五大机构布阵露端倪

社保基金抄底低估值周期性股

日前,已公布年报的上市公司数量正式突破100家,而基金、券商、QFII、险资、社保等五大主力机构在去年四季度的布局路径也就此初见端倪。虽然各主力机构的择股思路、关注重点不尽一致,但机构的布局方向透露了各自对今年年初行情的预判。

社保:抄底低估值周期股

尽管要求扩大社保资金入市规模的呼声震天响,但已公布的上市公司2011年年报显示的信息却令人多少有些失望,社保资金在2011年四季度的持股总量只有6159万股,较三季度末缩水2353.6万股,持股公司不过5家,比三季度末减少2家。赞宇科技是目前唯一获得社保资金增持的个股,但增持量也不过70万股。

从个股来看,社保资金的操作与保险资金比较类似,持有的5只个股全部属于与经济变化紧密相关的周期股,其中有色板块最受社保资金的青睐,截至四季度末,社保基金共持有有色类股票5137.7万股,占社保资金目前持股总量的83.42%。

虽然社保基金的重仓对象与保险类似,但在具体操作中,社保基金更倾向于介入周期性板块中的超跌、低估值品种,以社保基金持股量最多的南山铝业为例,该股股价在去年12月28日一度触及6.13元/股的低位,创出2008年12月2日以来的最低值。

调仓效果:由于抓住了周期性个股年初的反弹行情,社保资金"以不变应万变"的操作策略获得成功,仅有的5只社保重仓股今年以来无一下跌,整体涨幅高达15%。

基金:转攻绩优蓝筹股

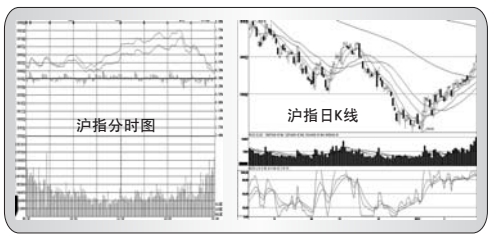
虽然在2011年三季度进行了规模高达416.25亿股的减持操作,但进入四季度后,基金开始再度增持A股市场,在已公布2011年年报的103家上市公司中,有70家公司的十大股东名录中出现了基金的身影,基金持股总量达到14.04亿股,基金持股公司和持股数量较三季度末时分别增加7家和2500万股。

具体到个股来看,中弘股份等10家公司在报告期内成为基金的新宠,国电南瑞等36家公司则在此期间获得基金的进一步增持。分析这些个股可发现,四季度基金对业绩保持稳定增长的个股以及前期超跌蓝筹股有明显的布局倾向性,在基金新建仓和增持的46家公司中,有20家属于有色金属、房地产、机械设备、交通运输等超跌蓝筹股,在2011年四季度基金增持数量最大的10只个股中有7只属于主板蓝筹。同时这46家公司中的32家在2011年的净利润增速超过20%,有35家公司近3年的净利复合增长率超过20%。

而在去年三季度得到基金积极关注的消费品种则在四季度沦为基金的弃儿,在基金减持或清仓的23只个股中,有11只属于商业百货、生物医药、家用电器等消费类个股。

调仓效果:仅从目前的情况看,基金在2011年四季度的调仓不算成功,虽然也抓住了鑫龙电器这样大涨55%的牛股,但获得基金买入的46只个股今年的平均涨幅却只有13.5%,被减持的23只个股反倒取得14.79%的整体上涨。 (新华)

— 机构寻踪❶ —



已公布年报高送转股一览

代码	简称	每股收益	分配预案	公告日
300216	千山药机	0.86	10转10派3	2.27
002367	康力电梯	0.62	10转5派3	2.25
600323	南海发展	0.46	10转5派0.8	2.25
002236	大华股份	1.35	10转10派2.5	2.24
002401	中海科技	0.39	10转9派1	2.24
002538	司尔特	1.12	10转10派2	2.23
300011	鼎汉技术	0.68	10转5派2.8	2.23
300177	中海达	0.65	10转10派1	2.23
600522	中天科技	1.01	10转8派2	2.23
002469	三维工程	0.61	10转5派1	2.22
000703	恒逸石化	3.71	10送3转7派10	2.21
300141	和顺电气	0.68	10转10派2	2.21
600521	华海药业	0.4	10派1	2.21
002177	御银股份	0.52	10转7派0.5	2.17
002229	鸿博股份	0.40	10转9派2.65	2.16
002272	川润股份	0.34	10转10派1	2.16
002288	超华科技	0.20	10转6派0.2	2.15
002450	康得新	0.40	10转6派0.4	2.13
002637	赞宇科技	1.69	10转10派4	2.11
002371	七星电子	1.57	10转8派1	2.10
600106	重庆路桥	0.78	10送4.5转5.5派0.7	2.10
002298	鑫龙电器	0.44	10送2转8派0.25	2.9
601717	郑煤机	1.71	10转10派1.2	2.8
600406	国电南瑞	0.81	10送4转1派1	2.2
300146	汤臣倍健	1.7	10转10派10	2.1
300166	东方国信	1.45	10转10派2	1.20
002389	南洋科技	0.76	10转5派2	1.18
300182	捷成股份	0.94	10转5派4	1.17

今日上市新股概况

代码	简称	行业	发行价	发行量	申购限额	市盈率	机构定位
002657	中科金财	软件	22元	1745万股	1.4万股	29.73倍	17.82-28.56元
002656	卡奴迪路	服饰	27.8元	2500万股	2万股	26.23倍	26.58-34.65元

今日发行新股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量/股	申购限额	发行市盈	资金解冻
蓝英装备	300293	24.8元	1500万	1.2万股	23.4倍	3月2日

两桶油"着火"吓坏小盘股

放量"倒垂头"发出警报

本周首个交易日,沪深股指盘中双双创出本轮反弹新高后突现"跳水",最终小幅收红。至此,A股已连续第7个交易日收高,创近2009年9月以来的最长升势。两市成交2719.93亿元,较上周五放大两成。其中,沪市成交量急剧放大到1447亿,为本轮反弹天量。

从分时走势来看,股指早盘高开高走,连续创出反弹新高,将去年11.18的跳空缺空完全封闭,午后继续逼空,但14:00过后,中石油中石化的直线拉升,直接触发了中小盘个股的高台跳水,股指最终收出一根天量"倒垂头"线。

多数行业指数收盘上涨,家电、汽车两大板块涨幅领先。石油燃气、运输物流、电子等板块也出现了较大的整体涨幅。建材、煤炭业、日用品、旅游餐饮、纺织服装等板块逆势告跌,不过跌幅十分有限。

本轮反弹自1.6见底2132点以来,昨日最高点已经上涨了近346点,期间根本没有像样的调整,尤其是近期股指的情势逼空,为调整积累了很大的动能;同时昨日天量"倒垂头"线的出现将会引发技术派更大的抛压,而如果一旦有利空因素配合,空头将开始大反击。

(雷鸣)

钱途漫步

"护城河"理论与轻资产投资

《股市真规则》的作者,晨星公司的帕特·多尔西在2008年出版了一本名为《寻找投资护城河》的书,其中将巴菲特提出的护城河这一概念进行深入剖析,并向读者展示了如何将其运用到投资当中。他概括出"护城河"有四个常见的来源:无形资产、转换成本、成本优势和网络效应,而这,正是企业所拥有的独特能力与核心优势所在,也可以将这种"护城河"理解成是一种轻资产式的经营模式与竞争优势。

优秀的轻资产公司往往能维持较高的毛利率、获得可观的利润、在行业波动中占据主动、比同类企业发展得更快,从而最终为投资者创造价值。巴菲特形象地将企业的品牌、消费者黏性、销售模式创新、成本控制等核心竞争力比作"护城河",以此保持自身优势、抵御竞争对手的攻击,这也是巴菲特的选股原则之一。如此看来,稀缺的轻资产就是企业重要的"护城河",轻资产优势越明显,护城河就越宽,投资吸引力也就越大。

那么如何动态理解轻资产模式呢?IBM的转型就是鲜活的例子。从1989年开始,IBM就开始不断剥离硬件业务,同时陆续将IT服务公司并购进来,并调动内部研究力量将创新能力高效地转化为IT服务产品,最终从硬件制造商转变为IT服务商。从IBM轻资产化的转型中,我们看到其特有的护城河再度拓宽。商业模式并非一成不变,必须迎合产业发展的趋势,从而提升公司投资价值。

去年,巴菲特买入了IBM股票,并获得了不小的收益。有些人从能力圈扩大的角度来解读巴菲特买入科技股这样少见的投资举动,其实轻资产一直是巴菲特推崇的商业模式,动态捕捉IBM这类逐步轻资产化的企业,也正是护城河理论与轻资产投资对我们投资的共同指引。

(兴业全球基金 钱敏伟)

基金代码:163412(前端) 163413(后端)
兴全轻资产投资
股票型证券投资基金[LOF]
2月27日—3月27日发行
兴业全球基金 基金投资需谨慎

农信社动态

肥城农信 高科技打造优质服务

肥城农信联社始终立足"三农",秉承以客户为核心的经营理念,运用高科技手段,大力开展产品和服务创新,打造日益完善、运营高效的服务体系。以新一代信贷管理系统建设为契机,由风险部和科技部共同合作,齐力完善新一代信贷管理系统,保障数据规范工作,提升信贷服务质量。引进高科技产品,运用高科技手段,开发优质客户,拓宽服务渠道,优化业务服务流程,美化网点服务环境,开展优质文明服务,持续改善客户体验,提升服务水平。 (高纪争)

"双社"助推 肥城农信开门红

为进一步加大对"三农"的支持力度,肥城农信联社通过开展广泛深入的市场调研,积极推行"信用社+合作社"的"双社"模式,阳光办贷、集中评级授信、提高效率。截至2012年1月末,肥城农信联社已与251个农民专业合作社建立了合作关系,授信金额6896万元,累计发放贷款6748万元。有力地支持农民专业合作社发展,促进了农民增收、农业增效,也为肥城农信联社2012年业务全面发展取得首季开门红奠定了基础。 (柳鲁宁)

泰山农信 "贷"动畜牧业发展

今年以来,泰安市泰山区农村信用社以"信用工程建设"为契机,以"进千村、入万户"送金融知识下乡活动为抓手,把支持畜牧业发展当作服务"三农"的工作重点,不断更新服务观念,创新服务方式,解决农民、种养大户的信贷资金需求,促进畜牧业持续健康发展、农民持续增收。仅1月份,累计为56个养殖户发放畜牧业贷款近300余万元,积极"贷"动了当地畜牧业快速发展。 (李舰)

五到位保障 泰山农信信用工程

为有效促进农村地区经济持续发展,进一步加快新农村建设步伐,切实满足广大农村地区金融服务需求,今年以来,泰安市泰山区农村信用社立足自身发展实际,积极深入开展文明信用工程建设,本着"先易后难"的原则,以"思想到位"、"学习到位"、"人员到位"、"宣传到位"、"评定到位"为准则,结合当地农村发展实际情况,全面推进信用工程建设开展,真正实惠于民。(李舰)

泰山农信 建设网点提升服务

为加快"精品网点"建设进程,提高服务质量,进一步刷新社会形象,今年以来,泰安市泰山区农村信用社加大了网点建设调研力度,围绕网点外部形象、内部环境、服务设施等方面积极进行调研,发现问题现场快整改,发现不足现场定规划,发现差距现场提意见,从细微之处入手,急客户之所急,为客户排忧解难,真正做到细心、耐心、诚心,用"三心"服务换取客户高回报。 (刘睿)

泰山农信力推 农民金融自助终端

为满足农村地区金融服务需求,去年以来,泰安市泰山区农村信用社推出了具有小额存取款、定活期存款互转、余额查询、转账、交易明细查询、账户挂失、缴纳话费、代理保险、代缴水电费等功能的农民金融自助服务终端,极大的方便了农村居民的日常生活和金融需求,最大程度的解决了存款难、取款难、汇款难的生活难题,得到了农村地区居民的青睐。截至目前,该社已在邱家店、省庄、徐家楼等乡镇安装农民金融自助服务终端20台。(杨华)

肥城农信 服务助农取款

2月22日,肥城市农信联社在肥城市新城路开展银行卡助农取款服务宣传活动。在活动现场,肥城市农信联社通过悬挂横幅、发放宣传资料、讲解相关知识、解答百姓疑问等形式,使广大客户对银行卡的办理、POS机消费、农民自助服务终端的使用和风险防范常识有了更深入的了解,受到了群众的好评,为助农取款服务的推广和改善农村支付结算环境奠定了良好的基础。(柳鲁宁 孟大庆)

资金流向☞A20版

政策掘金

多部门支持水利发展

利好相关个股

为落实中央关于加快水利改革发展的部署,发改委、财政部、水利部、国土资源部等中央有关部门积极出台政策措施,包括降低农村饮水安全工程用电成本,确保农饮工程建设土地供应、补助中西部公益性水利工程维修养护经费等。

天相投顾认为,农田水利建设将利好相关行业,维持水利建设行业"增持"的投资评级,认为可能受益农田水利建设的企业有大禹节水、新疆天业、新界泵业、粤水电。 (证时)

财情播报

长信基金公司 赚钱能力居前

在去年沪指跌21%情况下,规模最大的十家基金公司无一实现正收益,在4家赚钱的基金公司中,长信基金名列其中。旗下长信利息收益货币基金B以4.2%的收益率,排同类基金第三;混合型基金长信双利和普通股基长信金利均处于同类基金前15%分位,大幅跑赢指数。

沪深300显现 罕见投资价值

截至2月22日,投资标的为沪深300的指基收益率全部超7%,跑赢大盘和股基。银河基金旗下沪深300价值指基,年初以来收益率高达9.1%,显现罕见投资价值。其所跟踪的标的指数是取沪深300指数成分股中价值因子得分前100名的股票所构建,价值特征显著,是蓝筹中的蓝筹。

布局东吴深证100 分享A股反弹

截至2月24日,今年以来,深市最优质核心样本的深证100指数涨14.44%。受益于此,正在发行中的东吴深证100指基,推出不久备受基民青睐,有望成博反弹的利器。2006年6月底至去年11月底,深证100涨122.57%、深证300涨120.64%、沪深300指数涨79.77%、沪综指涨38.92%。

华商智能定投 让投资更灵活

近日由华商基金举行的"华商智能定投财智大冲关"活动受基民欢迎。为了让定投具有择时功能,变得更加灵活,华商基金开发了智能定投业务,让投资者在市场相对高位时少投入,在市场相对低位时多投入,通过调整让定投也具有择时功能,实现对投资金额的灵活控制。

"换档"高杠杆受关注 国投瑞和小康跳空上涨

昨日,在近期杠杆基金狂飙行情中一直默默无闻的瑞和小康(150008)跳空高开,收盘领涨场内非LOF。分析人士指出,昨日沪深300指数微涨后,跟踪该指数的瑞和小康即将开始进入1.6倍的高杠杆区。上周五,瑞和小康折价率为10.82%,而目前高杠杆基金份额平均溢价超过14%。

南方基金将推 金利定期开放债基

继去年成功运作首只纯债指基——南方中证50债基后,南方旗下第二只纯债基金——南方金利定期开放债基日前获批。截至2月24日,南方中证50债A份额收益率已超6%。即将发行的南方金利延续了南方50债的纯债特色,并结合了封基和开基的优势,将申赎频率设为每三年一次。