

“喝酒吃药”全面丰收 银行交运被抛售

股基持续调仓决战年底

截至昨日基金三季报已披露完毕,天相对其中400只偏股型基金前50大重仓股进行统计的数据显示,大消费板块是这些基金三季度的新增配置重点,银行、交通运输等板块则成为基金抛售对象,地产股成为基金博反弹标的。同时,在三季度已经有基金开始认识到周期性行业和大市值股的估值优势,组合结构从偏重消费转向平衡。

大消费概念受宠

分行业来看,三季度基金增持的重仓股集中在医药、食品饮料、商业、汽车等行业,而金融、交通运输则成为减持的主要目标,基金减持的前4大重仓股均是银行股,如兴业银行、浦发银行等。基金前50大重仓

股中,苏宁电器、伊利股份,东阿阿胶、云南白药等一批大消费类股非常抢眼,占据了重要位置。

在基金前50大重仓股中,食品饮料、医药、家电这些大消费概念股占到24只,占比约一半。其中,医药股尤其受到基金和市场青睐,涨势喜人,如东阿阿胶名列增持榜第7位,三季度涨幅

43.12%,远远超过同期大盘涨幅,海正药业同样位列增持榜第15位,三季度涨幅高达72.52%。

调仓仍将继续

对于四季度市场,基金大多表示,较为宽松的政策和充裕的流动性仍将推动股市震荡上行,将继续维持高仓位,只是在结构上可能会有进一步调整。

值得注意的是,在基金增持的前50大重仓股中,还出现了地产股的身影,重要原因是诸多基金早在上半年就开始大幅减持地产,时至三季度已经抛无可抛,有的基金在三季度还积极参与了地产股的反弹

游戏,从实际效果来看,如果介入及时,也享受到了一定成果。

对于10月以来周期类股的强力上涨,从三季报中也可以发现,基金在今后可能还将继续调整持仓,配置低估值品种。不过也有基金认为,从大方向上来讲,消费及新兴产业仍是未来重点投资对象。周期性行业只是在负面因素逐步消化的情况下面临阶段性估值修复的机会,这类行业更大的趋势性投资机会则有待新一轮经济周期的来临。随着“十二五”规划的即将出台,调结构仍将是一个持续的投资主题,受益于调结构的大消费和新兴产业仍具有中长期投资价值。(全景)

主力动向 A19版

年报业绩预告(8)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 业绩预告幅度, 公告日. Lists various companies and their earnings forecasts.

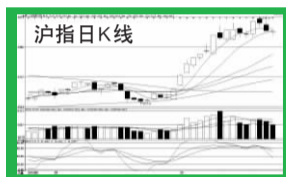
10股市实战擂台赛 第五期(9月1日-10月29日) 沪综指13.41%,深成指:18.58% 0531-89096315 报名热线

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Lists top performers in the investment competition.

4·27缺口有支撑

大盘缩量后或有转机

周四A股市场继续维持缩量震荡走势,主要股指继续小幅收低。沪指失守10日线,K线收出假红十字星,盘中投资者观望情绪再度升温,两市成交量同比继续萎缩。



盘面观察,一是昨日市场呈现明显震荡走势,虽然盘中指数一度弱势探底多数板块收跌,但领跌力量并不突出,市场做空力量相对较弱。与此同时,市场做多的热点也不够坚决,持续走高的意愿不强。二是权重股是护盘的主力军。虽然市场领涨热点持续性不强,但有色、煤炭、金融、地产、石油等权重在大盘危机时表现较为顽强。三是局部行情依旧精彩,两市仍有27个股

指失守10日线,且回到早盘两个小时整理的平台压力位下方,成为后市上扬的阻力。但K线依旧顽强收阳,红十字星避免出现“暴跌三杰”的恶化走势。此外,从沪指明显萎缩的成交量来看,说明一方面股指在调整之时未见恐慌盘出逃,二是缩量下跌的空间有限,极度萎缩的成交之后,短期多方仍具备反攻的实力。同时,5分钟图上,沪指MACD出现见底背离,DIF和DEA上穿0轴,今日市场仍有转机。操作上,昨日沪指收出假红十字星,近期将进行短线方向的选择,在短线趋势不甚明朗时,投资者应多看少动。(中证投资 张索清)



金价上涨引爆投资热

昨日交通银行山东省分行邀请“和珅”王刚来到泉城,出席交行世博金藏品“东方神韵”全球首发式,并

为到场的400多名投资者带来了精彩的投资收藏理财讲座。

(财金记者 程立龙)

机构研报

中金公司认为,美联储议息会议临近前美元的强势将给风险资产带来压力,随着三季报披露完毕,受季报超预期推动的板块后续催化剂不足,配置重点转向受国内通胀因素和需求回升支持的部分板块。

从近三个交易日来看,美元指数已出现了连续的反弹,而大宗商品价格则继续承压,这对本轮部分由海外流动性驱动的A股牛市造成了冲击,此前充分受益流动性泛滥及

关注金融通胀两主线

人民币升值预期的资源股和金融股首当其冲承受压力。我们认为在随后几个交易日,投资者仍需密切关注美元指数走势以规避短期内大宗商品期货价格回落风险对国内相关个股的影响。本轮上涨行情中,一些板块在三季报超预期的支持下,估值得到迅速修复,这些板块主要集中在汽车、家电和工程机械板块,随着三季报的陆续披露完毕以及估值的快速修复,预计这些板块短期内的后

续催化剂不足,更多的机会将来自于板块内部相对估值折让空间较大的个股机会。中期来看,我们仍然维持通胀受益和金融板块的配置主线,化工股中的中配品种(价格上涨主要受需求复苏带动)以及受益于国内通胀预期的农业、白酒、超市等板块将是近期关注的重点。此外,随着各行业的十二五规划陆续出台,相关行业龙头亦将受到市场追捧。(中金)

申万巴黎基金经理徐爽 执掌两基金业绩抢眼

作为新生代的基金经理,徐爽管理的申万巴黎盛利精选基金去年业绩挺进前十,今年以来排名同类基金前1/5,今年一季报更是跃升至第五。今年8月,徐爽又接管了申万巴黎旗下规模最大的新经济基金,凭良好持仓比例及精准个股策略,近一个季度业绩提升至同类基金前1/5。

第二位。而成立7年之久的国投瑞银融华债基今年以来及最近一年收益率为8.91%、12.19%,最近两年、三年年化回报率分别为26.10%、5.66%。在同类可比基金中排第一。由于该基金的股票投资比例上限可达40%,自9月30日以来业绩9.12%。两基金近期抢眼表现,体现了国投瑞银固定收益团队的投资管理实力。

股市快涨勿忘“防震” 投资债基寻求安全

截至10月22日,今年以来股基平均收益率1.03%,激进债基平均收益率7.5%,普通债基平均收益率5.79%。在众多偏债基金中,一些成立时间较长的基金表现更为出色,如一级债基国投瑞银稳定增利债基及保守混合型基金国投瑞银融华债券基金。

封闭债基很“缺货” 鹏华丰润下周三发行

由于封闭式债基兼具低风险产品的稳健风格,又可以在其上市后灵活交易,把握溢价套利,使其自诞生以来就得到市场追捧,使得新产品常常在发行期初就提前结束募集。11月3日起,鹏华旗下首只创新封闭式债基鹏华丰润将通过银行、发行、招行等银行及银河、海通等券商发行,有望缓解封闭式债基缺货状态。该基金募集上限30亿份,成立后三年内封闭运作,并在深交所上市交易;封闭期满转为上市开放式基金(LOF)。

基金看台

理的鹏华丰收债基2009年以12.18%收益率排同类榜首,获评2009年度金牛债基。他自2006年12月起至今掌管鹏华普天,截至10月12日,在任期间收益率31.6%,年化收益率8.2%;2008年5月起至今,他执掌鹏华丰收债基,获得收益27.2%,年化收益率11.5%。

加息后首只货币基金 农银汇理货币基金获批

央行重启加息后,首只货币基金——农银汇理货币市场基金发行申请获证监会批准,近期将在农行、工行、建行等银行及券商发行。该基金的投资标的以现金、通知存款、银行定期存款和债券为主,风险也较低。拟任基金经理吴江认为,市场利率上行后对新发行的货币基金有建仓优势;同时货币市场基金因其特有的投资组合结构,若市场进入加息通道,可通过缩短组合久期的方式规避利率上行风险。因此,目前是购买货币基金较好时机。

绩突出。截至10月22日,农银中小盘和农银大盘蓝筹基金成立以来业绩分别为1.1843元和1.0404元。目前农银旗下6只开基单位净值和累计净值都在1元面值之上。

新锐华商突破 大公司品牌垄断

近日,由搜狐、和讯等11家业内权威网络媒体联合评选的新一期“基金品牌曝光度”榜单出炉。其中,华商盛世成长超越华夏大盘,一举夺得“产品曝光度”冠军;正在发行的华商策略精选基金的拟任基金经理孙建波,在“人物曝光度”中排名第二,仅次于王亚伟。

上证180ETF跻身“百亿资产俱乐部”

虽然近日市场小幅调整,但投资者对ETF产品和上证180ETF的关注并未减少。在前两周连续净申购的基础上,上证180ETF的总份额近日已经接近140亿份,资产管理规模也节节攀升,成功突破100亿元,超过101亿元,这成为市

场上第三只百亿级别的ETF产品。

鹏华基金旗下债基 三季报表现不俗

三季度半数以上的股票投资方向基金仍处于“受伤”状态,而纯债基、一级债基、二级债基的平均收益率分别达3.96%、6.27%、5.23%。“老十家”基金公司之一的鹏华基金固定收益团队实力雄厚,在低风险产品的管理方面经验丰富,旗下鹏华丰收债基还荣获2009年金牛债基。截至9月30日,公司旗下鹏华普天债券(A)过去两年年化回报率为7.28%,在同期同类21只基金中排第四;鹏华丰收债券过去两年年化回报率11.05%,而成立仅4个月的鹏华信用增利债券A、B两类份额也收益近2%。

据悉,鹏华基金旗下第四只债基——鹏华丰润债券基金也即将发行。理财专家建议,下半年投资债市仍是不错的选择。如果个人打算在下半年投资债市,选择债券投资能力较强的基金公司旗下的债基会相对稳妥。

截至10月25日,国投瑞银稳定增利债基今年以来及最近一年收益率分别为9.34%、11.63%,最近两年年化回报率8.90%,分别在同类可比基金中排名第三、第四和

拟任基金经理阳先伟管