

证券

基金首季操作莫衷一是

“回归成长”、“猛扑周期”、“选择性配置”三大思路并存

昨日,银华、上投摩根、银河、中邮等9家基金公司旗下的73只基金公布一季报。总体看,能否踩准一季度周期股行情,是不少基金业绩的决定性因素。基金经理们虽然均高度重视通胀对经济运行的影响,但就后市运行方向而言,观点分歧较大。部分基金经理仍然看好二季度周期股行情。

回归高质量成长股

去年业绩整体靠前的银河基金,成为“坚持投资成长股”的代表。根据本报统计,银河在一季度中整体采取了减仓策略,旗下5只基金的股票仓位均不同程度出现下降。从组合上看,食品饮料、医药、电子等消费类和消费类股票成为该公司的主要关注点。

以去年业绩靠前的银河行业和银河银泰为例,两只基金的整体组合明显偏向消费和新经济。其中银河行业当季主要增仓了机械、信息技术、电子、食品饮料、批发零售等行业。基金经理在季报中表示,“鉴于三月份通胀压力仍大,而国家政策持续紧缩的判断,预期周期股难有大的行情,因此在下半月开始将仓位重新调回估值不高、经过历史检验的成长股。”

有选择重配周期股

银华基金旗下几只大盘基金,在2011年一季度的业绩表现都相对出色。这显然得益于该基金在机械、军工等传统强项领域的出色配置。尤其是在海螺水泥等建材股上的重仓,为银华旗下各基金整体配置加分不少。公司投资总监陆文俊表示,“基金在一季度超配了建

材、机械、军工,阶段性超配了地产,令基金在一二月份表现优异”。但他同时认为周期股继续上涨的动力必须来自经济基本面的持续向好,来自释放被压制的总需求的政策放松。而在CPI见顶之前,很难对此有一个乐观的预期。

从具体组合看,一季度,陆文俊管理的银华和谐主题基金成功增持了建材、钢铁股,但在其他优势行业如银行、煤炭、有色等接近零配置,这样有区别对待周期股的投资,显然符合陆文俊对经济的整体判断。

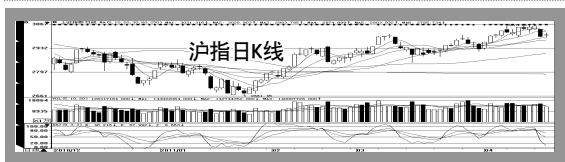
猛扑周期股

与之相比,投资风格较

为进取的新华、中邮、天治等基金则大面积加仓。其中新华和中邮两家基金公司旗下主动型基金加仓速度尤其快。天治趋势当季度股票仓位攀升22%,成为首批公布季报基金中最为积极者。

新华资源基金为例,该基金一季度的组合大规模投向汽车、地产、金融、煤炭、有色等周期类行业,这一判断最终得到了市场的肯定。不过从该基金的季报看,该基金在一季度末已经适时增持了部分消费品。整体看,银行、有色、金属非金属等周期性行业依然是这类风格基金投资最看重的部分。(周宏)

聚焦基金一季报



沪指微涨收复3000点

周三A股市场小幅收高,上证指数重新收复3000点心理关口。因美国信用评级下调引发的忧虑消退刺激全球股市反弹,国内拟调高个税起征点也提振消费类股表现;不过,对于宏观调控的担忧打击金融股和地产股的表现。两市成交2493亿元,较周二萎缩近一成四。另外,中小板指收市涨0.4%,创业板指涨1.4%。

板块,稀土永磁出现大幅反弹,而前期强势的化工、农药化肥开始调整,权重股普遍弱势,值得注意的是,昨日出现了五只股票跌停。银监会主席刘明康19日表示,要做好房地产信贷风险控制工作,开展新一轮的房地产贷款压力测试。受此影响,地产股和银行股多数走低,地产龙头万科A跌1.71%,兴业银行复牌大跌逾3%。(陆泽洪)

Table with 7 columns: 代码, 简称, 主营业务, 本次上市, 发行价, 发行市盈率, 机构定位(元). Lists new IPOs like 天喻信息, 理邦仪器, 欣旺达.

Second期(3月1日-4月29日) 35天战报. Includes a small chart showing market performance and contact info: 0531-89096315.

Table with 7 columns: 选手, 市值, 现金, 总资产, 初始资产, 收益率, 排名. Lists various investors and their performance metrics.

为客户提供“更轻松的保险服务”

专访中荷人寿山东省分公司总经理管力

财金记者 王小平

日前,中荷人寿“希望承载成长”为主题的2011家庭欢乐嘉年华在济南举办。在活动现场,记者采访了中荷人寿山东省分公司总经理管力。

记者:中荷人寿此次年度主题营销活动的目标是什么?

管力:孩子是家庭的中心,是未来的希望,在这个万物复苏的春天,我们希望通过此次让孩子们和父母充分互动,感受大自然,享受来自中荷人寿的关爱,帮助

他们树立积极向上的生活态度,以一种轻松的心态迎接未来。充分发挥我们在行业领域内的品牌、资源和服务优势,为客户提供更多金融领域外的增值服务。

记者:此次活动体现了中荷人寿的哪些核心理念?

管力:作为一家极具成长性和创新性的保险公司,中荷人寿秉承“全方位的金融服务标准”服务理念,致力为客户提供“更轻松的保险服务”,对于我们而言,我们提供的服务不仅仅只是以“客户需求为导向”,更注重

为客户提供更加轻松和心理体验。我们在为客户提供多样化的产品设计满足他们个性化的保障、理财需求的同时,努力给予客户更多的心理关怀。

记者:中荷人寿“更轻松的保险服务”获得了越来越多投资者的认同,取得这样成绩的关键是什么?如何赢得更多发展机会?

管力:我们认为,面对国内金融业的同质化以及激烈的市场竞争,保险公司必须要有属于自己的核心竞争力。就金融机构本身而言,企业独有的文化特质、组织结

构的设计、机构自我更新和进化的能力以及强有力的适应市场能力,都是企业难以被同业模仿的。我们提供更轻松的保险服务,更注重客户的心理需求,建立爱心服务团队,为客户量身定制方案,从各个领域对客户深入研究,力争成为客户最终的选择,赢得更多发展机会。

记者:中荷人寿近期在提升客户服务领域推出哪些新的举措?

管力:4月份我们还同时启动了“中荷人寿爱心摄影大赛”,为客户提供展示摄影

技术,展现家庭关爱的平台,我们特别邀请了摄影家协会的专家为提交的摄影作品做评判。同时,我们推出了“客户倾听回馈”的服务升级项目,在全国范围内倾听客户对于中荷人寿各方面的建议。今年还将开始一系列的“爱心天使服务”活动,会有更多丰富多彩的客户活动,将中荷人寿的服务理念深入人心。2011年,我们将一如既往地为客户提供最好的保险服务,让更多人拥有轻松的生活态度,用轻松的状态面对生活,打造愉悦的高品质人生。

四大信号暗示余震未了

昨日大盘弱势反弹,收出一根缩量的小阳线,给大盘留下了想象空间,究竟是止跌企稳还是下跌中继呢?我们从以下四个方面进行深入分析:

1.周四5、10日线有死叉迹象。目前大盘5日线为3031点,周四早盘将下落到3022附近,而目前10日线为3028点,基本为平行状态,如果周四不出现大涨,5日线将与10日线死叉,对股指形成一定的压力。

2.逼近上升趋势线下轨。大盘在1月25日的2661点起涨以来,形成了一个完美的上升趋势,与3月15日

的2850点连线为该上升趋势的下轨线,前面四次考验此线,均得到有效支撑。经过昨日的大跌,目前股指再次来到此线上,周三更是一度击穿但很快收回,周四将再度考验此线支撑,如果大盘放量跌破,将会加大调整空间。

3.期指合约现近期天量持仓。昨日股指期货合约IF1105持仓量盘中突破3.3万手,收盘为2.97万手,为近期时期天量。我们发现,一旦期指合约的持仓量逼近3万手,就意味着多空双方出现严重分歧,短期都会出现大幅震荡,像3月9日和

3月28日附近的大幅调整都是这样的情况。

4.交款日造就资金紧张。周四为本次上调存款准备金率后的交款日,此次大约冻结近4000亿元,且考虑到周四央行还将进行公开市场回笼资金的动作,对股指上涨形成不利因素。

总的来看,这四大信号叠加,可能预示着大盘在今明两天将会出现大幅震荡,尤其是目前股指已经再次逼近上升趋势线的下轨,如成功站上,则说明大盘强势仍将上涨;如果放量跌破,则意味着下降趋势的真正形成。(广州万隆)

工行“逸贷卡”:办卡新选择

全方位满足持卡人的消费需求!

【优惠幅度“大”】 免收年费长达三年,分期付款享受超低手续费率,优于现有分期付款市场收费水平,减少持卡人的费用支出。

【量身定制“准”】 中国工商银行按照持卡人年代发工资总额的比例提前授予消费额度,额度直观,办卡后即刻享受该额度。

【交易流程“快”】 在工行指定商户刷卡购买600元以上商品,在专用Pos打印凭条上签名确认

即可完成分期付款。

【分期方案“优”】 分期付款期数由持卡人自主选择,一个月为一期,可在24期内任意选择,最长可达36期,分期灵活,金额、时间任您自主掌握!

【还款方式“多”】 营业网点、自助终端、网上银行、电话银行、手机银行等多种还款渠道供持卡人选择。持卡人还可指定账户自动还款,同时逸贷信用卡直接与持卡人在工行代发工资账户关联,给予持卡人更自由的还款选择空间! 详情请登陆工行网站 www.icbc.com.cn 或致电24小时客户服务热线95588。

主力动向 A28版

泰达宏利 基金代码:162215 聚利分级债券型证券投资基金 现正发售中! 各大银行及券商有售 客服热线:400-698-8888 010-66555662 网址:www.mfcteda.com

基金看台

华商基金 新股基26日起发行

4月26日起,“金牛基金公司”华商基金旗下价值精选基金在农行、中行、招行等渠道发行。该基金将主要投资价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。据天相投顾最新一期基金公司综合评级显示,华商基金在可比的56家公司中排第8。

富国天源基金 近期大比例分红

受益于不俗的投资业绩,富国天源基金近期将大比例分红,每10份派1.35元。权益登记4月25日,红利发放4月28日。去年,富国天源实现收益18.08%,在平衡型基金中排第一。与此相较,同期沪深综指跌14.31%。在近期“金基金”评选中,荣获2010年度“平衡型基金奖”。

中报业绩预告(3)

Table with 4 columns: 代码, 简称, 业绩变动幅度, 公告日. Lists various companies and their earnings forecasts.

Large table with multiple columns containing financial data, likely a continuation of the earnings forecast table or another data set.