一级债基打新被叫停

集合信托计划打新亦被叫停；证监会要求机构不能博差价，但此前机构普遍首日抛售

新京报讯 （记者吴敏） 5月份开始实施IPO新政后，新股涨跌互现，但网下配售机构首日可以抛售新股仍令机构投资者获利丰厚。证券业协会最新的一纸通知称，一级债基将暂时不能参与打新，这可能对该类产品下半年收益产生影响。

两类产品打新被停

中国证券业协会在下发的2012年150号文件，即《关于首次公开发行股票询价对象及配售对象备案工作有关事项的通知》中指出，“自本通知发布之日起，停止受理一级债券型证券投资基金和集合信托计划成为新股配售对象的备案申请”，且已经完成备案的资格也将被停止。

通知落款显示这一通知下发时间为7月6日。

此次暂停的两类配售对象中，一级债基曾是打新的主要力量。债券基金按照是否投资股市和新股，可分成纯债基金、一级债基和二级债基，其中纯债基金只在债券市场投资，一级债基可以有限参与新股申购，二级债基除了参与新股申购外，可以部分参与股市二级市场交易。

证券业协会没有指出这一调整的原因。但部分机构首日抛售可能是引发此次调整的主要原因。

此前证监会在发布新股新一轮发行改革时指出，以博取一、二级市场价差为目的申购新股的，相关证券投资账户不得作为股票配售对象。

本报统计显示，自5月25日网下配售机构可以首日抛售以来，至7月10日的32只新股平均涨幅为11.89%，其中有19只上涨，平均涨幅明显下降，但换手率仍有56.39%，回落并不显著。

以昨日上市的迪森股份和新文化为例子，两新股分别上涨17.85%和27.2%，但其卖出机构中，分别有4家和3家机构出现。

本报统计显示，32只新股上市首日无一例外遭遇了机构抛售的情况，其中中小板和创业板股票涨幅较大机构抛售情况集中，涨幅较少机构抛售较少；沪市主板公司如中国汽研、百隆东方，首日大幅度破发亦遭机构抛售。

一级债基业绩或受负面影响

对于债券基金来说，打新一直是一级债基的一个卖点，一些债券基金在契约中也写入了“博取一二级市场差价”的字样。

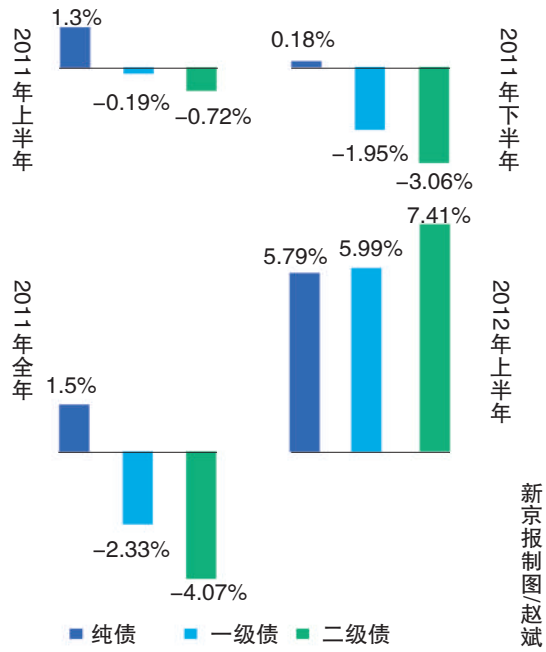
好买基金研究中心指出，由于债市波动小，股市波动大，为了业绩排名冲动，增加了“打新”动力。

从上半年基金业绩看，好买基金的数据显示一级债基的回报是5.99%，略超纯债基金，但此前2011年受累于新股破发则低于纯债基金。

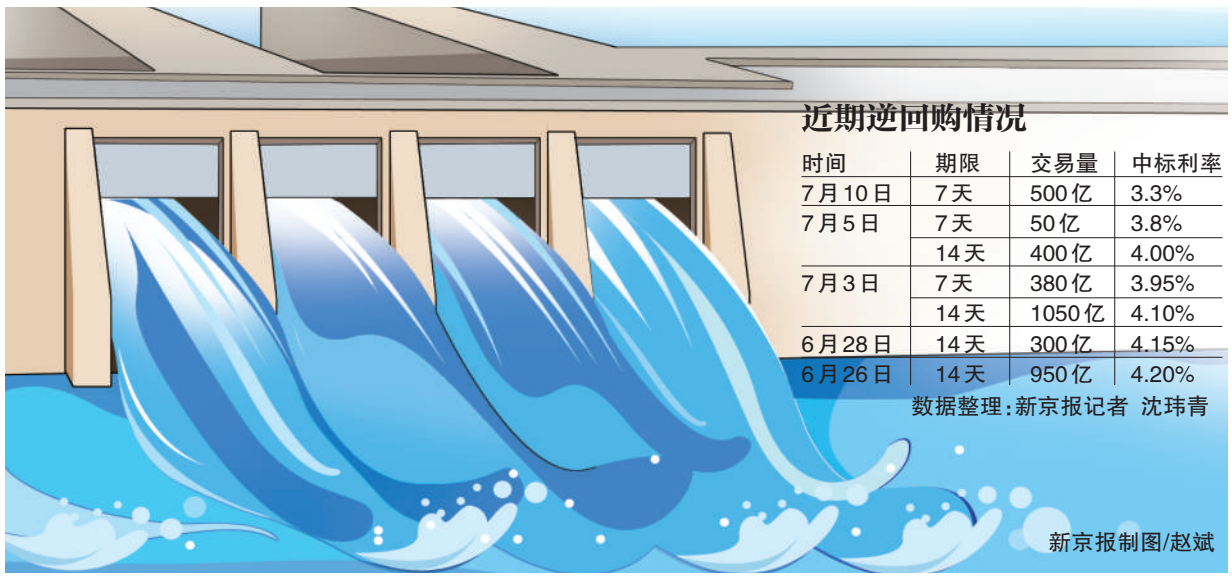
好买基金研究中心认为，随着市场正常化，“新股”不败神话的结束，一级债基不去打新未尝不是一件好事。同时，少去玩“博傻”游戏，回归本职，也对净化A股环境起到一定作用。

但对于一级债基投资者而言，超过10%的新股首日涨幅原本有望给这类基金带来更好的收益，但暂停打新后的一级债基已经较纯债基金没有优势，债券基金之间是否会出现大规模资金流动还需要观察。

债券型基金收益 （来源：WIND、好买基金研究中心）



新京报制图/赵斌



近期逆回购情况

时间	期限	交易量	中标利率
7月10日	7天	500亿	3.3%
7月5日	7天	50亿	3.8%
	14天	400亿	4.00%
7月3日	7天	380亿	3.95%
	14天	1050亿	4.10%
6月28日	14天	300亿	4.15%
6月26日	14天	950亿	4.20%

数据整理：新京报记者 沈玮青

新京报制图/赵斌

央行连续三周实施逆回购

分析认为年内利率和存准率都将进一步下调

新京报讯 （记者沈玮青） 央行公开市场业务交易公告显示，昨日该机构再次以利率招标的方式开展了逆回购操作，这已是央行连续第三周进行逆回购。分析认为，通过此次连续释放流动性，银行短期资金压力将趋缓，但未来仍不排除进一步下调存款准备金率的可能。

公告显示，昨日央行在公开市场实施了500亿元7天期逆回购操作，中标利率为3.3%，利率较上期继续回落。过去两周来，央行共实施了4次逆回购操作，共计向银行体系注入流动性超过3000亿元。此轮央行实施逆回购操作的频繁程度及规模均为历来所罕见。

连续实施逆回购，在一定程度上起到了降低准备金率的效果。新华社统计显示，截至目前，央行通过连续逆回购操作共计释放的流动性相当于准备金率一次性下调0.5个百分点。

分析人士表示，短期来看，随着一系列逆回购的实施，银行资金面压力较前期已有了一定程度的缓解。但由于下半月更有大规模逆回购到期，以及6月份外汇占款的低迷增势，不排除本月仍有可能迎来准备金率下调的时间窗口。

高盛高华中国宏观经济学家宋宇认为，上周早于预期的降息是决策层已经预计到了通胀大幅下降，若不及时调整名义利率，实际利率将快速上升，这在需求增速本已疲软的形势下是十分不利的。他预计年内利率和存准率都将进一步下调，其中利率将再次下调一至两次。

首批国家分布式天然气项目确立

旨在弥补集中式供应缺陷，拟年内开工

新京报讯 （记者钟晶晶） 发改委昨日披露确立首批4个国家天然气分布式能源示范项目，发改委要求业主单位尽快完成项目规划选址、土地预审、环评、节能、用水、电网接入许可等各项工作，要求相关省市抓紧办理项目核准手续，确保2012年内开工建设。

集中供应方式暴露问题

这四个项目分别是：华电集团位于江苏泰州的医药城楼宇型分布式能源站工程、中海油天津研发产业基地分布式能源项目、北京燃气中国石油科技创新基地能源中心项目、华电集团湖北武汉创意天地分布式能源站项目。此前，广西、广东等地已开始建设分布式天然气能源项目。

所谓天然气分布式能源是指利用天然气为燃料，供电、供冷、冷热三联产，综合能源利用效率在70%以上，并在负荷中心贴近需求中心，可避免远距离输送。与传统集中式供能方式相比，具有能效高、清洁环保、安全性好、削峰填谷（缓解用电紧张）、经济效益好等优点。

我国能源分布不均衡，资源集中在西部，需求中心在东部，需要通过集中式能源开发和跨区域远距离输送解决能源供应。但近年来这种集中供应方式也暴露出问题，如中部资源紧缺，容易出现区域性供电紧张，分布式能源项目可以弥补上述问题。

分布式能源刚起步

天然气分布式能源在国际上发展迅速，但我国天然气分布式能源尚处于起步阶段。

去年底发改委、能源局、财政部联合下发《关于发展天然气分布式能源的指导意见》确定要在国内先行试点，逐步推广分布式天然气能源项目，“十二五”期间建设1000个左右天然气分布式能源项目。同时政府将予以财政补贴，各省、区、市和重点城市可结合当地实际情况研究出台具体支持政策，给予天然气分布式能源项目一定的投资奖励或贴息。

责编 李薇佳 图编 李冬 美编 叶绿 责校 薛京宁

中国人寿北京市分公司人才库项目招聘启事

中国人寿是国内最早经营保险业务的企业之一，肩负中国寿险业探索者和开拓者的重任。经过长期的发展和积淀，中国人寿拥有比肩全球的雄厚实力。截至2012年，中国人寿保险（集团）公司已连续十年入选《财富》世界500强企业，被誉为中国保险业的“中流砥柱”。同年，中国人寿正式升格为副部级央企，连续九年入选“中国500最具价值品牌”，品牌价值高达人民币1261.55亿元。

与发达国家相比，中国的保险市场仍处于初级发展阶段。展望未来，中国保险行业发展前景诱人。其主要动力包括：庞大的人口规模、较快的老龄化趋势与较高的储蓄率；经济持续发展、居民收入不断提高；政策法规大力支持；风险保障意识得到根本性加强；终身福利系统的瓦解；投资环境大大改善。这些因素将极大促进中国保险业的发展，中国保险业将步入快速发展时期。

在中国人寿北京市分公司，有这样一支年轻的大学生团队，素有“大学生创业基地 国寿种子团队”的荣誉称号。这支团队具有公平透明的晋升机制，完善的人才培育体系和特有的荣誉体系。强大的综合实力，巨大的职业发展空间，将为您提供广阔的个人成长舞台。2012年，恰值大学生团队成立六周年之际，中国人寿北京市分公司启动“大学生人才库”项目，面向社会招募国寿储备管理人才。简历投递邮箱为：guoshourencaiku@126.com。资料初审未通过者，恕不退还。

相信关注我们，就是关注成功！

●**招聘条件：**全社会有志青年，本科（含）以上学历，25-40周岁，具备3年以上团队管理经验，过去年收入10万以上，国外留学回国应届生、金融学专业本科毕业生可适当放宽。
●**待遇：**培训机会+训练津贴+佣金+管理津贴+主管财务补贴+养老、医疗、意外保障+旅游奖励

广告