

齐鲁财金

基金二季度重仓换血：

新进208股 剔除200股

上周末披露完毕的基金二季报显示，基金在二季度调仓明显，纳入基金重仓队伍的个股数量由一季末的814只增加到822只，占同期A股数量的33.94%。需要指出的是，二季度中，320只个股获得基金增仓，279只个股遭不同程度减持，另外，有208只股票二季度新加入到重仓股行列中，而与一季度相比，200只个股则被剔除重仓行列。

据观察，基金持股占流通盘比例逾20%的股票共计44只，占全部基金重仓股总数的5.35%。其中，中小板个股亚厦股份被28只基金共计持仓1.01亿股，持股占流通股的46.11%，是被基金握有筹码最重的一只个股。

299只基金扎堆平安

数据显示，6月底基金重仓持有822只个股，较今年一季度增长8只，增幅为0.98%。从持仓基金数目角度观察发现，二季度被基金扎堆看重的前十只个股分别是中

国平安、贵州茅台、万科A、保利地产、中信证券、格力电器、五粮液、招商银行、兴业银行和民生银行。二季度末时分别被299只、268只、198只、162只、160只、129只、129只、128只、124只和120只基金重仓持有。即一季末时排名第6的中国平安成为基金二季度扎堆追捧的首选，而一季度最被基金看重的贵州茅台，目前则屈居第2名。

数据显示，基金前十大重仓股与一季度末相比换脸2张，具体看来，伊利股份和浦发银行在二季度时分别被保利地产和中信证券取代前十位置。

另外，有273只个股被1只基金重仓持有，其中，占流

通盘比例超过10%的有7只，包括S仪化、梦洁家纺、晨光生物、奥飞动漫、森远股份、华映科技和索菲亚。

谨慎重仓ST股

数据显示，在822只基金二季度重仓股中，基金持股占流通盘比例逾20%的股票共计44只，占全部重仓股数量的5.35%。其中，中小板个股亚厦股份被28只基金共计持仓1.01亿股，持股占流通股的46.11%，是被基金握有筹码最重的一只个股。具体看来，二季度重仓持有亚厦股份的28只基金中，13只基金二季度增持，1只减仓，另有14只基金二

季度新进加入重仓行列。

此外，30%以上筹码掌握在基金手中的还有招商地产、东方园林、九牧王、海大集团、开山股份等5只个股，二季度末时分别被71只、23只、16只、10只和8只基金重仓，持股分别占其流通盘36.31%、34.67%、33.37%、32.92%和32.52%。

弱市之下，基金持股态度也趋于谨慎，对“特别处理”个股避而远之，822只重仓股中，仅2只ST股，具体看来，二季度末时，分别被信诚和南方2家公司旗下的2只指数型基金重仓持有。（中财）

透析基金二季报

链接

前十重仓换脸2张

增持320股减仓279股

从持仓角度来看，数据显示，基金二季度持股市值占基金股票投资市值比前十名的个股分别是贵州茅台、中国平安、万科A、招商银行、格力电器、民生银行、保利地产、五粮液、兴业银行和泸州老窖，截至二季度末，上述比例分别为2.57%、2.46%、1.56%、1.24%、1.22%、1.07%、1.03%、1.01%、0.99%和0.95%。

从基金持仓占股票投资市值角度比较，比重最大的10只个股与一季度相比，换脸2张。与重仓股一样，保利地产和泸州老窖取代了浦发银行和伊利股份前十的位置。

需要指出的是，在基金二季度重仓持有的822只个股中，共计320只个股获得基金增仓，占38.93%。其中，基金增仓保利地产4.4亿股，使该只股票成为被基金增仓最多的一只个股。

相反，279只股票在二季度遭基金不同程度的减持，需要指出的是，基金大幅减持的前5只个股均为银行股，分别为招商银行、浦发银行、民生银行、工商银行和建设银行，二季度分别遭基金减仓6.08亿股、5.2亿股、4.49亿股、4.2亿股和2.71亿股。另外，有208只个股新加入到基金前十重仓队伍中，其中的45只为今年二季度首发上市的新股，占21.63%。以持股占流通盘比例来看，基金新进重仓的个股中，基金持股较多的主要有苏大维格、津膜科技、西部证券、中弘股份和怡球资源，基金持股均占到流通盘的15%以上，分别为24.54%、18.11%、17.01%、15.24%和15.17%。

而二季度惨遭基金抛弃的个股有200只，即有200只股票在今年一季度时被基金重仓持有，但二季度时，却被基金剔除前十重仓的队伍中。

财经播报

长信货币基金中考摘冠 固定收益投资显内功

长信基金旗下利息收益货币基金B级排同类产品第一，旗下其他固定收益类产品表现也可圈可点。长信利息收益货币基金B级上半年收益率2.54%，排同类产品第一。货币基金具高流动性、低风险、低投资门槛等特性，年化收益率超5%，远超两年期存款4.1%的利率。

新债基轻装上阵 国泰信用债收官在即

正在发行的国泰信用债基将于周五结束募集。作为二级债基金，该基金投资债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%。国泰基金固定收益总监裴晓辉和拟任基金经理胡永青表示，二级债基股票和债券零仓位的特点对于下半年震荡的市场环境而言，或具有一定的配置优势。

华安沪深300首日放巨量 创今年新分基交易之最

昨日，在市场大幅下挫交投清淡背景下，旗舰指数基金华安沪深300上市首日即受投资者青睐，成交近1.3亿元，成为今年以来上市成交最为活跃、交易量最大的新指数分级基金。值得注意的是，该基金初始杠杆2倍，最高杠杆可达4.5倍，是同类产品中心杠杆弹性十足的产品。

财金风向

股市弱势暂难转变

仍应维持低吸策略

在两市资金普遍流出背景下，上周资金呈净流入的板块数量仅有三家，分别为造纸印刷0.76亿元、建材0.25亿元和保险396万元，流入均不过亿元，显示市场做多资金力量薄弱。

分析至板块内部可发现：造纸印刷板块中，界龙实业(迪斯尼概念)和青山纸业分别流入0.47亿元和0.39亿元，合计超过整板块的流入，且其他个股的净流入、净流出规模都在千万元以下，表明板块的资金流向受这两只股影响明显，板块的资金流入趋势尚不明显。建材板块

也呈现出和造纸印刷板块相似的格局。由此可见，目前市场仍缺乏明确热点方向，游资仅能推动相当少数个股。

从周一盘面来看，上周走强的上海本地股陷入调整，农业等零星热点亦很难带动盘面活跃，市场整体弱势的氛围暂无法形成转变，如近期股指再度下探不排除倒逼政策出台的可能。操作上，建议投资者仍应维持低吸的策略，纵然短线或许会有些许煎熬，最终未必会吃点什么大亏，毕竟现在的点位摆在那儿，做空实无太大必要。（大智慧数据研究中心）

纯粹杠杆平价回归

7月25日起，境内唯一一只分开发售、无配对转换、封闭交易的杠杆指基金份额——瑞福进取份额将展开单级平价扩募，募集上限为50亿份，募集期限仅为两周。在杠杆指基B级普遍溢价的情况下，瑞福进取为投资人提供了平价申购基金份额的机会。

统计显示，今年上半年可比的10只股票型杠杆基金份额规模平均扩容近50%，伴随系统性风险的日益释放，高风险资金对杠杆指基单边B级的需求日益激增。瑞福进取份额放开限量发售的创新定位，将为高风险投资者提供更纯粹的杠杆工具。截至7月20日，深证100指数整体估

值水平为17.83倍，处于过去5年历史估值水平30.33倍的低位水平。

有专家指出，跟踪深证100指数，带有2倍纯粹杠杆的瑞福进取份额的募集也备受市场关注，更被视作后市能否探底回升的重要信号之一。

多位资深基金分析师日前表示，新瑞福进取无配对转换机制，且设有50亿份的募集规模上限，一方面折溢价水平将不受配对转换制约，另一方面份额发行规模上限确定，一级市场供给有限，交易溢价的幅度具有想象空间。此外，对于杠杆投资者来说，其中的套利机会也值得关注。（黄金滔 安仲文）

欧元兑人民币10年来首破7.7

本报讯 由于近期欧债危机不断恶化，西班牙地方政府财政频频告急，欧元近日持续承压，昨日央行公布1欧元对人民币中间价为7.6762元，近10年来首次跌破7.7关口。

近期来自西班牙方面的负面消息不断，上周末西班牙东部自治区瓦伦西亚向中央政府申请救助的消息令欧元成为“惊弓之鸟”，但坏消

息仍在继续传来，周末有西班牙媒体报道，又有6个地区政府可能步瓦伦西亚后尘向中央政府求救，其中包括西班牙经济引擎加泰罗尼亚地区，也是西班牙最大、人口最多的地区。市场对西班牙最终将需全面主权援助的忧虑进一步加剧，周一亚市早盘欧元再度呈现全面溃败之势。

当日银行间外汇市场人

民币汇率中间价为：1美元对人民币6.3270元，1欧元对人民币7.6762元，100日元对人民币8.0547元，1港元对人民币0.81569元，1英镑对人民币9.8657元，1澳大利亚元对人民币6.5393元，1加拿大元对人民币6.2360元，人民币1元对0.50158林吉特，人民币1元对5.0663俄罗斯卢布。

钱途漫步

每次重温杰西·利弗摩尔《股票做手回忆录》一书，都有一种幡然醒悟的感觉。一百年过去了，这位活跃于上世纪初的投资天才的教诲总是那么一针见血力透纸背。多年来，我一直清楚地记得书中杰西·利弗摩尔讲述的一个关于火车的比喻：假如你正沿着铁轨往前走，看见一辆火车以每小时60英里的速度冲过来，你会怎么办？一位大投机家回答说，“当然是跳下铁轨让火车开过去，而不是愚蠢地站在那里不动。等火车开过去之后，只要你愿意，总能再回到铁轨上来，但如果留在铁轨上，那八成命就保不住了。”利弗摩尔认为，这个比喻非常形象地表现了一种投机智慧，以至于他终身难忘。

距2007年大牛市的夏天

如何避免投资失控

过去快整整五年了，个股的价格也许只有当年的零头，个别基金也许在没到半山腰。套住的股票或基金怎么办？五年里，对投资者来说可以抛售的机会应该是有的，只是市场涨的时候总希望再观望，等到意识到应该走人的时候往往市场正在加速下跌中，等来等去，欲走还留。如今或许又要面临一轮充满不确定的探底。那些损失惨重的品种怎么办？

对于大多数人来说，总是没有足够的勇气“跳下铁轨”，总是侥幸的认为自己可以躲过一劫，或者认为跳下的成本很大，与其跳来跳去，不如与市场厮守。于是才让投资一步一步失控。

据说，无论是股市、期市还是汇市中，成功的投资者大概只有3%，如何从失败的97%变成那成功的小概

率的3%？学会控制风险，有时是回避风险，这是必须的。但是面对亏损，“回避心理”和“抵触心理”是不成功的投资者中几乎人人都有的心态，在亏损很小的时候，没有止损，等亏了30%，甚至50%的时候更舍不得割肉，等到真正离场时亏的只剩下零头。不仅如此，在投资失利的前提下，许多人容易情绪用事，不设止损线，不论品种，越跌越补，导致越亏越多，会让投资亏损如脱缰的野马一样失控。（兴业全球基金 钟宁瑶）



降息冲击波来袭，百姓如何理财

25周年巨献 中信银行理财盛宴任您选

7月6日，年内第二次降息拉开序幕，本次降息距上一次6月8日的降息尚不足一月。如此高频率的降息实属罕见。有关专家认为，央行在不到一个月的时间里再次宣布降息，充分体现了稳增长的政策意图，有利于降低企业经营成本，促进实体经济发展。

本次降息之后，银行理财产品收益下滑态势更加明显。目前市场上收益超过5%的银行理财产品难觅踪影，一年以上(含)的理财产品也凤毛麟角。理财市场的萎缩与实体经济的不景气有一定关系，中信银行专家建议：投资者可选择三个月以上的

中长期产品来锁定较高收益；同时请投资者关注风险：目前实体经济风险加大，为保护资金的安全，投资者切勿片面追求高收益而忽略了风险，尽量选择中低风险的产品进行投资。

今年，是中信银行成立25周年。25年来，中信银行一直致力于为客户提供更加稳健、收益更具市场竞争力的理财产品及综合金融服务。值此成立25周年之际，中信银行再次倾情回馈，推出饕餮理财盛宴，为您准备多款稳健理财产品，让您的投资不再因降息而烦恼，为您的稳健投资带来更多选择。

| 产品名称 | 产品概述 | 产品特点 |
|-------------|---|---|
| 中信理财之惠益计划 | 投资方向：货币市场投资工具或利率型产品；债券投资；符合监管机构要求的非银金融机构的同业借款(含资产回购)、信贷资产投资等。 起点：5万元-20万元 期限：35天-165天 | 1.投资方向稳健； 2.期限丰富，品种齐全； 3.符合条件情况下，预期年化收益可达4.3%-5.1%，7月25日逐批上线，详情垂询理财热线。 |
| 中信理财之稳健投资计划 | 投资方向：货币市场工具或利率型产品；信用类债券；符合监管规定的权益类投资项目等。 起点：20万元 期限：1年 适合群体：追求稳健收益的长期投资者 | 1.投资方向稳健； 2.符合条件情况下，预期年化收益可达5.4%； 3.该产品需预约，预约热线：0531-85180158 85180304。 |

(上述理财产品不同于银行存款，具有一定的风险，中信银行对理财本金与收益不承担保证责任。)

理财热线 0531-85180158 85180304