益类资产达到30%比例上限的,可进一步增持蓝筹股票,增持后权益类资产余额不高于上季度末总资产的40%。

截至今年5月末,保险资金运用资金余额达到10.3万亿元。照此计算,10%的占比可以释放万亿资金投资蓝筹股。

至于保险资金可投资蓝筹股的范畴,保监会明确,蓝筹股应当符合保险资金权益投资相关规定,在境内主板发行上市,市值不低于200亿元人民币,且具有较高的现金分红比例和稳定的股息率。

## 基金中考规模榜: 24公司规模破千亿

刘庆华 报道

随着二季度行情划上句号,基金资产规模数据也出炉。相比一季度,行业前十的基金公司变化较大,鹏华、富国凭借新基金发行市场的给力,季增千亿资产,跻身行业前十;而招商、中银则被挤出前十名。

### 24家基金规模破千亿

据WIND数据显示,截止今年二季度末,国内100家公募基金管理机构合计管理的公募资产为7.06万亿元。尽管这一数据以季度为单位算得上一个峰值,但事实上,在5月末,来自证券投资基金业协会的数据就显示,公募基金资产合计7.36万亿元,而在6月新基金继续发行募集资金的同时,A股市场持续下跌,公募基金资产由扩张转为缩水。

从基金公司来看,天弘基金仍然排在第一位,资产规模为6685.4亿元,不过相比一季度,这一规模萎缩了632亿元,主要是由于旗下货币基金缩水所致。数据显示,二季度末旗下货币基金规模为6175亿元,相比一季度末减少近1000亿。这或许与二季度前期A股市场持续上涨,赚钱效应显现有关。

华夏、易方达、工银瑞信资产规模均在3000亿元以上,仅次于天弘基金排在第2至第4位,分别为3926.27亿元、3544.06亿元、3518.96亿元。三家基金公司的资产规模较上一季度均为增长状态,尤其是易方达基金,资产规模较上一季度增长了1191.88亿元,增幅高达50.67%。这主要源于今年以来易方达旗下股票基金表现强势,易方达新兴成长和易方达创业板分别夺得混合型基金和指数型基金冠军,而在业绩表现优秀的情况下,新基金也在一级市场上持续吸金,易方达新丝路首募超过286亿元,成为今年新基金募集的冠军。易方达新常态则募得近147亿元。

富国、嘉实、鹏华、广发、南方、汇添富分别排在第5至第10位。资产规模分别为2656.51亿元、2625.80亿元、2275.63亿元、2236.26亿元、2231.75亿元、2197.90亿元。

除此之外,中银、招商、建信、国泰、上投摩根、博时、银华等14家公司的资产规模均在千亿元以上。至此,千亿级别的基金公司增至24家。

### 三家公司资产季增千亿元

由于上半年的牛市行情,各家基金公司的业绩表现及新基发行有所差异,导致上半



年前十大基金公司排名出现较大的变化。其中易方达资产规模大增,超过工银瑞信跃至第3位,而富国、鹏华均为新晋基金公司。

早在一季度末,富国基金资产规模还尚只有1276亿元,排在行业第11位。上半年以富国低碳环保为代表的偏股型基金表现不俗,摘得股票基金冠军,富国低碳环保、富国城镇发展、富国医疗保健行业收益率超过80%。与此同时,富国基金在新基金发行方面,也收获了387亿元的新进资金。加之其大力布局的分级基金,因此富国基金二季度规模增长了1380亿元,成为二季度规模增长最多的基金公司,增长率高达108%。

鹏华基金和易方达基金二季度资产增量分别为1315亿元和1192亿元,仅次于富国基金,增幅分别为137%和50.67%。其中鹏华基金的规模增长主要得益于分级基金和“弘系列”灵活配置基金。

而一季度在榜的汇添富、招商、中银三家基金排名明显下滑。其中汇添富排名第5滑至第10名。相比一季度末,汇添富总资产仅增长了250亿元,尽管旗下权益类产品表现不俗,但由于在年初受罚,汇添富新基发行停摆,导致上半年汇添富在一级市场上鲜有新基金发行。因此规模增长也不得力。

而招商、中银两家基金公司则被挤出前十。一季度末,招商基金仍以1573.88亿元的规模名列第9位,二季度其资产规模仅增长了215亿元。事实上,二季度招商基金在新基金发行上取得236亿元的资产规模,但其货币基金则减少了百亿。二季度末,其总资产为1789.07亿元,排名第12。

继今年一季度末排名由去年四季度末的第7位降至第10位后,二季度,中银基金的规模排名再度下滑。WIND数据显示,二季度末其资产规模为1957.73亿元,尽管相比一季度末增长了608亿元左右,但由于其它公司增长太猛,中银基金排名滑至第11位。

## 股市下跌 股民心理疾病多发 容易烦恼和激动

股民的心理健康水平非股民差,尤以强迫、忧郁、焦虑及偏执等突出。此次股灾对股民心理的冲击,要比熊市中的缓跌惨烈得多。

连续多日过千只股票跌停。值得关注的是,个人财富上的大幅缩水,让很多股民感到焦虑、紧张、愤怒、沮丧、悲伤、痛苦。股市不断下跌会明显对人们的心理健康造成累积性的影响。

重庆医科大学预防医学系在1995年的“熊市”期间,通过对451名股民和390名非股民进行心理卫生状况对照研究,结果显示,股民的心理健康水平非股民差,尤以强迫、忧郁、焦虑及偏执等突出。而此次股灾对股民心理的冲击,要比熊市中的缓跌惨烈得多。

股民最常见的不适症状有“做事必须反复检查”、“难以做出决定”、“忘性大”、“容易烦恼和激动”、“过分担忧”、“难以入睡”等。

一个台湾学术团队在2014年发表的研究数据表明,台湾股市加权指数每下跌1000点,每日因心理障碍前来就诊的患者会增加

4.71%。若股价连续下挫5个交易日,则第5天的精神失常入院率会比之前升高1.6%。

7月6日,A股一开盘千股涨停,牛靖(化名)坚定了自己的判断,周末连续出台了一系列力度空前的救市组合拳见效了,会有一波行情,所以当目标股票的涨停板一打开,他就把手里最后一支“预备队”派上去了,“国家队主攻,我们策应,顺势而为。”他当天特意把办公室的拖鞋换成红色。结果收盘时,千股跌停。

牛靖是一家科技公司的老板,手下有十几人的研发团队,已经获得稳定的投资,但“最近在做有关公司的决策时,老是怀疑自己的判断,这是以前没有的。”在他看来是国家队应该反攻的日子,他都派出“预备队”进场“抄底”,结果陷得更深。连续的判断失误,打击了牛靖的自信。

贵州师范学院心理咨询中心主任宛蓉教授认为,在负面情绪的笼罩下,股民会有不适感,甚至影响到工作和生活,进而有可能引起身心的伤害。悔恨心理可使中枢神经受到压

抑,从而导致全身的新陈代谢处于抑制状态,各种腺体(如肾上腺、甲状腺等)分泌的有益激素减少,生理功能发生紊乱。

心理学专家研究发现,股民的悔恨心理如持续1周以上,体内的免疫球蛋白A、血清素便会明显降低。

而持续性的恐惧、紧张等情绪,会造成神经功能紊乱,内分泌失调,使人出现精神焦虑、坐立不安、心悸胸闷、倦怠乏力、多梦、神经过敏等一系列症状。

早在2013年6月,中国医师协会、中国医院协会等机构对37.6万名股民进行一项调查,并发布《中国城市“股民”健康数据报告》,结果显示,经济压力、股市变化、健康困扰是压在股民身上的“新三座大山”,其次是工作晋升、人际关系和家庭关系。

身处股灾之中,股民更应该关注心理健康,尽量用成熟健康的心态对待股市行情,心态要放平。心理脆弱的人群和老年人最好不要炒股。(光明网)

## 私募、公募纷纷增持旗下基金

格上理财研究中心

市场恐慌在过去几周如黑云压城般笼罩了中国股市,每个个股积压着海量卖单,1400多只股票停牌,占总量47%,政府救市政策如每日新闻般发布,可大盘指数依然自说自话地破了一个又一个整数关。在如今腥风血雨的A股市场,坚定持有已然成为一种信仰。

直到今天,创业板指数才以12点微弱优势翻红,上证、深证依旧下挫。大量统计显示,过去几天中海量资金涌入权重蓝筹股与中小盘ETF基金,政府救市的决心无比坚定,成为支撑市场信心的最后支点。

7月4日,25家公募基金公司召开会议,表达相信资本市场能够健康稳定发展,自此拉开了公募与私募基金不断增持旗下产品的序幕。截至7月8日,已有94家公募基金落实了会议精神,各私募机构也大规模增持。

### 私募机构重回战场 部分机构增持旗下基金

格上理财了解到,在股灾爆发后,大批私募机构不断减仓并建立对冲头寸以自保。近日,政府救市的不断投入已经在一定程度上稳定了权重股的暴跌,支撑了摇摇欲坠的市

场信心。许多机构开始重回战场,部分私募机构纷纷以自有资金投资到旗下基金,标志这些机构看好部分股票的投资价值以及股市未来。

据格上理财了解,淡水泉投资自6月中旬下旬开始便表示会加大自有资金对旗下产品的认购力度,目前已出资2亿元申购自己旗下基金。

朱雀投资也表示,其联合创始人将以个人自有资金认购朱雀产品,加入到买入A股计划;同时,朱雀全体合伙人和员工在自愿基础上,根据自己能力和偏好,申购或认购朱雀各类产品(主动、量化、定增或创新产品等),金额不限(最低10万元人民币),并承诺未来12个月以内在上证综指4500点以下不予赎回。

朱雀投资认为A股下跌已非常规逻辑可以解释,不过暴跌带来的是投资机遇。从价值投资的角度分析,朱雀主动管理的核心股票库已有50%以上的个股可以买入;从国家改革的角度看,利率下行,资本市场建设的战略任务未完成,改革牛市的根基未动。

中欧瑞博近日公告,虽然下跌速度史无前例,个股调整深度前所未有,但牛市并未结束,这次深度回调是一次绝好的投资机遇。其自有资金2000万被用于认购旗下基金,并立

即缴款。

菁英时代投资董事长陈宏超表示,将以自有资金2亿认购旗下基金,积极加仓。目前仓位6成,未来将进一步提高仓位至8成绩优高成长股。作为全员持股公司,这也代表着菁英时代全体同仁的信仰和坚持。

前海旗隆基金也在上周一出资5000万认购旗下股票对冲基金,并于7月9日前完成缴款认购。前海旗隆同时郑重承诺4500点以下不减少股票资产占比,不做空ETF基金与股指期货。公司管理层承诺若在8月30日前基金认购者赎回时,将以自有资金进行申购予以对冲,维护资产稳定。在市场不断下跌的情况下,前海旗隆基金董事长代雪峰表达其基金已在跌停板价位持续买入1亿多人民币。

### 公募基金自掏30亿,坚定入场

截至2015年7月7日,94家公募基金管理人积极落实7月4日公募基金公司会议精神,发布公告公开其具体方案。其中,84家公募基金管理人运用自有资金26.87亿元已经或即将投资旗下基金,72家公募基金管理人的758名高级管理人员及基金经理承诺将个人资金3.51亿元投资旗下基金。