对赌失利遭套牢

基金身陷重组漩涡

昨天深沪股市放量反弹，个股出现普涨局面，至收盘时，只有8只股票出现下跌。然而，恰恰是这仅有的几只下跌的股票，成为股市反弹的最不和谐因素。

重组股云集跌幅榜

昨天下跌的8只股票全部为重组题材股。于5月6日起停牌的天坛生物昨日宣布向特定对象增发2333万股至2733万股A股（增发价为14.43元/股）购买资产的方案。在该重大资产重组信息公布后，该股昨日复牌后即被封死在跌停板，14元的收盘价更是一举跌破增发价。同样公布非公开发行24600万股A股（增发价为每股7.77元）方案的锦州港同样被封死在跌停板；而刊登“拟1.626亿欧元购买意大利CIFA公司60%股权”的中联重科同样难逃跌停命运；川化股份和泸天化更是因重组未果，于6月23日复牌后连续3天跌停。此外，巴士股份、ST博信也因发布非公开增发购买资产方案进入昨日下跌行列，*ST得亨则是因重组条件不成熟暂时终止所致。

基金身陷重组“坑”

值得注意的是，在昨天下跌的8只重组股中，除了两家ST公司外，其余几只股票均套牢了大批基金，尤以泸天化和中联重科套住的基金数量最多。其中，泸天化的前十大流通股东除了太保集团一个席位外，其余9位均为基金。南方成份精选以持仓2318.75万股排名首位，即使是排名第十的华夏平稳增长的持仓也高达255万股。其中，在今年一季度大规模新进的基金多达6只，分别是南方成份精选、长信金利趋势、国投瑞银核心企业、鹏华动力增长、国投瑞银瑞福、华夏平稳增长；太保集团也在一季度新进265万股。同时，光大保德信优势配置和光大保德信量化核心两只基金也分别加仓了172.23万股和30万股，使持仓分别上升至698.64万股和529.99万股。只有广发小盘成长一只基金在一季度小幅减仓了3.11万股。从一季度该股走势来看，基金建仓成本大多位于21.6元至24.6元的水平，距离昨日收盘价16.97元已平均亏损26.5%。

中联重科同样吸引了大量基金的参与。共有五只基金在一季度大规模增仓该股，其中，南方绩优成长以持有1701.30万股排名前十大流通股东第三位。在众多基金大幅减仓的同时，去年年度持仓达1236.11万股的汇丰管理的一家QFII却在大幅减仓后退出了十大流通股东行列，另一家QFII（YALE UNIVERSITY）也在同期大幅减仓299.40万股。

两因素致使基金对赌失败

到底是什么原因致使基金重仓的重组股，在A股市场强劲反弹中出现如此大幅重挫的呢？

一方面，停牌时间过长导致复牌后补跌。上述重组股很多停牌时间非常长，如川化股份与泸天化自今年2月21日起停牌，当时上证综指为4527.18点，经过4个多月的下跌，上证综指最低跌到2695.63点，跌幅达40%。在这样的背景下，上述个股复牌后出现大幅补跌也就在情理之中了。

另一方面，重组预期破灭导致机构“多杀多”。泸天化和川化股份于6月23日双双公告称“与重组方未能就重要问题达成共识”，导致重组终止，最终在机构“多杀多”的行为中连续跌停。

通过基金对赌重组题材的惨败结局可以看到，投机题材股的风险同样很大，投资者应该引以为戒。九鼎德盛 肖玉航

对本文观点有何建议，随时发送邮件至 cj@morningpost.com.cn 讨论。

昨日下跌股票一览

代码	简称	昨收盘(元)	昨涨幅(%)	停牌前收盘(元)	重组事项	十大流通股东
000912	泸天化	16.97	-10.02	23.64	重组终止	七基金新进；两基金增仓；一基金小减
000157	中联重科	18.94	-9.98	42.18	重大资产购买	五基金加仓；QFII减仓
000155	川化股份	11.64	-9.98	16.1	重组终止	一基金新进
600161	天坛生物	14	-9.97	23.52	非公开增发购买资产	三基金减仓；两基金加仓；四基金未变
600190	锦州港	8.13	-9.97	9.03	非公开增发2.46亿股	一基金减仓
600083	ST博信	6.71	-2.61	6.89	非公开增发2.4亿股购买资产	无基金
600741	巴士股份	6.75	-2.03	8.5	非公开增发11亿股购买资产	一基金加仓；一基金新进
600699	*ST得亨	5.88	-1.84	6.16	重组条件尚不成熟	无基金

汪世军/文 杨利/制表

本版内容仅供参考，不作为操作凭据，风险自担

开放式基金最新净值

基金名称	单位净值(元)	日净值增长率(%)
1.1 股票基金-股票型		
上投摩根中国优势	2.3421	4.62
中邮核心优选	1.1740	4.47
建信恒久价值	0.9113	4.26
万家公用事业(LOF)	0.6754	4.16
国联安德盛精选	0.8290	4.15
宝盈泛沿海	0.6846	4.14
海富通风格优势	1.1310	4.14
华富成长趋势	0.7207	4.10
中邮核心成长	0.6619	4.09
华宝兴业先进成长	1.9990	4.00
光大保德信新增长	1.0714	4.00
南方高增长(LOF)	1.4697	3.95
摩根士丹利华鑫基础行业	0.8595	3.93
广发小盘成长(LOF)	1.7368	3.89
汇丰晋信龙腾	1.4192	3.85
融通领先成长(LOF)	0.9290	3.80
中银增长	0.8154	3.75
上投摩根成长先锋	2.1019	3.75
海富通股票	0.6380	3.74
国泰金牛创新成长	0.8380	3.71
光大保德信量化核心	0.8854	3.64
中信红利精选	1.8529	3.62
嘉实服务增值	2.7326	3.60
招商优质成长(LOF)	1.2543	3.59
光大保德信红利	2.2447	3.57
浦银安盛价值成长	0.8190	3.54
信达澳银领先增长	0.9822	3.53
长信增利动态策略	0.9008	3.52
富国天合稳健优选	0.7455	3.51
南方稳健成长	1.1110	3.50
南方稳健成长贰号	0.9583	3.50
泰达荷银首选企业	1.3213	3.49
申万巴黎新动力	0.8000	3.49
富国天博创新主题	0.7373	3.47
南方隆元产业主题	0.6860	3.47
长信银利精选	0.6683	3.45
泰达荷银市值优选	0.6535	3.42
宝盈策略增长	1.0621	3.37
国联安德盛优势	1.0470	3.36
鹏华价值优势(LOF)	0.7070	3.36
嘉实优质企业	0.6810	3.34
融通动力先锋	1.3610	3.34
上投摩根阿尔法	4.5317	3.33
上投摩根内需动力	0.9680	3.33
长盛同德主题增长	0.6954	3.31
汇添富成长焦点	1.0147	3.31
易方达策略成长	3.3530	3.30
景顺长城内需增长贰号	1.7510	3.30
长信金利趋势	0.7259	3.30
建信优选成长	0.8939	3.29
景顺长城内需增长	2.8470	3.26
华宝兴业动力组合	0.7523	3.25
中欧新趋势(LOF)	1.0465	3.25
海富通精选	0.7491	3.24
华宝兴业行业精选	0.8685	3.23
东方策略成长	1.0214	3.21
富国天益价值	0.8033	3.19
鹏华优质治理(LOF)	0.9070	3.19
景顺长城资源(LOF)	0.7470	3.18
工银瑞信核心价值	0.7888	3.15
华夏成长	1.2500	3.14
工银瑞信稳健成长	1.4377	3.13
广发聚丰	0.6396	3.13
鹏华普天收益	0.6820	3.12
信诚精萃成长	0.7255	3.10
诺安价值增长	0.7512	3.10
光大保德信优势配置	0.6911	3.06
国投瑞银精选分级	0.7070	3.06
华安宏利	2.1889	3.05
富兰克林国海潜力组合	1.1954	3.05
易方达积极成长	1.1044	3.03
友邦华泰盛世中国	0.6726	3.03
大成景阳领先	0.6170	3.01
景顺长城精选蓝筹	0.8600	2.99
国泰金鹰增长	0.7330	2.95
华宏兴业多策略增长	0.5803	2.94
兴业全球视野	2.7005	2.94
汇添富均衡增长	0.7350	2.94
嘉实理财通稳健	0.9850	2.93
华夏优势增长	1.8690	2.92
国投瑞银创新动力	1.0836	2.92
诺安股票	0.9037	2.92
博时精选	1.4458	2.91
华夏行业精选(LOF)	0.7450	2.90
诺德价值优势	0.9249	2.90
中海优质成长	0.6446	2.89
泰达荷银成长	1.6732	2.88
华安中小盘成长	0.9842	2.87
华夏复兴	0.7550	2.86
华安策略优选	0.6831	2.85
大成积极成长	0.8700	2.84
金鹰中小盘精选	1.1628	2.83
易方达价值精选	1.7467	2.83
大成价值增长	0.6654	2.83
景顺长城鼎益(LOF)	0.9850	2.82
银华优质增长	1.5323	2.78
嘉实成长收益	0.7237	2.78
鹏华中国50	1.4430	2.78
嘉实理财通增长	3.3070	2.77
国投瑞银核心企业	0.8933	2.76
长城久富核心成长(LOF)	1.2825	2.72
博时第三产业成长	1.0190	2.72
华夏大盘精选	5.3880	2.69
天治核心成长(LOF)	0.5537	2.69
鹏华行业成长	0.7522	2.68
泰达荷银配定	1.1567	2.66
博时主题行业(LOF)	1.7430	2.65
银华核心价值优选	1.0410	2.65
景顺长城新兴成长	1.0120	2.64
交银施罗德蓝筹	0.7454	2.64
泰信优质生活	0.9871	2.62
南方积极配置(LOF)	1.1145	2.61
博时新兴成长	0.7550	2.58
易方达科讯	0.7323	2.56
申万巴黎盛利精选	0.8612	2.56
招商安泰股票	0.7721	2.51
交银施罗德成长	2.0069	2.51
华安创新	0.6950	2.51
泰达荷银行业精选	3.6706	2.50
长城品牌优选	0.8044	2.46
国投瑞银成长优选	0.7412	2.45
融通蓝筹成长	1.1750	2.44
景顺长城优选股票	1.0408	2.42
交银施罗德精选	0.9523	2.41
长城消费增值	0.7388	2.41
南方成份精选	0.9279	2.41
银华富裕主题	0.8177	2.37
东吴行业轮动	0.9008	2.31
南方绩优成长	1.6821	2.30
泰达荷银周期	1.4532	2.25
国泰金龙行业精选	0.7140	2.15
富兰克林国海弹性市值	1.7821	2.11
东吴价值成长双动力	1.6903	1.92
南方盛元红利	0.8950	1.70
中银动态策略	0.9474	1.43
兴业社会责任	1.0080	1.11
博时特许价值	0.9710	0.10
1.2 股票基金-指数型		
华夏中小板股票ETF	1.8700	5.47
友邦华泰上证红利ETF	2.5010	5.13
易方达深证100ETF	3.1030	4.62
融通深证100指数	1.1670	4.29
嘉实沪深300指数(LOF)	0.7650	3.94
大成沪深300指数	0.9998	3.89
华安中国A股指数	0.8090	3.85
博时裕富指数	0.8090	3.85
国泰沪深300指数	0.5970	3.83
华安上证180ETF	6.7046	3.81
长城久泰300指数	1.1313	3.79
长盛中证100指数	0.9236	3.69
融通巨潮100指数(LOF)	0.9550	3.47
万家上证180指数	0.6947	3.45
华夏上证50ETF	2.3830	3.29
易方达50指数	0.8736	3.18
银华-道琼斯88	0.8773	1.88
2.1 混合基金-偏股型		
新世纪优选分红	0.5967	4.35
华富竞争力优选	0.7948	4.30
东方精选	0.7511	4.13
益民红利成长	0.7186	3.95
中海分红增利	0.6804	3.89
嘉实主题精选	0.9420	3.86
富国天惠精选成长(LOF)	1.2070	3.85
华宝兴业收益增长	2.6268	3.77
富国天瑞强势地区	0.6498	3.74
国泰金马稳健回报	0.7070	3.67
鹏华动力增长(LOF)	1.2740	3.66
益民创新优势	0.7983	3.50
嘉实策略增长	0.9680	3.42
长盛动态精选	0.9607	3.38
中海能源策略	1.0446	3.34
万家和谐增长	0.6337	3.33
招商核心价值	1.1201	3.29
国投瑞银景气行业	0.7370	3.28
国联安德盛小盘	0.7630	3.25
长盛成长价值	0.7960	3.24
华宝兴业宝康消费品	1.1435	3.20
易方达策略成长二号	1.2260	3.20
广发大盘成长	0.7639	3.20
中银收益	0.7551	3.18
国泰金鹏蓝筹价值	0.8780	3.17
融通行业景气	0.8170	3.16
申万巴黎新经济	0.7080	3.15
华商领先企业	0.9569	3.10
大成精选增值	0.8300	3.09
宝盈鸿利收益	0.7068	3.05
易方达价值成长	1.1146	3.05
招商先锋	0.7231	3.01
华夏蓝筹核心(LOF)	1.0380	2.98
诺安平衡	0.6722	2.91
信诚四季红	0.8022	2.87
金鹰成份股优选	0.7026	2.87
泰信先行策略	0.6406	2.87
东吴嘉禾优势	0.6455	2.82
国泰金鼎价值精选	0.9210	2.79
长盛同智优势成长(LOF)	0.8459	2.76
广发策略优选	1.8665	2.73
中银中国(LOF)	1.3032	2.67
博时价值增长	0.6980	2.65
海富通精选贰号	1.0130	2.63
大成创新成长(LOF)	0.7820	2.62
景顺长城新兴成长	0.8612	2.58
招商安泰优势	0.7550	2.58
交银施罗德精选	0.7323	2.56
申万巴黎盛利精选	0.8612	2.56
招商安泰股票	0.7721	2.51
交银施罗德成长	2.0069	2.51
华安创新	0.6950	2.51
泰达荷银行业精选	3.6706	2.50
长城品牌优选	0.8044	2.46
国投瑞银成长优选	0.7412	2.45
融通蓝筹成长	1.1750	2.44
景顺长城优选股票	1.0408	2.42
交银施罗德精选	0.9523	2.41
长城消费增值	0.7388	2.41
南方成份精选	0.9279	2.41
银华富裕主题	0.8177	2.37
东吴行业轮动	0.9008	2.31
南方绩优成长	1.6821	2.30
泰达荷银周期	1.4532	2.25
国泰金龙行业精选	0.7140	2.15
富兰克林国海弹性市值	1.7821	2.11
东吴价值成长双动力	1.6903	1.92
南方盛元红利	0.8950	1.70
中银动态策略	0.9474	1.43
兴业社会责任	1.0080	1.11
博时特许价值	0.9710	0.10
1.2 股票基金-指数型		
华夏中小板股票ETF	1.8700	5.47
友邦华泰上证红利ETF	2.5010	5.13
易方达深证100ETF	3.1030	4.62
融通深证100指数	1.1670	4.29
嘉实沪深300指数(LOF)	0.7650	3.94
大成沪深300指数	0.9998	3.89
华安中国A股指数	0.8090	3.85
博时裕富指数	0.8090	3.85
国泰沪深300指数	0.5970	3.83
华安上证180ETF	6.7046	3.81
长城久泰300指数	1.1313	3.79
长盛中证100指数	0.9236	3.69
融通巨潮100指数(LOF)	0.9550	3.47
万家上证180指数	0.6947	3.45
华夏上证50ETF	2.3830	3.29
易方达50指数	0.8736	3.18
银华-道琼斯88	0.8773	1.88
2.1 混合基金-偏股型		
新世纪优选分红	0.5967	4.35
华富竞争力优选	0.7948	4.30
东方精选	0.7511	4.13
益民红利成长	0.7186	3.95
中海分红增利	0.6804	3.89
嘉实主题精选	0.9420	3.86
富国天惠精选成长(LOF)	1.2070	3.85
华宝兴业收益增长	2.6268	3.77
富国天瑞强势地区	0.6498	3.74
国泰金马稳健回报	0.7070	3.67
鹏华动力增长(LOF)	1.2740	3.66
益民创新优势	0.7983	3.50
嘉实策略增长	0.9680	3.42
长盛动态精选	0.9607	3.38
中海能源策略	1.0446	3.34
万家和谐增长	0.6337	3.33
招商核心价值	1.1201	3.29
国投瑞银景气行业	0.7370	3.28
国联安德盛小盘	0.7630	3.25
长盛成长价值	0.7960	3.24
华宝兴业宝康消费品	1.1435	3.20
易方达策略成长二号	1.2260	3.20
广发大盘成长	0.7639	3.20
中银收益	0.7551	3.18
国泰金鹏蓝筹价值	0.8780	3.17
融通行业景气	0.8170	3.16
申万巴黎新经济	0.7080	3.15
华商领先企业	0.9569	3.10
大成精选增值	0.8300	3.09
宝盈鸿利收益	0.7068	3.05
易方达价值成长	1.1146	3.05
招商先锋	0.7231	3.01
华夏蓝筹核心(LOF)	1.0380	2.98
诺安平衡	0.6722	2.91
信诚四季红	0.8022	2.87
金鹰成份股优选	0.7026	2.87
泰信先行策略	0.6406	2.87
东吴嘉禾优势	0.6455	2.82
国泰金鼎价值精选	0.9210	2.79
长盛同智优势成长(LOF)	0.8459	2.76
广发策略优选	1.8665	2.73
中银中国(LOF)	1.3032	2.67
博时价值增长	0.6980	2.65
海富通精选贰号	1.0130	2.63
大成创新成长(LOF)	0.7820	2.62
景顺长城新兴成长	0.8612	2.58