

四基金公司去年四季报泄露持股玄机

仓位依旧高 结构大调整

建信、华商、申万巴黎和天弘旗下基金昨日率先公布2010年四季度报告。在去年四季度股市先扬后抑、大幅震荡的背景下,偏股方向基金坚持了较高仓位运作,主攻持股结构调整,整体上基金的行业配置较为分散。

据统计,四家基金公司旗下15只股票方向基金去年四季末平均股票仓位达到85.31%,较三季

末上升1.97个百分点。其中华商基金旗下基金加仓明显,华商产业升级基金股票仓位从三季末的66.32%提高到四季末的84.06%,增仓17.74个百分点,在15只基金中增仓幅度最大。去年摘得股票基金业绩冠军的华商盛世成长也显著加仓,四季末仓位达86.96%,环比上升7.56个百分点。其他三家公司仓位变动相对较小。从绝对仓位上看,申万新动力、华商领先、申万消费增长等基

金去年底的仓位超过了9成。

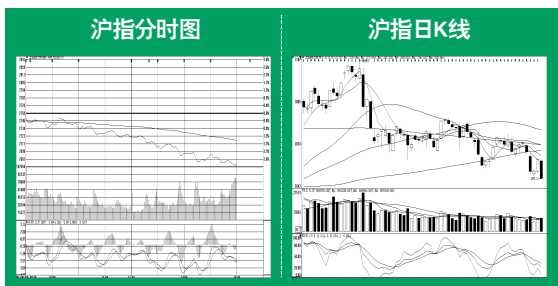
在仓位整体稳中有升的同时,部分基金对持股结构进行了明显调整,一些基金减持了估值偏高的板块,如华商盛世成长减持医药股达7.25个百分点,建信优选减持批发零售股达8.73个百分点。部分基金则对金融股大举减持,如建信核心精选减持金融股比例达10.48个百分点。申万新动力则大举减持机械设备和金属,同时增持了采掘业。整体而

言,几家公司在投资风格上差异较大,行业配置趋于均衡。

宏观方面,华商基金称,2011年经济增长的确定性大,这是A股面临的重大正面因素。而通货膨胀和与此相对应的宏观调控措施,将是2011年股市面临的重大不确定性因素。公司认为,当前的股市正胶着于对经济即将触底再回升的希望和对通胀、信贷的担心,走得步履蹒跚。但由于权重股的估值很低,下跌空间有限,所以展望未来一段

时间,市场可能更多的是“磨”,向上概率将大于向下概率。

对于一季度投资,建信基金在季报中表示,一季度采取相对防御与均衡的投资策略,控制股票部分整体仓位,更加看重盈利预期能否兑现及投资安全边际,组合方面将重点配置两类股票:一是确定性与持续性更好的消费服务,优秀制造业与新兴产业股票;二是长期估值具备较好安全边际的资产类股票。(朱景锋)



市场担忧政策收紧

A股暴跌80点创调整新低

因公布的2010年第四季度GDP增速远超预期,令市场对于央行近期加息的忧虑极为强烈。周四,A股市场大幅跳水,上证指数失守2700点整数关的支撑,并创近四个月以来的收市新低。

K线走势来看,形态再度转坏,重心明显下沉。周三早晨之星因缺少量能配合而夭折,“10.8”缺口开始回补。目前距离春节仅剩不到10个交易日,预计市场在

2650点与2800点之间震荡的概率较大。具体操作上,目前55日线下行的迹象十分明显,仓位控制在五成以下,今日关注缺口的支撑。(中证投资)

财经资讯

深市交易新规 下月底实施

ST股停牌标准降3个百分点

《深圳证券交易所交易规则》(2011年修订)日前获证监会批准,并于2月28日起施行。

新规则的调整主要体现在三个方面。一是删除了有关中小板股票连续竞价期间的有效竞价范围设置为最近成交价上下3%的内容,将所有股票有效竞价范围统一设置为10%;二是取消了增发上市首日放开涨跌幅限制的规定;三是取消了无涨跌幅限制证券大宗交易价格可在当日已成交的最高、最低价之间确定的规定。

新《交易规则》修订后,如ST和*ST股票连续三个交易日内收盘价涨跌幅偏离度累计达到±12%,股票将触发停牌。目前停牌触发标准为15%。交易所将分别公布其在交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大五家会员证券营业部或交易单元的名称及其各自累计买入、卖出金额。(高阳)

加息:还是早点好

目前工业增加值已稳定在13%以上,固定资产投资还处于24%以上的较快增长水平,其中房地产投资还处于30%以上高增长态势,适当加息对付通胀,不会对实体经济产生大的伤害。但如果投资滑落到20%左右的偏冷状态,工业增加值降到个位数,那时加息才会对实体经济产生较大杀伤力。

从市场角度看,目前A股供求关系偏向供给方,大小非减持、新股发行力量远

大于产业资本增持回购的力量。我们认为,如果加息等紧缩政策能快速兑现,且指数回补上述缺口的话,应当是一次真正见底的机会。

如果从全年角度看,当前位置对应风险远小于机会。因此,只要持有个股基本面可靠,目前不适合再杀跌,而空仓及轻仓投资者,反而应当乐观看待跌出来的机会。

(山东神光金融研究所 刘海杰)

理财看台

长盛7基金接力分红 5亿红包贺新年

继2010年度“债霸王”长盛积极配置债券基金派发去年最大红包后,国内最慷慨的基金公司之一,长盛基金近日再次宣布了旗下长盛量化红利、长盛同智优势成长等三只基金的分红方案,近一个月来,长盛基金已经陆续有7只基金接力分红,短期内共计派发近5亿红包。

本次派发红包的基金包括长盛量化红利、长盛沪深300,以及长盛同智优势成长三只产品。其中长盛沪深300指数基金每10份派发0.5元,该基金在去年震荡市中成立,本次分红实属不易。

显示,截至2010年12月31日,嘉实基金公司旗下首只产品基金泰和设立以来的回报率超过780%;首只开放式基金嘉实成长自2002年11月成立以来累计回报率也超过367%;嘉实服务自2004年4月设立以来总回报率超过424%。嘉实增长混合基金自2003年7月设立以来总回报率623.81%。出色的业绩表现使得嘉实基金品牌及影响力日渐提升,嘉实基金及旗下产品多次斩获金牛奖。

银华基金: 两大矛盾中寻找良机

银华基金日前在其2011年投资策略指出,2011年上半年A股市场主要矛盾将主要体现两方面:一是经济层面上的通胀上行与政策调控的矛盾,二是市场层面的估值分化的矛盾。前者将决定投资组合仓位波动问题,后者则决定行业配置问题,通胀和上市公司

估值分化将是2011年的主题。综合考虑通胀和估值分化后,银华基金预计,一季度理想的投资策略是保持均衡的行业配置,卖出部分基本面支持不扎实的高估值品种,买入部分低估值品种。

海富通大中华 “三站式”淘金

海富通基金近期推出了第二只QDII新品——海富通大中华精选QDII基金。该基金拟任基金经理杨铭介绍,“大中华概念”公司的上市地点集中在中国香港、台湾及美国、新加坡和英国的证券交易所,该基金将主要考虑在这五个市场进行配置,尤以中国香港、中国台湾市场为投资重点。

天相投顾报告显示,该基金将采用自下而上的“三站式”精选策略淘金两岸三地优势个股,分别通过量化筛选、基本面评估及催化评估,宏观因素评估三个步骤对股票池

进行筛选。(谢媛)

华夏基金长跑业绩持续领先

去年,华夏旗下策略、大盘精选、中小板ETF及优势增长4只基金收益率逾20%。如果把偏股基金业绩排序,华夏有3只基金进前10强,4只排前20强。截至去年底,华夏旗下大盘精选、红利、回报、复兴、中小板ETF、优势增长、兴华基金业绩超越6124点水平。

国泰君安君得利二号 24日起开放

国泰君安货币类产品君得利二号自去年12月底成立以来的一个月中,平均7日年化收益率高达4.11%,超过了去年3.3%的CPI涨幅,位居银行理财产品、货币基金、券商理财等所有货币产品前列。据悉,君得利二号于1月24日起开放,以后每天都可申购赎回。

主力动向 散户聊斋 年报预告

11股市实战 擂台赛 第一期(1月4日-2月28日) 沪综指-4.64% 深成指-7.16%

Table with columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Includes sections for 选股, 操作, 持仓, 涨停板, 持股不变, 大雁, 持股不变, 选股, 规矩守信.

边报边看

“年报第一股”见光死 陕国投前8自营股6只亏损

一周前,陕国投A(000563)宣布,将2010年年报披露时间从1月22日提前至1月18日。虽然仅提早4天,但是陕国投却间接过了“年报第一股”大旗,股价一度上扬。不过,在周二正式公布年报后,陕国投股价却遭遇了“见光死”。早盘就跳空低开5.24%,收盘股价跌幅扩大至7.21%。昨日,受大盘飙升影响,该股微涨1.31%。

陕国投“见光死”实在是因为公司2010年业绩太过平淡。2010年,扣除非经常性收益后,公司净利润仅为4335.52万元。由于去年前三季度,公司扣除非经常性收益的净利润已经达到3316.88万元,这意味着第四季度,公司主营利润仅为1018.64万元,折合每股约0.03元。

跌后,陕国投又跌到了申万给出的估值附近。不过申万同时指出,陕国投可能因市场对信托类的重组预期而出现交易性机会。

从年报可以看出,受市场低迷影响,陕国投股票投资规模不大,但仍在四季度蒙受了损失。年报显示,去年公司累计实现证券投资收益69万元。而前三季度,公司证券投资收益已经达到273万元,这意味着第四季度公司证券投资出现了204万元的亏损。四季度末,公司所持有的前十大证券投资中,共有8只股票,其中6只亏损。在四季度度里,陕国投主要减仓了“中字头”个股,如中国石化、中国中冶、中国一重,年报时均退出了前十大重仓股。同时,对题材股进行了增仓,年底时公司持有42万股怡亚通、42.04万股佛塑股份等。(王砚丹)

长城旗下基金迎来新年业绩“开门红”

央行于1月14日晚间宣布,上调存款类金融机构人民币存款准备金率。这是人民银行去年以来的第7次上调。在政策紧缩预期背景下,市场出现震荡调整的态势,今年以来大部份股票型基金呈现负收益。

根据银华证券数据显示,截至2011年1月14日,今年以来呈现正收益的标准股票型基金仅有9只,其中长城基金旗下股票型基金迎来“开门红”;长城品牌、长城双动力基金今年以来均获

得正收益率,分别在217只标准股票型基金中排名第一和第六位;长城消费基金今年以来以来的收益率在217只股票型基金中排名第57位。同时,今年以来银河证券偏股型基金中仅有3只获得正收益,长城久恒基金今年以来的净值增长率在29只偏股型基金中排名第二。

据悉,长城中小盘基金目前正在中行等各大银行热销,该基金将于1月25日发行结束进入建仓期,该基金拟任基金经理杨建华表示从投

资运作角度来看,前一阶段,中小盘股整体较高的估值给选股增加了难度,选择出能在高估值水平下公司经营业绩达到甚至超过预期的股票的难度很大,经过近期市场调整后,股票选择的难度降低了,对我们中小盘基金组合构建和建仓都提供了较佳的时机。

我们认为,大内需和战略新兴产业将是未来相当长的一段时期内市场的投资热点,我们现在仍然维持这样的观点,市场的调整将带来良好的

低位建仓时机。我们将在基金成立后,结合市场的走势判断,仔细甄选个股,稳步建仓,争取以良好的业绩表现回报广大持有人给予我们的信任。我们认为,2010年证券市场是大盘股和中小盘股走势分化的格局,2011年中小盘股内部也会出现分化,只具备主题概念、没有真实业绩增长体现的个股,将难以有进一步的表现,那些真正受益于经济转型、把握战略新兴产业历史机遇的个股将会在调整后表现得更加亮丽。