

证券

基金二季度逆市加仓

股基仓位升至87%，增持食品地产股

包括华夏、博时、广发在内的16家基金公司昨日率先公布二季度报告。统计显示，在二季度股指探底过程中，基金并不悲观，在低位果断加仓，整体股票仓位不降反升，同时积极调仓换股，消费类股票和部分错杀中小盘成长股受到基金青睐。

受通胀上行和经济增速下滑预期推动，二季度A股冲高回落并不断探底，全季上证指数下跌5.67%，而基金在股市处于低位时显著加仓。据天相投顾统计显示，二季度末16家公司主动型偏股基金平均仓位达到81.84%，环比上升0.93个百分点，仓位的上升显

示出其采取了主动增仓操作。特别是开放式股票型基金仓位达到87.16%，处于历史较高水平，显示出基金对后市并不悲观。

数据显示，这259只基金二季度整体资产规模缩水178亿元，开放式股票型基金缩水121亿元，开放式混合型基金缩水58亿元，成为资产缩水最严重的基金类型。保本基金、纯债基金和QDII资产规模有所增加，二季度规模扩张最快的保本基金当季资产规模增加约92亿元。

数据还显示，这259只基金二季度共亏损219.68亿元。其中，股票型基金亏损149.62

亿元，混合型基金亏损69.63亿元，债券基金与保本基金分别亏损3.1亿元和10.03亿元。货币基金成为二季度唯一实现正收益的基金类型，盈利3.26亿元。

在行业配置方面，16家公司整体上加仓了食品饮料、房地产等板块，对机械板块减持显著。广发基金前三大重仓股依次为路安环能、海螺水泥和贵州茅台，博时基金则为万科A、三一重工和保利地产。大成基金青睐贵州茅台、重庆啤酒和青岛海尔，富国基金头号重仓股为贵州茅台，长盛基金配置核心股为中国重工、冀中能源和中国联通。

对于后市投资，基金总体上保持谨慎乐观态度。大成基金投资总监刘明认为，未来的一个季度将是经济短周期的低点，继续看好以家电为主的大消费板块，同时积极参与受益经济回升的先周期行业带来的阶段性投资机会。

广发基金投资管理部总经理陈仕德表示，未来仍然看好低估值的银行、地产和煤炭等资源类板块，同时看好基本面良好的食品饮料等消费类股票。

(朱景锋)

聚焦基金二季度

牛基看市

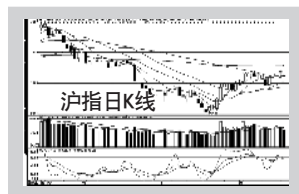
经济“软着陆”概率较大

华夏基金昨日发布了旗下25只基金二季度报告，对三季度A股市场和投资机会做了较为乐观的展望。华夏基金预计，三季度国内经济“软着陆”概率较大，即“增速较高，通胀可控”。A股市场存在因前期市场下跌较大的反弹机会。

目前上证指数2700多点对应的估值水平大约是2011年市盈率14倍，较历史低位13倍仅高出不到10%，股市下行风险有限。华夏基金认为，在

目前A股市场估值较低的背景下，可能会出现整体性的机会。主要机会出现在两市权重股中有待估值修复的金融股、地产股；供求形势较好、估值较低的周期股，如水泥、煤化工装备、矿产资源、煤炭等；具有主题投资机会的个股，新经济行业中的新材料、信息技术、新能源汽车、节能环保等；以及各个领域的成长股，如高端消费、机器替代人工、安防、园林装饰等。

(方丽)



主力动向 A12版

机构二季度增持12只股

截至昨日，在已公布年报的30家公司中，23家有机机构驻扎其中，与一季度末相比，有12家公司被机构增持，8家公司被减持。唐人神(新股)、银河电子、维尔利等三家公司被机构大幅增持，分别增持1579%、140.74%和105.31%。

在23家公司中，最多机构进驻的公司为立讯精密，十大流通股股东全部为机构，共持有该股2803万股，另外有安琪酵母、青松建化、博瑞传播、唐人神、维尔利等5家公司的机构家数达到9家，分别累计持有4155万股、5842万股、9670万股、610万股和463万股，而机构持有股数最多的个股为金发科技，持有股数高达1.07亿股，机构家数为4家。

也有些公司股票二季度都遭到包括社保基金在内的机构大幅抛售，而股价也遭遇见光死。中小板首家披露中报的川大智胜半年报显示，前十大流通股股东中只有两只基金持有583.72万股，持股比例8.92%。而在第一季度末，持有川大智胜的基金多达6只，且有4只基金均为一季度全新进驻。此外，西安饮食、顺络电子、丹甫股份、青松建化等五家公司也遭到机构的减持。

(中财)

国企上半年总利润同比增22%

本报讯 财政部网站日前公布的数据显示，上半年国有企业累计实现利润总额11256.8亿元，同比增长22.3%。国有企业累计实现净利润8475.2亿元，其中归属于母公司所有者的净利润5375亿元。

分行业看，上半年，实现利润同比增幅较大的行业有：建材、化工、有色、煤炭、商贸。实现利润环比增幅较大的行业有：施工房地产、钢铁、电力、商贸。邮电通信企业实现利润环比下降较大。中央管理的五大发电企业合计盈利。

(一财)

中报业绩预告(27)

代码	简称	业绩预告幅度	公告日
000529	广弘控股	净利增17%-28%	07.19
600281	*ST太化	*1.18亿	07.19
600339	天利高新	净利增85%-105%	07.19
600392	太工天成	亏损	07.19
600707	彩虹股份	亏7000万	07.19
600763	通策医疗	净利增50%-60%	07.19
601118	海南橡胶	净利增50%	07.19

沪指收跌0.7%失守年线 “小双头”警报仍未除

招行昨日宣布巨额再融资方案，加上欧美股市在债务危机拖累下大幅下挫，打击了投资者信心，周二A股市场连续第二日收低。上证指数再度失守2800点整数关口及年线支持。两市成交2037亿元，较周一萎缩一成半。另外，中小板指跌1.11%，创业板指跌1.99%。

从行业来看，家电行业大跌2.63%领跌大盘，同时，非金属材料、汽车及零部件、传播与文化、钢铁等过半数行业跌幅逾1%；招行融资计划令市场重燃对银行业融资潮的忧虑，金融股全线下滑。深发展A、兴业证券跌逾2%，招商银行、中国平安跌逾1%。不过，煤炭开采、房地产、有色金属三个行业仍略有上涨。

值得关注的是，市场强势热点相继退潮。本轮反弹初期水利、水泥等相关概念股异常活跃，有效的带动了

市场做多气氛，但近两日两大板块集体走低，其余热点又较为分散，导致大盘无法继续有效的聚集人气，导致市场量能无法有效放出。

技术上，沪指虽然连续四日收在60日均线上方，但日线仍然呈现下行态势，短期操作不可盲目乐观。截至收盘时，股指并未将早盘的跳空缺口完全回补，年线、5日

和10日线相继失守，日线上似乎呈现出继续下探需找支撑之势。

大盘调整过后能否继续反攻呢？需要关注两点，一是今日关注2790点得失，一旦该点位有效失守，不排除沪指再度回探2750点支撑；二是关注沪指能否放量征服2808点-2814点，甚至2826点，打破小双头的威胁。

(刘保民)

反向指标再现

从主力行为特征来讲，基金长期内是股指的反向指标，最近披露的开放式股票型基金仓位，再次接近90%的高压线，让大盘回调的预期陡然增加。

高仓位的基金调仓换股，即使不引起大盘的大幅回调，但也必然让市场出现明显分化。

小心两类股

哪些股会成为基金卖出的目标呢？当然是前期大涨的个股和板块，尤其是创业板和中小板。近期上述两个板块高位放巨量，然后明显走软，回调风险明显加强。

短期而言，市场将陷入分化。大盘中期继续看涨，将延续进二退一反节奏。

(广州万隆)

投基有道

一首简单轻松的旋律，就把我们勾回至那曾经无忧无虑的快乐时光中——这是《外婆的澎湖湾》的魅力，也是长期为收益剧烈波动而苦恼的投资者们最渴盼的。对此，理财专家指出，对于追求长期稳健收益的家庭理财而言，债基是必不可少配置。在资产组合中添加合适比例的债券基金，就可以平滑收益率的波动幅度，实现这种“无忧无虑”的投资生活。正在发行的上投摩根强化回报等债基，则为基民提供了一次好的选择机会。

以二级债基为例，我们

用债基打造理财“澎湖湾”

选取2006年至2010年为区间进行统计，在这个经历了一波大级别牛熊转换的时间段里，二级债基的年平均收益仍达到8.9%，大幅超越同期定存和通胀水平。如果细化到单只基金，投资者则会发现，在2006年至2010年间，尽管经历牛市、熊市，56只二级债基中仅有3只在其中一年出现过极小额亏损，最高亏损在2%左右。与股基的剧烈波动相比，债基给了投资者更大的平稳感。

在今年A股剧烈震荡的环境下，债基的“避风港”功能再度得到淋漓尽致的体现。

数据显示，截至7月8日，上投摩根纯债基金A类今年收益率0.68%，债基的稳定表现，大大刺激了投资者配置债基的需求。据统计，今年发行的24只债基平均首次募集额20.81亿份，超过今年新成立基金17亿份的平均募资额。

种种迹象显示，7月份CPI见顶回落的概率很高，加息周期可能进入尾声，这些利好因素的叠加，将促使债券价格从底部逐步回升，债市可能出现类似2008年的反转行情。对于正在发行新债基而言，将会赶上布局债市最佳时机。

(陈永洲)

基金看台

国泰基金王航详解事件驱动选股策略

近期，A股市场陷入“一步三回头”的胶着状态。在此背景下首只明确提出利用“事件驱动”投资策略进行资产配置的事件驱动基金股基，自7月15日发行以来备受关注。其以“事件驱动”为核心的投资策略，主要将事件性因素作为该基金投资决策的着眼点。

担任基金经理王航表示，设计上与A股市场较低的相关度，使得国泰事件驱动基金更多专注于由事件因素引起的“变化性”机遇。并自上而下贯穿三个层次：首先，依据对所处经济周期不同阶段的判断决定中长期资产配置比例和

中证海外中国品牌80指数产品化提上日程

上周有7只基金提交募集申请，其中跟踪中证海外中国品牌80指数的基金比较特别，该指数由国投瑞银基金和中证指数公司共同编制，在指数构建过程首次引入公众评选活动，吸引近八万公众参与海选。据悉，国投瑞银中证海外中国品牌80指数是中证品牌指数系列的首只指数产品。

配只债基抵御通胀 东吴增利将结束募集

在投资者避险情绪、迫切抵御通胀等因素叠加下，债基备受青睐。即将结束的东吴增利债基，因适逢建仓良机、未来收益可期而受到热捧，并将于周五结束募集。该基金不仅具备表现优秀的一级债血统，又有一年期封闭运作、新股申购等加码收益，未来获得稳健收益可期。

11股市实战 擂台赛 第四期(7月1日—8月31日) 13天赛程 同期大盘涨幅:沪指1.26% 深成指2.23% 0531-89056915

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
大雁	124536元	85元	12.46万	11.39万	9.39%	1
持股不动	赛前买入个股如下:杰瑞股份200股,昨收70.71元;海普瑞400股,昨收38.36元;科伦药业400股,昨收68.31元;壹桥药业600股,昨收35.48元;蓝丰生化200股,昨收42.56元;科士达500股,昨收28.38元;日发数码750股,昨收32.72元。					
选手 愚渔	18074元	40584元	5.87万	5.39万	8.91%	2
操作	13.28元买入鑫龙电器200股,13.22元买入鑫龙电器200股,共计400股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600100	同方股份	200股	7月18日	11.32元	11.05元
	002298	鑫龙电器	1200股	7月18日	13.28元	13.22元
选手 潜伏	169168元	875元	17.00万	15.72万	8.14%	3
操作	8.65元卖出福建南纺6300股,13.62元买入南通科技4000股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600862	南通科技	4000股	7月19日	13.62元	13.78元
	600483	福建南纺	13200股	7月18日	8.70元	8.64元
选手 规矩守信	95011元	1402元	9.64万	9.04万	6.63%	4
操作	48.38元卖出多氟多1400股;16.53元买入平庄能源4200股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601717	郑煤机	700股	7月14日	35.81元	36.61元
	000780	平庄能源	4200股	7月19日	16.53元	16.52元

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	申购价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
龙力生物	002804	21.50元	4660万股	3760万股	3.7万股	47.78倍
新开普	300248	30.00元	1120万股	900万股	0.9万股	40.60倍

近期发行新基金一览

名称	类型	认购费率	发行起止日	投资比例上限
金鹰策略配置	股票	1.2%	07.20-08.26	95% 40%
纽银新动向	混合	1.2%	07.20-08.16	80% 70%
开元保本	混合	1%	07.18-08.05	40% 100%
易方达资源行业	股票	1.3%	07.18-08.12	95% 40%
上投强化A/B	债券	0.6%/0	07.18-08.05	20% 100%
国泰事件驱动	股票	1.2%	07.15-08.15	95% 40%
富国低碳环保	股票	1.2%	07.11-08.05	95% 40%
华宝上证180成长联接	股票	1.2%	07.11-08.05	95% 10%
工银添颐A/B	债券	0%	07.08-08.05	15% 95%
国富策略回报	混合	1.2%	07.04-07.22	80% 70%
广发聚利	债券	0.6%	07.04-07.29	20% 100%
兴全保本	混合	0.8%	07.04-07.29	30% 100%
嘉实黄金	混合	0.6%	07.04-07.29	0% 20%
华宝上证180成长ETF	股票	0.8%	07.04-07.29	100% 5%
嘉实深证基本面120ETF	股票	1%	07.01-07.26	100% 10%
嘉实基本面120ETF联接	股票	1%	07.01-07.26	100% 10%
天治成长精选	股票	1.2%	07.01-08.01	95% 40%
信诚机遇	股票	1.2%	06.29-07.26	95% 40%

所有股基第6位，长信旗下银利精选、恒利优势、增利策略回报率进入股基前40%分位。

广发聚丰：规模与收益“共舞”

今年以来，规模248.56亿的广发聚丰基金近一年净值增长率达到29.74%，居百亿以上规模基金第二位。今年二季度，该基金增持了煤炭、建材和食品饮料的配置，收益率0.32%，排所有主动型股基第五。广发聚丰自2005年12月成立至今，增长率374%，高出同类可比基金100个百分点。

景顺长城推出“精明定投”

做一个好的定投，除需长期坚持外，还需一些智能的方

法助力。景顺长城基金推出的“精明定投”，这是国内首个以基本面为判断指标的智能定投方法。该定投方式是以基本面分析为基础，通过判断市场估值高低，由系统自动在市场高估时少投、低估时多投，优化定投收益水平。

诺安多策略 五大指标“捉牛股”

震荡市下，量化投资方法兼具人脑和电脑的双重优势，更好地捕捉机会。正在各大银行和券商发行的诺安多策略股票基金正是凭借数量化手段优化策略，采用的多因素股票模型选取估值因子、成长因子、盈利趋势、分析师情绪和市场因素五大类对A股股价波动具有较强解释度的指标。

深股(002121-002350)

代码	名称	最新价	涨跌幅	成交量	换手率
002121	智尚股份	12.45	0.00%	1234	0.12%
002122	天利高新	15.67	0.00%	1567	0.15%
002123	同方股份	11.05	0.00%	1105	0.11%
002124	鑫龙电器	13.22	0.00%	1322	0.13%
002125	郑煤机	36.61	0.00%	3661	0.37%
002126	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002127	杰瑞股份	70.71	0.00%	7071	0.71%
002128	海普瑞	38.36	0.00%	3836	0.38%
002129	科伦药业	68.31	0.00%	6831	0.68%
002130	壹桥药业	35.48	0.00%	3548	0.35%
002131	蓝丰生化	42.56	0.00%	4256	0.43%
002132	科士达	28.38	0.00%	2838	0.28%
002133	日发数码	32.72	0.00%	3272	0.33%
002134	福建南纺	8.64	0.00%	864	0.09%
002135	南通科技	13.78	0.00%	1378	0.14%
002136	多氟多	16.53	0.00%	1653	0.17%
002137	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002138	同方股份	11.05	0.00%	1105	0.11%
002139	鑫龙电器	13.22	0.00%	1322	0.13%
002140	郑煤机	36.61	0.00%	3661	0.37%
002141	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002142	杰瑞股份	70.71	0.00%	7071	0.71%
002143	海普瑞	38.36	0.00%	3836	0.38%
002144	科伦药业	68.31	0.00%	6831	0.68%
002145	壹桥药业	35.48	0.00%	3548	0.35%
002146	蓝丰生化	42.56	0.00%	4256	0.43%
002147	科士达	28.38	0.00%	2838	0.28%
002148	日发数码	32.72	0.00%	3272	0.33%
002149	福建南纺	8.64	0.00%	864	0.09%
002150	南通科技	13.78	0.00%	1378	0.14%
002151	多氟多	16.53	0.00%	1653	0.17%
002152	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002153	同方股份	11.05	0.00%	1105	0.11%
002154	鑫龙电器	13.22	0.00%	1322	0.13%
002155	郑煤机	36.61	0.00%	3661	0.37%
002156	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002157	杰瑞股份	70.71	0.00%	7071	0.71%
002158	海普瑞	38.36	0.00%	3836	0.38%
002159	科伦药业	68.31	0.00%	6831	0.68%
002160	壹桥药业	35.48	0.00%	3548	0.35%
002161	蓝丰生化	42.56	0.00%	4256	0.43%
002162	科士达	28.38	0.00%	2838	0.28%
002163	日发数码	32.72	0.00%	3272	0.33%
002164	福建南纺	8.64	0.00%	864	0.09%
002165	南通科技	13.78	0.00%	1378	0.14%
002166	多氟多	16.53	0.00%	1653	0.17%
002167	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002168	同方股份	11.05	0.00%	1105	0.11%
002169	鑫龙电器	13.22	0.00%	1322	0.13%
002170	郑煤机	36.61	0.00%	3661	0.37%
002171	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002172	杰瑞股份	70.71	0.00%	7071	0.71%
002173	海普瑞	38.36	0.00%	3836	0.38%
002174	科伦药业	68.31	0.00%	6831	0.68%
002175	壹桥药业	35.48	0.00%	3548	0.35%
002176	蓝丰生化	42.56	0.00%	4256	0.43%
002177	科士达	28.38	0.00%	2838	0.28%
002178	日发数码	32.72	0.00%	3272	0.33%
002179	福建南纺	8.64	0.00%	864	0.09%
002180	南通科技	13.78	0.00%	1378	0.14%
002181	多氟多	16.53	0.00%	1653	0.17%
002182	平庄能源	16.52	0.00%	1652	0.17%
002183	同方股份	11.05	0.00%	1105	0.11%
002184	鑫龙电器	13.22	0.00%	1322	0.13%
002185	郑煤机	36.61	0.00%	3661	0.37%