基金首季布局规避业绩陷阱

规避上市公司业绩陷阱、寻找确定性增长的景气品种已成为基金经理今年投资的主要逻辑。上市公司最新披露的2012年一季度报告反映了基金在操作上更为关注个股的盈利能力。

在上市公司盈利能力恶化、市场波动风险不断加大的市场中,稳定增长类品种几乎是今年一季度基金的必选品种。上海凯宝日前披露的一季报显示,期内实现净利润约5000万,同比增幅超40%,作为创业板中从事中药材的消费品种,一季度得到基金强力关注。汇添富基金公司旗下的均衡增长、优势精选、医药保健三基金合计持有超1100万股。与此同时,博时精选基金则在一季度末持有誉衡药业达到1288万股。

相关信息显示,基金一季度增持买入消费品的同时,一些周期股遭到一定程度的减持,而周期股正是政策和宏观经济中最具有不确定性的一类。同力水泥披露的2012年一季度报告中,诺德价值优势基金在连续减持后,一季度继续减持同力水泥并完全退出前十大流通股股东名单,在前十大流通股股东名单中仅剩富安达一只公募基金坚守。

在宏观经济持续低迷的背景下,正如基金经理所言的寻找确定性品种和景气品种的逻辑,包括文化传媒、电子科技在内的一些行业个股持续得到基金经理的青睐。鹏华基金经理黄鑫表示,国内外宏观经济仍然面临极大的不确定性,但以优质消费股大幅下跌为标志,市场估值重心下移的过程已经趋于尾声,公司盈利增长是驱动股价上涨最重要的因素,估值水平的波动终将是阶段性现象。

鹏华基金旗下的普天基金、鹏华行业成长基金在今年一季度强力入驻超华科技,由于名不见经传的超华科技长期遭受基金忽视,超华科技此次成为鹏华基金挖掘的独门股。超华科技一季度净利润为1300万,同比增长400%,并预计中期业绩大幅预增。在二级市场上,该股年初以来涨幅高达71%。

上市公司信息显示,南方基金在今年一季度则继续增持从事音视频软件的科大讯飞,南方绩优成长一季度增持超过30万股,持股数超过444万股。该公司预计中期净利润增幅不低于30%。博瑞传播一季报显示被基金经理集体增持,其中博时新兴成长基金增持940万股,持股数增至2390万股,并成第一大流通股股东。此外,长信基金旗下的三只基金也强力介入博瑞传播,合计持有近2700万股。 (安仲文)

财情播报

鹏华动力增长基金中长期业绩抢眼

鹏华动力增长基金沿袭了鹏华基金选股能力强的优势,净值表现超越市场平均水平。截至4月6日,该基金成立5年来,累计收益34.56%,同期沪综指下跌14.8%;累计分红7次,分红金额超39亿。在股债双杀的去年,鹏华动力年报十大重仓股中仍有多只个股取得正收益。

深交所多地举办沪深300ETF培训会

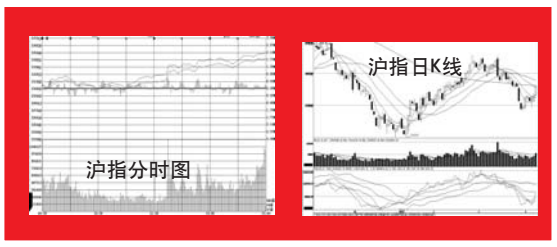
近日,深交所在京、沪等多地举行跨市场沪深300ETF培训会,主题包括沪深300ETF的投资价值、嘉实沪深300ETF特点等。目前嘉实沪深300ETF正通过中信、国泰君安、海通、银河、招商等券商进行发售,可进行网上现金认购。4月23日-27日,该基金进行网下股票认购。

建信基金整体投资业绩抢眼

去年,建信基金整体投资业绩表现抢眼。其中,股票投资主动管理能力居可比60家基金公司前五名,最近3年固定收益类基金绝对收益排名高居第一位。截至3月16日,建信旗下核心精选股基、恒久价值股基、稳定增利债基近三年收益率分别为50.07%、28.07%、20.46%。

华商基金不断提升客户服务水平

在第九届基金业金牛奖评选中,华商基金公司旗下华商盛世成长股基荣获3年期股基金牛奖。除了要精于投研、合规经营保障持有人利益外,还加强了对投资者的金融服务。去年该公司成立了"金海螺"客户俱乐部,通过这一平台为客户精心打造内容丰富的专业资讯服务。



A股光头中阳触摸60日线

周四,在深圳推出金融新政及多地重启首套房贷利率优惠的消息提振下,A股市场大幅收高,实现"三连阳",沪指以一根光头中阳线,收复20均线,收在2350.86,勉强站上60日线,深成指大涨逾2%收复万点关口。两市成交1655亿元,较周三放大三成。另外,中小板指收市涨2.06%,创业板指涨2.09%。

盘面上,受深圳将推金融新政的消息影响,深圳板块大幅领涨,很多个股午后直线拉升,两市共有51只涨停。另外,对个人首套住房贷款,近期多个城市的多家商行重启利率9折甚至8.5折优惠。受此影响,地产股延续近两日强势,嘉凯城、浙江广厦、运盛实业等多只个股涨停。

经过昨日反弹,沪综指收在2350.86点,站上目前60日均线的2350.61点。中证投资认为,后市沪综指能否有效站稳60日均线,将决定近期市场的运行格局。在沪综指站稳60日均线前,还应以谨慎为先。

广州万隆认为,均线系统中60日线即将金叉120日线,只要今日股指保持强势,金叉有望形成。另外,午后市场是在大幅放量的情况下出现急速大涨的,说明主力资金是有备而来,投资者可顺势而为。

山东神光金融研究所所长刘海杰表示,大盘目前依旧是小级别的反弹,力度或不如年初那一波,市场战略性的投资机会仍未到来。策略上可利用个股冲高机会,主动调仓,重仓者宜把握战略减仓机会。 (曹阳)

深圳金融新政引发大涨

业内人士认为,昨日引爆A股午后大涨的"动力源",是深圳昨日下午研究通过《改善金融服务,支持实体经济发展》系列配套文件。

据悉,重大金融创新已获国家层面支持,具体措施包括:深圳将与香港试点开展双向跨境贷款,将设立战略新兴产业国家级创投母基金,年内成立深圳前海股权交易所等。

受该消息刺激,大盘午后大幅飙升,深圳本地板块更是走势强劲。华联控股、深华发A、佳创视讯、深深房A、宝安地产等15只个股封住涨停。

昨日主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿元)	资金流入主要个股
券商	0.13%	5.109	中信证券、海通证券、国海证券
银行类	0.01%	4.993	民生银行、兴业银行、陕国投A
房地产	0.04%	2.658	万科A、保利地产、金地集团
煤炭石油	0.01%	2.394	爱使股份、中国神华、潞安环能
有色金属	0.04%	2.067	紫金矿业、铜陵有色、中金黄金
板块	**减仓比**	**减仓金额(亿)**	**资金流出主要个股**
化工化纤	-0.02%	-0.651	华昌化工、康得新、江苏索普
运输物流	-0.01%	-0.361	广深铁路、大秦铁路、中昌海运
造纸印刷	-0.01%	-0.162	福建南纸、景兴纸业、劲嘉股份
旅游酒店	0.02%	-0.084	中青旅、东方宾馆、黄山旅游
教育传媒	0.01%	-0.019	吉视传媒、浙报传媒、歌华有线

昨日主力增仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
002615	哈尔斯	2280	2.167%
002330	得利斯	6300	2.047%
000011	深物业A	14515	1.869%
300019	硅宝科技	3361	1.865%
600652	爱使股份	55700	1.768%
300264	佳创视讯	2600	1.738%
002280	新世纪	3565	1.728%
002490	山东墨龙	7262	1.674%
000851	高鸿股份	32079	1.644%
000750	国海证券	14652	1.446%
600767	运盛实业	34091	1.429%
000020	深华发A	6468	1.402%
002624	金磊股份	2500	1.379%
600679	金山开发	18202	1.211%
000090	深天健	45663	1.127%

昨日主力减仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
002274	华昌化工	25529	1.903%
300280	南通锻压	3200	1.735%
002231	奥维通信	14100	1.542%
600242	中昌海运	12518	1.533%
300283	温州宏丰	1771	1.37%
000677	ST海龙	80402	1.335%
002506	超日太阳	26391	1.271%
600746	江苏索普	30466	1.261%
601929	吉视传媒	22400	1.227%
300300	汉鼎股份	1760	1.142%
600512	腾达建设	73694	1.061%
300140	启源装备	6451	1.011%
600503	华丽家族	109948	1.002%
600511	国药股份	27764	0.986%
002272	川润股份	18646	0.98%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资金透析

短线反弹有望延续

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流入31亿。个股资金流入前五名分别是,中信证券、民生银行、海通证券、中国平安、维维股份,资金流出前五名分别是华丽家族、华昌化工、正和股份、包钢稀土、超日太阳。

从盘后央行披露的数据来看,3月人民币贷款增加1.01万亿元,同比多增3320亿元。同时,今日统计局即将公布一季度GDP等经济数据。市场普遍预测,将比去年四季度8.9%的增长有所放缓,这将会提升市场对于未来流动性进一步宽裕的预期。我们认为,在诸多消息面利好的刺激下,短期市场将出现不少获利机会,投资者可持续跟踪。 (财金记者 王丛丛)

一季报业绩预告(22) 公告日:4月12日

代码	简称	业绩变动
000011	深物业A	净利降98%
000023	深天地A	预亏
000039	中集集团	净利降60%-80%
000413	宝石A	预盈
000416	民生投资	净利降114%
000421	南京中北	预盈
000426	兴业矿业	预盈
000596	古井贡酒	净利增50%
000612	焦作万方	净利降51%-60%
000637	茂化实华	净利降93%
000672	*ST铜城	预亏
000732	泰禾集团	预盈
000768	西飞国际	预盈
000782	美达股份	净利降55%
000798	中水渔业	净利降442%
000831	*ST关铝	预亏
000835	四川圣达	预亏
000908	ST天一	净利降0.67%

代码	简称	业绩变动
000911	南宁糖业	预亏
000951	中国重汽	净利降50%-100%
002003	伟星股份	预亏
002052	同洲电子	预盈
002129	中环股份	净利降80%-100%
002302	西部建设	预亏
002446	盛路通信	预亏
002501	利源铝业	净利增45%-55%
002574	明牌珠宝	净利降55%-58%
002667	鞍重股份	净利增50%-70%
200770	*ST武锅B	预盈
600110	中科英华	净利增50%
600339	天利高新	净利降120%-130%
600353	旭光股份	预亏
600710	常林股份	净利降60%
600738	兰州民百	净利增30%
601607	上海医药	净利降40%
601933	永辉超市	净利降近25%

一语中的

今日交易提示:⊙**长航油运**简称变更为***ST长油** ⊙**积成电子**10转10股派2元、**双龙股份**10转10股派1元、**宋城股份**10转5股派2元、**维尔利**10转8股派3元、**梅安森**10转4股派4元、**银座股份**10转8股派0.3元、**鹿港科技**10转5股派2元,以上红股上市 ⊙**国瓷材料**312万股、**安科瑞**168万股首发机构配售股上市 ⊙**上海家化**377万股股权激励限售股上市

增持减持:⊙**酒鬼酒**股东长城资产管理自2010年11月15日至今年4月10日累计减持2104万股 ⊙大股东携9亿资金增持**广汽集团**、**海螺水泥**和**上海医药**等3股

对外投资:⊙**航民股份**拟收购子公司10%股权 ⊙**雏鹰农牧**4.5亿元加码建养猪场 ⊙**山东黄金**拟竞购鲁两处金矿 ⊙**ST天一**融资25亿买入两铜矿探矿权 ⊙**茅台**将在全国设立自营公司 ⊙**ST申龙**4.64亿投资三光伏项目

签约中标:⊙**东山精密**签逾5亿产品销售协议 ⊙**大唐电信**定增募资25亿收购联芯科技 ⊙**鹏博士**拟购长城宽带剩余股权

其它公告:⊙**西藏发展**1.27亿转让子公司,获7700万元投资收益 ⊙**宁波港**发行10亿元公司债 ⊙**华业地产**货币资金仅存3.36亿偿债压力大 ⊙**国金通用**4年烧掉1.34亿,投研团队仍是"在建工程" ⊙**加加食品**拟10转2派6 ⊙**宝钢股份**140亿买来大累赘,"最先进"炼铁工艺在华水土不服 ⊙**长航油运**巨亏7.54亿,资产负债率高达73.55% ⊙**河南航空**艰难复飞:深航放弃控股权,河南煤化接盘

鲁股聚焦

首季业绩预降50%至100%

中国重汽颓势难改

继去年销量和利润遭遇"滑铁卢"之后,中国重汽(000951)今年前三个月延续了去年的低迷势头。昨日公司发布的产销快报和业绩预告显示,首季产量为2.5万辆,同比下降34.60%,销量为2.06万辆,同比下降17.75%;净利润盈利约4600万-0万元,比上年同期下降50%-100%,企业经营压力持续凸显。

本报记者 周海升

在宏观经济低迷背景下,今年以来,汽车行业延续去年颓势。据中国汽车工业协会11日发布数据显示,受油价高企以及商用车市场低迷等不利因素影响,一季度国产汽车产销国产汽车产销478.43万辆和479.27万辆,同比下降1.83%和3.40%。

与全行业相比,重卡企业中国重汽的经营状况更显"艰难"。公司产销量同比分别下降34.60%和17.75%,远高于行业1.83%和3.40%的平均水平;净利润预计下降50%-100%,而去年全年这一数值为46%,下滑速度有加快趋势。

记者从3月28日公司公布的年报中发现,去年重汽销售汽车10.06万辆,同比下降7.97%;营业收入为260.58亿元,同比下降9.84%;实现净利润3.62亿元,降幅超过46%。由于去年下半年公司收回涉及伪造金融票证案的5亿元存款,从而冲回1亿元的坏账准备,否则2011年净利润降至2.6亿元,较2010年降幅将高达66%。

对于去年销量和利润的"双降",中国重汽把主要原因归结于我国宏观经济形势复杂多变。业内人士也表示,去年宏观经济环境不乐观,同时固定资产投资受限,对于重汽这个主要依靠工程车发展的企业来说,销量和利润必然受到影响。

进入2012年,中国重卡市场依然不乐观,不少企业销量依然在下滑,重汽更是首当其冲。昨日公司发布的业绩预告显示,一季报盈利约4600万-0万元,比去年同期下降50%-100%。公司称,受国家宏观调控及通胀控制不到位等不利因素的影响,重卡行业增速放缓。报告期内,公司销量同比下降导致利润减少。

面对继续低迷的重卡市场和更加激烈的竞争,中国重汽将今年的销量目标确定为10.5万辆,比去年的10.06万辆略有增长。一季度销售2.5万辆,接近完成全年目标的四分之一。

据统计,目前中国重卡企业已接近30家,而准备进入的企业还有十几家之多。有专家预测,如果这些企业满负荷生产,产能将达到200万辆,这对于目前我国年销量不足百万辆的重卡市场来说,显得太多了。业内人士分析认为,在政府下调GDP增速背景下,"三驾马车"中内需和投资将继续减少,重卡市场受到的冲击较大,另外,随着重卡市场的饱和,中国重汽面临的竞争将会更加激烈。

4月12日上证综指

开盘2310.48 最高2351.05
最低2307.84 收盘2350.86
上涨41.94点 成交884.89亿

沪股(600000-600050)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
600000	浦发银行	9.12	2.59	仍将继续调整
600004	白云机场	7.08	0.85	上升趋势将维持
600005	武钢股份	2.91	1.04	下跌动力大注意风险
600006	东风汽车	3.48	1.46	仍应看淡
600007	中国国贸	10.60	0.66	小区间内继续整理
600008	首创股份	5.13	2.19	上下空间都不大
600009	上海机场	13.19	1.23	多头行情可望维持
600010	包钢股份	6.42	0.16	仍无明显突破方向
600011	华能国际	5.23	3.36	继续不看好
600012	皖通高速	4.66	0.43	上行可能性较大
600015	华夏银行	11.09	1.37	有望维持上涨
600016	民生银行	6.39	2.24	多头行情可望维持
600017	日照港	2.99	1.36	机会较小,不介入
600018	上港集团	3.02	2.37	谨慎做多,不追涨
600019	宝钢股份	4.82	1.05	调整仍将延续
600020	中原高速	2.67	1.91	仍应看淡
600021	上海电力	4.86	1.46	空头强大,暂时难好转
600022	山东钢铁	3.01	2.03	机会较小,不介入
600026	中海发展	6.08	1.16	调整仍将延续
600027	华电国际	3.03	1.00	仍应看淡
600028	中国石化	7.27	1.39	仍有回落空间
600029	南方航空	4.67	1.30	空头行情,坚决离场
600030	中信证券	12.99	4.09	做多趋势明显,看好
600031	三一重工	14.09	0.64	仍以上行为主
600033	福建高速	2.48	0.81	仍有较大回落空间
600035	楚天高速	3.46	0.87	调整仍将延续
600036	招商银行	12.01	2.04	可以看空
600037	歌华有线	8.11	1.63	机会较小,不介入
600038	哈飞股份	0.0	0.0	0.0 停牌
600039	四川路桥	9.41	1.18	谨慎做多,不追涨
600048	保利地产	11.97	1.61	可以看好
600050	中国联通	4.25	0.95	仍有大幅回调空间

下转A板块版面中缝

本版建议 仅供参考
个股数据资料来源于
山东神光启明星Level-2