

基金行业配置分化加大

二季度增持前50大重仓股曝光

2011年基金二季报昨日全部披露完毕,439只偏股基金季报成为市场关注焦点。当季基金操作明显趋于分散,各主力基金公司的投资方向南辕北辙,增减仓各异,行业配置分化加大,投资观点差异明显,成为市场一道风景线。

截至6月末,全部A股基金持股总市值为1.22万亿元,相比上一季度末的1.36万亿元减少逾10%,超过同期指数跌幅,鉴于新股上市和大小非流通因素,基金对A股市场的影响力进一步下降。

仓位变动差异较大

面对不确定的经济和政策,二季度基金的资产配置思路出现“两条道”。其一是主流的大型公司,日益开始淡化股

票仓位的变动。博时、易方达、富国、大成、南方等整体股票仓位变化均在2%以内。

其二是仍有一批中小基金公司的股票仓位大幅摆动,似乎有通过灵活资产配置博取波段收益的意思。继2010年宝盈等基金尝试此策略后,2011年二季度民生加银等公司也进入此行列。统计显示,2011年二季度末,民生加银旗下基金的股票仓位达85.56%,比上个季度上升了30.88%。不过,当季度该公

司旗下基金收益并不靠前。除了民生加银外,二季度增持较明显的基金公司为银银梅隆、农银汇理、国海富兰克林、长信基金和益民基金。上述基金增仓幅度平均达10%。当季度减仓较多的基金包括汇添富、中海基金、东方基金、信诚基金、摩根士丹利华鑫、交银施罗德等,平均减仓幅度也在10%上下。

行业配置似重归防御

与资产配置类似的是,二季度基金的行业配置也没有显示出以往的明显的方向。当季,基金增持最多的行业依次为食品饮料、房地产、医药生物、公用事业和批发零售。行业属性明显不一,似乎基金的投资策略正在经历一个过渡阶段。

当季最为明显的是,食品饮料行业的崛起。贵州茅台、五粮液等大市值白酒股再次成为基金最青睐的股票,其中贵州茅台翻身成为行业第一大重仓股,在历史上还是首次,具有相当的标志性意义。

类似的医药生物制品行业的崛起,也表明基金似乎正从上一季大规模减持消费股的阴影中走出来,而批发零售作为另一个大消费概念的主流行业,在二季度也获得基金相当程度的增持。

不过,房地产业成为基金最青睐行业的第二名,就和上述防御性的配置思路不沾边了。尽管基金当季更多买入招商、保利以及张江高科、金融街等商业地产个股,但是这种思路并不能和消费概念相兼容。

金融业退出“重仓股”

重仓股方面,金融股全面退潮是最为明显的趋势,而他们原先的位置大部分为食品饮料和家电股所进占。不过这或许并不是基金全面看好家电,相反更多的可能是基金大幅减持银行和金融股后,为紧随其后的家电类个股让出了位置。

不过,海螺水泥作为一只建材股入驻基金重仓股第三名,则堪称一大新闻。此外,国电南瑞也因其过去两年的业绩和收入增长成为基金组合中的重仓。这表明,业绩和行业景气仍然是基金持有重仓股的最大考量。(周宏)

聚焦基金二季报

季报点

基金当季亏近900亿

唯有指基实现净申购

受股市显著下跌影响,二季度基金合计亏损894亿元,其中除了货币基金盈利14亿元之外,其余各类型基金均现亏损。加上一季度360亿元的亏损额,上半年基金累计亏损1254亿元。

受业绩不佳影响,二季度开放式基金合计遭遇508.73亿份净赎回,净赎回比例达2.22%。环比来看,赎回比例略有下降。其中,主动投资股票型基金净赎回147.56亿份,净赎回比例为1.63%;混合型基金净赎回44.17亿份,净赎回比例为0.67%;债券型基金和QDII基金分别遭遇9.61%和7.53%的净赎回。

受伤最重的是货币基金,由于受银行揽储冲击,二季度货币基金净赎回153.82亿份,赎回比例高达11.52%。在各类型基金中,唯有指数型基金实现32.39亿份的净申购,净申购比例0.88%。(中证)

基金增持前50大重仓股

简称	持股数(万股)	占流通股%
贵州茅台	11214	11.88
五粮液	29119	7.67
中国神华	21263	1.3
农业银行	162569	10.6
航天信息	15503	16.79
深发展A	27389	8.82
浦发银行	104847	7.03
保利地产	62645	10.72
国电南瑞	23362	22.89
格力电器	51344	18.47
美的电器	62793	20.12
民生银行	168884	7.52
中国联通	134095	6.33
海正药业	8313	17.18
盐湖股份	7046	14.73
中联重科	13867	2.87
湖北宜化	6786	12.52
上海机场	8319	7.61
招商地产	13403	19.59
中色股份	2687	6.31
建发股份	27500	12.29
北京城建	9428	10.6
农产品	9672	14.9
大华股份	2323	16.15
双鹭药业	5068	16.22
山东黄金	4159	5.45
华海药业	5416	10.06
巨化股份	3844	4.83
亚泰集团	16820	8.88
中恒集团	15352	14.06
新和成	4957	6.95
中国太保	23978	3.86
合肥百货	6489	13.56
烟台万华	19358	8.95
张江高科	6007	3.88
博瑞传播	4818	11.72
用友软件	7056	8.76
中国化学	28613	23.21
包钢股份	21657	3.37
兰花科创	5632	9.86
金融街	8658	2.86
苏宁电器	93970	17.27
东华科技	3042	7.04
宇通客车	9477	18.23
中德股份	4011	8.64
人福医药	8040	20.19
S石化	9978	13.86
美邦服饰	1770	16.86
华仪电气	2799	6.81
山东海化	7096	7.93

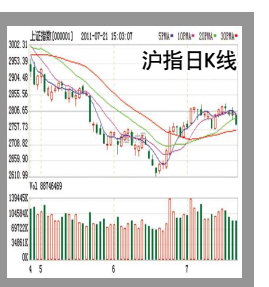
主力动向 B06版

第四期(7月1日—8月31日) 15天战报

同期大盘涨幅:沪指0.14%,深成指1.57%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
潜伏	172446元	186元	17.26万	15.72万	9.80%	7
操作	14.56元卖出圣莱达3600股,14.99元卖出海康科技7800股,15.46元买入美尔雅3400股,17.26元买入安源股份6800股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600107	美尔雅	3400股	7月21日	15.45元	15.82元
	600397	安源股份	6800股	7月21日	17.29元	17.46元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	84119元	338元	8.45万	7.77万	8.76%	2
操作	10.29元、10.31元分别卖出广东榕泰1600股、1700股,共计3300股,10.13元买入广东榕泰3200股,9.4元、9.35元分别买入亚星化学1800股、1800股,共计3600股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600588	广东榕泰	3300股	7月18日	10.13元	10.15元
	600127	金健米业	2000股	7月20日	8.42元	8.50元
	600319	亚星化学	3600股	7月21日	9.38元	9.34元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚渔	31835元	26197元	5.80万	5.39万	7.61%	3
操作	24.58元卖出浦发股份600股,25.62元买入骆驼股份600股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601311	骆驼股份	500股	7月21日	25.62元	25.68元
	002298	鑫龙电器	1500股	7月18日	13.25元	12.66元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
大雁	121980元	85元	12.20万	11.39万	7.11%	4
持股	赛前买入个股如下:杰瑞股份200股,昨收68.43元;海普瑞400股,昨收37.83元;科伦药业400股,昨收64.64元;壹桥苗业600股,昨收34.51元;蓝生生化200股,昨收43.21元;科士达500股,昨收27.68元;日发数码750股,昨收32.13元。					
其他选手战况:	第5名规范守信5.30%;第6名专一4.62%;第7名李翠3.65%;第8名半闲散人3.38%;第9名说到做到3.06%;第10名海河1.03%;第11名阳光0.82%;第12名涨停板0.76%;第13名夏天0.47%;第14名满仓红0.40%;第15名宁静-0.44%;第16名快乐理财-0.48%;第17名那风微微-0.92%;第18名股东牛仔-1.78%。					



中国7月汇丰PMI预览数据跌破50的消息,令投资者信心遭受重挫,周四,A股市场重心明显下沉,沪指失守2790点后击穿20日和60日均线逐渐向2750点靠拢。两市合计成交共计1788亿,同比小幅萎缩。

从盘面来看,7月汇丰PMI预览数据跌破50,令市场对经济“硬着陆”的忧虑加重,有色、煤炭、钢铁、环保、水利建设等板块明显受到了

A股变盘时点临近

短线资金的抛弃,金融、地产等权重板块跌幅基本与大盘相当。而酿酒、酒店旅游、食品等消费类板块走势活跃,券商、飞机制造板块也涨幅居前,以及随着国际板传闻再起,外资背景再度趁机活跃。

需要注意的是,沪指逼近箱底,短期市场又将面临方向性的选择。一方面,随着股指重心的不断下移,市场成交出现明显萎缩,从沪市单边成交来看,重新回到1000亿元下方。另一方面,随着沪指再度下移至2750点,即小双头颈线位置,多空争夺也将进入白热化,2750点对于多空双方短期来讲都将具有一定的战略意义。

技术上未出现明显破位之前,投资者仍不可盲目的做空。原因一是虽然股指连跌四天,但市场成交却呈现逐日萎缩态势,表明市场短期杀跌力量相对有限。二是目前大盘仍处在箱体震荡之中,对于整个6月底以来的反弹行情来说,这种调整是健康有利的。

在沪指放量击穿2750点前,投资者仍可对手中优质的个股谨慎持有。在连续四日下挫后,今日或有小反弹,需关注2790点压力和2750点支撑,以及周四晚间的布鲁塞尔的峰会,留意欧债危机演变对欧美股市影响。(中证投资 张素清)

钱途漫步

作为深市第三代核心指数,深证300指数可以说是深证100指数的“升级版”。从2009年初到2010年6月底,深证300指数收益率达106%,这不仅超越同期沪深300指数38%,甚至超越“同门兄弟”深证100指数11%。为何深证300能跑赢“指数王”深证100?深入分析一下,这种表面上的收益差距可以找出具体的原因:深100和深300是真正的同门兄弟,两者的选择空间、选择方法全都一致。唯一差别是,在将入围个股的平均流通市值和平均成交金额所占市场比重按照2:1加权计算,并从高到低排序后,深100选取其中的前100名股票,深300则是选取前300名。而奥妙也就

深证100“升级版”领衔新精彩

隐藏在这多出来的200只样本股中:这200只成分股正处于其高速发展的黄金成长期。前100名股票中,大部分已经在21世纪的第一个十年之中走过了它们的黄金时代,我们耳熟能详的深100前几大成分股都曾创下资本市场上的传奇,万科A、苏宁电器、深发展……而今天,它们都已成长为各自行业中的大佬,价值和稳健成为它们新的标签。而新的传奇和成长,正在它们身后那200名虎视眈眈的后来者当中酝酿着。从2006年到2010年,深证300成分股公司净资产收益率相比2006年增长了49%,而深证100指数成分股为34%,沪深300则是-0.47%。再来看

一个带有预测成分的指标,2011年成分股公司预测净利润比2010年的增长幅度,深300是46%,而深100是37%,沪深300是25%。除去宝贵成长性之外,还有其它原因,深证300覆盖的行业更全面,能更好的享受行业轮动收益;深证300行业、个股分布更均衡,更能分散风险。这些因素导致深证300的收益表现成为一种必然,它的黄金时代才刚刚开始。(华安基金)

锐意创新 稳健前行

华安基金 HuaAnFunds

客服热线: 40088-50099

PMI预览数据首次跌破50

7月制造业重陷收缩

汇丰控股周四公布,7月份中国制造业采购经理人指数(PMI)预览数据从6月份的50.1下降至48.9,创28个月低位。该指标为自2010年7月以来,首次跌破50这一标志着扩张与收缩分水岭的水平,意味着中国制造业陷入收缩状态。

汇丰经济学家屈宏斌

预计,随着收紧政策继续生效,预计未来几个月中国制造业增长继续减速。

制造业收缩令有色金属等周期性行业遭受重创,东方铝业、鲁丰股份、精诚铜业等跌幅4%;钢铁股也表现低迷,光正钢构、广钢股份跌幅4%。

(陆泽洪)

基金看台

打造民企ETF双子星 鹏华深证民营27日发行

7月27日至8月26日,鹏华深证民营ETF及联接基金将在各大银行和券商发售。这是鹏华继去年推出上证民企50ETF及联接基金后,在民营ETF的又一力作。因指数授权开发ETF的独家性,鹏华基金此举也打造了市场唯一的民企ETF“双子星”。

据悉,深证民营ETF将以不低于95%的基金资产投资深证民营价格指数成份股及其备选股,而鹏华深证民营ETF联接基金则以不低于90%的基金资产投资深证民营ETF。深

证民营价格指数100只成份股中,53只在深证主板,44只在中小板,3只在创业板,因此兼备成长与防御的特性。自6月21日至7月19日反弹行情中,深证民营价格指数和上证民企50两只指数同期分别涨11.62%和11.68%。深证民营上证民企指数高弹性、高收益特征再次在反弹中得到检验。

模型驱动赚钱效应 诺安多策略掘金政策市

目前,市场对下半年政策“冷暖”又陷入分歧。越是复杂的市况,越考验基金的适应性。正在各大银行和券商发行的诺安多策略股票基金在坚持模型驱动的纪律性投资的基础上,辅以定性分析,通过人脑与电脑的有机结合构建

投资组合,引发了市场关注。

拟任基金经理、诺安金融工程部总监王永宏表示,活跃市场都会受政策影响,中国“政策市”影响并不比其他新兴市场大,而且政府影响也越来越小。所以不用担心突发政策影响,反而我们会利用这种影响。他认为,市场有自己的运行规律,谁能把握这一规律就能赚到钱。诺安多策略不是以个人判断来管理资产,而是将投资专家的思想、经验和直觉反应在模型中,利用电脑帮助人脑处理大量信息,是一种基于对市场深入理解形成的合乎逻辑的投资方法。

工银添颐债基 认购费率为零

主打“养老投资工具”的

工银添颐债基费率设计上颇具特色。无论机构还是个人,认购申购费率均为0,而一般债基认购费率在0.6-1%,申购费率在0.8-1.20%。对于赎回费率,工银添颐以五年为一个运作周期,A类持有期越长,费率越低;B类不收赎回费,但每年收0.4%销售服务费。

世界最大托管行全新工具 iFlow亮相中国

作为世界最大的托管行,纽银梅隆集团的iFlow(资金风向标)工具正式登陆国内基金市场,其在中国的合资公司——纽银梅隆西部基金推出的纽银新动向混合型基金将运用iFlow进行大类资产配置。该工具根据两个关键指标——流向和流量,为分析市场趋势和

走向,提供数据支持。

行业指基“三剑客”成行 国投资源指基正式成立

国投瑞银旗下中证工业资源产业指基昨日正式成立,首募规模7.26亿元。至此,国投瑞银自去年以来已发行了三只行业指基,其他两只分别是沪深300金融地产指基和中证下游消费指基。截至6月底,开放式股基较去年年底净赎回845亿份,而上述两只行业指基逆市增加11.43亿份。

华安首席投资官尚志民 荣膺“沪上金融领袖”

日前,首届“沪上金融家”颁奖仪式在上海举行。从业13年,长期业绩稳定优

异的华安基金首席投资官尚志民荣获“沪上十大金融行业领袖”,是唯一来自基金业的杰出人才。他管理过4只风格不同的基金,排名均在前1/6。其中,基金安顺成立以来累积收益超过8倍。

富国基金启动 “万人共植低碳公益林”

即日起,只要参加由富国基金发起的“春天计划——万人共植低碳公益林”活动,就能为改善大熊猫栖息地的生态环境出一份力。基民每认购1000元富国低碳环保基金,富国基金将捐赠1毛钱用于四川凉山州大熊猫保护区的低碳公益林建设,每捐赠7元就可以种植一棵树。