

二季度基金行业布局新思路曝光

甩卖银行地产 狂吃医药食品

基金2季报披露进入第二天,伴随着大量基金季报的公布,基金在2季末的行业布局框架也愈加分明。部分行业被基金追捧得发烫,而部分行业已经沦为基金配置的局外人,还有部分行业则因为基金的观点而陷于拉锯之中,命运向上还是向下,一时众说纷纭。

银行地产钢铁被抛弃

如果要盘点二季度中,基金抛售最厉害的行业,那首推金融保险业、金属非金属、采掘业和房地产业。无论是绝对的减仓数量,还是相对的减仓比例,上述4个行业在整个基金组合中都是排在前列。细细深究下去,则是房地产的一条龙产业链:从开发房产的房地产业,至其上游拉动明显的钢铁和有色行业,或是往下而去为房地产提供信贷的银行业。在有关方面推出房地产调控

政策后,有关行业迅速成为基金抛售对象。其中,作为中国A股市场的第一大行业——金融业,史无前例地被基金大幅抛售5个百分点以上。目前,基金对金融行业的配置比例下降到10%以下,已经比历史最低水平还要低50%左右。(由于全部数据尚未完全披露,这个结果尚未落定)。另外,基金对于房地产和钢铁行业的冷淡也是非常明显。对于减持的原因,基金景阳在最新报告的观点堪为代表,“经济去杠杆化将对我国出口产生负面影响;投资则因房地产调控、地方融资平台清理,也将受到一定的抑制;而宏观政策又面临艰难抉择。这对资本市场的影响不仅仅是上市公司业绩增速的普遍下降,也将导致A股市场估值逐渐与国际接轨,尤其是对传统行业而言。”

医药食品农林被追捧

有被基金“棒杀”的行业,

也有被基金“捧杀”的,最为明显的就是医药生物制品业、食品饮料业、农林牧渔业等行业。尤其是医药行业更是成为几乎所有基金标配的行业,几家今日公布季报的大型基金公司均在重仓医药行业。其中,国泰金马重仓天士力、博时策略重仓哈药股份,博时精选重仓双鹤药业等等。其中一些个股更是被大量基金增持。比如东阿阿胶,二季度末重仓持有的基金超过25家。包括银河基金、信诚基金、大成基金、上投摩根、华泰柏瑞等等,另外,哈药、华兰等个股也获得基金强力追捧。

而在食品饮料中,农林牧渔中的种业股等也获得了多只基金的强力买入支撑,各类基金的组合情况显示,基金在投资中趋向稳定类行业的意愿在二季度有很充分的表现。

看多新经济和产业转移

对于下半年投资策略,资产

管理规模排名第八的华安基金表示,市场的调整会逐步消磨掉信心,但同时也在消化悲观的预期。“从目前的整体估值水平来看,基本上处于相对合理区间内,对长期投资者开始有吸引力,近期大股东或管理层的增持行为也从侧面给出了信号。”

今年以来,市场各方对投资机会的分歧依然存在。华安基金表示,中长期看依旧高度关注经济转型过程中的投资机会。“一方面会关注新经济,关注那些对其他产业链延伸较长,或者说能吸纳更多就业的产业,比如新能源汽车、现代服务业等;另一方面关注产业转移、产业转型,以及因人口结构的变化带来的相关行业的持续稳定发展,这个过程中,会更关注医疗服务、消费、物流等行业的发展。”对于消费和新兴行业,华安基金表示,随着估值回落到一个合理的水平后市场可能趋稳,其表现也可能将趋于活跃。

快报记者 周宏 王慧娟

消费和零售业有望步入黄金十年

当前,经历了金融危机的出口下滑之后,国家实施经济结构转型战略将以扩大内需尤其是居民消费为立足点,消费行业前景光明。中金公司报告表示,劳动成本上升将促进产业结构升级,建议长期投资者从与“衣食住行康乐”相关的股票组合中抓住中国消费与服务升级带来的超越经济周期的结构性机会。中信证券报告指出,“经济结构调整、高速增长进程的推进、人口红利高峰的到来”三大动力将使中国消费和零售业步入黄金十年景气周期。

查阅基金最新二季报发现,

从食品、饮料、医疗等消费类行业,到金融保险,到移动互联、三网融合、物联网等为核心的“宽频”主题,到节能环保、新材料、新能源为代表的低碳经济,到西部大开发受益板块再到央企重组概念,基金经理看好的行业板块不一而足,但主要是看好大消费。记者获悉易方达消费行业股基将于7月26日至8月18日公开发行,该基金不仅是今年A股第一只行业基金,也是易方达今年推出的第一只主动型A股基金。易方达科翔基金经理、易方达消费行业基金拟任基金经理刘芳吉表

示,将通过投资具有较强竞争优势的消费行业上市公司,把握中国经济增长和居民消费升级过程中的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。作为行业基金将主要投资于中证指数公司界定的“主要消费行业”和“可选消费行业”的股票。其中,“主要消费行业”包括食品与主要用品零售行业、家庭与个人用品行业和食品、饮料与烟草行业;“可选消费行业”包括汽车与汽车零部件行业、耐用消费品与服装行业、消费者服务行业、媒体行业和零售业。易方达以扎实的基本面

研究见长,选股能力强。尤其在消费行业,公司历史上曾成功发掘茅台等多家优质高成长公司,对基金业绩贡献很大。从长期业绩记录来看,老牌选股公司易方达在长期选股和价值投资方面具有明显优势。旗下易方达策略成长、易方达积极成长两只老基金5年收益超4倍,在老基金中表现突出。另外两只封封开的老基金科汇和科翔是市场上为数不多的累计净值仍保持在5元以上的基金(截至7月16日,科汇累计净值为5.176元,科翔为5.093元)。

快报记者 王慧娟

个人持基金占储蓄比3年骤降60%

俗话说“大河水涨小河满”,银行储蓄“大河”水量在近3年来持续激增,基金“小河”却徘徊不前,不但个人持有基金总份额不变,资产规模还在降低。记者统计2004年年底以来个人持有基金规模占储蓄比例,该占比在经历2007年飙升后,近3年来明显下降,已从2007年年底的16.4%降至2010年中期6.25%左右,占比已明显低于2008年年底金融危机时的7.04%。

个人持有基金占储蓄比例

为何大幅回落?公募基金业近3年徘徊不前是主因。兴业证券基金研究员徐幸福表示,3年来基金业总份额和个人持有基金总份额基本保持稳定,只是基金单位净值大幅波动,导致基金资产规模下降。2008年,个人持有基金规模占储蓄比降幅最大,当年股指大幅下跌超过60%,偏股基金单位净值平均下跌约45%,但由于2008年四季度货币和债基热销,个人持有基金总份额不降反增,

从2万亿份增加到2.15万亿份。在2009年,个人持有基金总份额维持在1.9万亿份到2万亿份之间。“2008年以来,资金只是在不同基金公司之间重新分配,整个基金行业吸引的新资金较少,吸引储蓄资金增量甚至低于被套民赎回量。”一家基金公司负责市场的副总经理表示。徐幸福认为,随着银行储蓄规模的快速增加,基金业发展空间被打开,2007年底基金业3.3万亿元的总规模不会成为“天

花板”。在银行客户经理眼中,客户资金势力这3年来增幅明显,但投资者整体加大基金投资比例的时机未到。按目前储蓄增长速度,2010年年底银行储蓄规模可增至30万亿元,2013年银行储蓄规模有可能超过40万亿元。“到那时,个人持有基金规模占储蓄比例如果能够升至10%,就能获得超过4万亿元以上的规模,是目前基金资产规模的2倍!”深圳一家基金公司销售负责人依然看好基金业长期发展潜力。 证时

新基延期发行可能被叫停

出于新基金发行应遵循“市场选择”的考虑,延期发行这一“人为手段”可能被叫停。记者从可靠渠道获悉,尽管近期有2只基金刚刚延长了募集期,但监管层“原则上不延长发行期限”的思路不变。多位业内人士认为,这是基金发行制度市场化改革的方向之一。不许新基金延期发行,一方面可以防止基金公司为了多发新基金而不切实际地申报;另一方面,能更有效地反映投资者的理性选择。“与其硬撑场面勉强成立,不如不成立,以免在面临清盘时给投资人造成更大的损失。”上海一位基金经理说,不成立仅需向投资人退款,而清盘则会带来实际损失。 证时

巨资“躲进”货基避险

A股在经历了哀鸿遍野的4、5月,急剧震荡的6月,一度跌破市场心理低点之后,在炎炎夏日的7月火一把的可能性似乎也扑朔迷离。股市的严重下挫,让大多数投资者苦不堪言,市场已淹没在一片悲观情绪之中。在此背景下,“避险”已经成为市场资金的首选,无疑货币基金是时下的较好选择。相比近期偏股型基金受到的冷遇,货基销售形势却不断升温,中海货基拟任基金经理江小震分析认为,投资者之所以青睐货基,主要是看重此类基金在股市震荡加剧的背景下相对较高的安全性。预计随着紧缩性政策的进一步实施,货基的收益率有望继续提高。 证日

巧借LOF降低流动性风险

昨日沪市大涨50多点,市场人士判断半年度经济数据出炉后很有可能在经济政策及资本市场政策方面出现一些新变化,从而为股市带来反弹机会。目前众多投资者开始蠢蠢欲动,一向被誉为股市投资风向标的社保基金和险资正发出增持信号。且在经过上半年的深幅调整后有不少投资者正等着抄底。对此正在发行的长盛沪深300指基(LOF)建议投资者可巧借LOF机制降低流动性风险,区别于普通基金场外交易,一般需T+2日才可赎回,资金从赎回日起3到7个工作日才可收到,LOF交易模式由于场内交易,因而T+1日就可基金交割,资金交收。 全景

类保本与保本基金的差别

据了解,“类保本基金”嘉实稳固收益债基与普通保本基金均以CPPI的保本策略作安全垫去获取绝对回报,但嘉实稳固收益却“出于保本而胜保本”,原因是该基金与一般保本基金的“保本底线”不同,一般保本基金保的是固定的1.01元,而其同时采用了护本目标抬升机制,在完成第一期目标的前提下,逐年上调护本目标,这样收益也呈现稳固增长态势。此外,其投资成本也显著低于保本基金,如投资者只持有一年,则负担的总成本仅有保本基金的三分之一左右,若持有满三年,投资者负担的成本也会比保本基金少近30%。 中证

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
000400	诺德基金	24.75	1.89	000548	诺德基金	6.26	2.12	000633	木集集团	6.35	1.93	000838	诺德基金	12.01	2.44	000938	诺德基金	12.01	2.44
000402	诺德基金	7.43	1.5	000551	诺德基金	11.28	2.55	000635	木集集团	6.35	1.93	000839	诺德基金	10.75	2.09	000939	诺德基金	10.75	2.09
000404	诺德基金	9.48	2.67	000552	诺德基金	13.67	3.48	000636	木集集团	12.19	-0.75	000840	诺德基金	6.73	2.44	000940	诺德基金	6.73	2.44
000407	诺德基金	6.74	0.52	000553	诺德基金	8.12	1.5	000637	木集集团	5.98	1.53	000841	诺德基金	1.21	-2.01	000941	诺德基金	1.21	-2.01
000408	诺德基金	7.04	0.55	000554	诺德基金	7.3	2.24	000638	木集集团	8.99	2.16	000842	诺德基金	6.38	2.41	000942	诺德基金	6.38	2.41
000410	诺德基金	8.19	0.81	000555	诺德基金	8.39	1.85	000639	木集集团	14.48	-0.96	000843	诺德基金	7.57	1.45	000943	诺德基金	7.57	1.45
000413	诺德基金	10	2.25	000556	诺德基金	4.93	1.02	000640	木集集团	10.61	1.54	000844	诺德基金	1.75	2.02	000944	诺德基金	1.75	2.02
000415	诺德基金	9.33	1.37	000557	诺德基金	10.62	2.41	000641	木集集团	14.17	5.27	000845	诺德基金	12.14	2.98	000945	诺德基金	12.14	2.98
000418	诺德基金	8.19	0.81	000558	诺德基金	8.71	4.19	000642	木集集团	3.37	1.51	000846	诺德基金	5.99	2.39	000946	诺德基金	5.99	2.39
000417	诺德基金	15.83	3.47	000559	诺德基金	10.62	2.41	000643	木集集团	10.61	1.54	000847	诺德基金	6.38	2.41	000947	诺德基金	6.38	2.41
000423	诺德基金	7.06	1.74	000560	诺德基金	8.71	4.19	000644	木集集团	14.17	5.27	000848	诺德基金	1.75	2.02	000948	诺德基金	1.75	2.02
000422	诺德基金	4.98	3.21	000561	诺德基金	10.62	2.41	000645	木集集团	14.17	5.27	000849	诺德基金	6.38	2.41	000949	诺德基金	6.38	2.41
000425	诺德基金	35.24	6.69	000562	诺德基金	14.94	4.19	000646	木集集团	10.61	1.54	000850	诺德基金	1.75	2.02	000950	诺德基金	1.75	2.02
000428	诺德基金	8.95	2.43	000563	诺德基金	8.35	2.47	000647	木集集团	10.61	1.54	000851	诺德基金	6.38	2.41	000951	诺德基金	6.38	2.41
000429	诺德基金	10.02	0.22	000564	诺德基金	10.62	2.41	000648	木集集团	14.17	5.27	000852	诺德基金	1.75	2.02	000952	诺德基金	1.75	2.02
000430	诺德基金	4.89	0.82	000565	诺德基金	12.23	1.57	000649	木集集团	10.61	1.54	000853	诺德基金	6.38	2.41	000953	诺德基金	6.38	2.41
000432	诺德基金	5.65	0.89	000566	诺德基金	11.03	2.57	000650	木集集团	10.61	1.54	000854	诺德基金	1.75	2.02	000954	诺德基金	1.75	2.02
000434	诺德基金	14.44	3.79	000567	诺德基金	8.35	2.47	000651	木集集团	10.61	1.54	000855	诺德基金	6.38	2.41	000955	诺德基金	6.38	2.41
000435	诺德基金	10.02	0.22	000568	诺德基金	10.62	2.41	000652	木集集团	10.61	1.54	000856	诺德基金	1.75	2.02	000956	诺德基金	1.75	2.02
000438	诺德基金	4.89	0.82	000569	诺德基金	10.62	2.41	000653	木集集团	10.61	1.54	000857	诺德基金	6.38	2.41	000957	诺德基金	6.38	2.41
000440	诺德基金	15.01	-0.6	000570	诺德基金	8.35	2.47	000654	木集集团	10.61	1.54	000858	诺德基金	1.75	2.02	000958	诺德基金	1.75	2.02
000442	诺德基金	7.72	1.45	000571	诺德基金	10.62	2.41	000655	木集集团	10.61	1.54	000859	诺德基金	6.38	2.41	000959	诺德基金	6.38	2.41
000444	诺德基金	15.01	-0.6	000572	诺德基金	10.62	2.41	000656	木集集团	10.61	1.54	000860	诺德基金	1.75	2.02	000960	诺德基金	1.75	2.02
000445	诺德基金	8.28	1.85	000573	诺德基金	4.09	2.25	000657	木集集团	10.61	1.54	000861	诺德基金	6.38	2.41	000961	诺德基金	6.38	2.41
000447	诺德基金	4.54	2.02	000574	诺德基金	10.62	2.41	000658	木集集团	10.61	1.54	000862	诺德基金	1.75	2.02	000962	诺德基金	1.75	2.02
000448	诺德基金	8.28	1.85	000575	诺德基金	4.09	2.25	000659	木集集团	10.61	1.54	000863	诺德基金	6.38	2.41	000963	诺德基金	6.38	2.41
000450	诺德基金	4.54	2.02	000576	诺德基金	10.62	2.41	000660	木集集团	10.61	1.54	000864	诺德基金	1.75	2.02	000964	诺德基金	1.75	2.02
000451	诺德基金	8.28	1.85	000577	诺德基金	4.09	2.25	000661	木集集团	10.61	1.54	000865	诺德基金	6.38	2.41	000965	诺德基金	6.38	2.41
000452	诺德基金	4.54	2.02	000578	诺德基金	10.62	2.41	000662	木集集团	10.61	1.54	000866	诺德基金	1.75	2.02	000966	诺德基金	1.75	2.02
000453	诺德基金	8.28	1.85	000579	诺德基金	4.09	2.25	000663	木集集团	10.61	1.54	000867	诺德基金	6.38	2.41	000967	诺德基金	6.38	2.41
000454	诺德基金	4.54	2.02	000580	诺德基金	10.62	2.41	000664	木集集团	10.61	1.54	000868	诺德基金	1.75	2.02	000968	诺德基金	1.75	2.02
000455	诺德基金	8.28	1.85	000581	诺德基金	4.09	2.25	000665	木集集团	10.61	1.54	000869	诺德基金	6.38	2.41	000969	诺德基金	6.38	2.41
000456	诺德基金	4.54	2.02	000582	诺德基金	10.62	2.41	000666	木集集团	10.61	1.54	000870	诺德基金	1.75	2.02	000970	诺德基金	1.75	2.02
000457	诺德基金	8.28	1.85	000583	诺德基金	4.09	2.25	000667	木集集团	10.61	1.54	000871	诺德基金	6.38	2.41	000971	诺德基金	6.38	2.41
000458	诺德基金	4.54	2.02	000584	诺德基金	10.62	2.41	000668	木集集团	10.61	1.54	000872	诺德基金	1.75	2.02	000972	诺德基金	1.75	2.02
000459	诺德基金	8.28	1.85	000585	诺德基金	4.09	2.25	000669	木集集团	10.61	1.54	000873	诺德基金	6.38	2.41	000973	诺德基金	6.38	2.41
000460	诺德基金	4.54	2.02	000586	诺德基金	10.62	2.41	000670	木集集团	10.61	1.54	000874	诺德基金	1.75	2.02	000974	诺德基金	1.75	2.02
000461	诺德基金	8.28	1.85	000587	诺德基金	4.09	2.25	000671	木集集团	10.61	1.54	000875	诺德基金	6.38	2.41	000975	诺德基金	6.38	2.41
000462	诺德基金	4.54	2.02	000588	诺德基金	10.62	2.41	000672	木集集团	10.61	1.54	000876	诺德基金	1.75	2.02	000976	诺德基金	1.75	2.02
000463	诺德基金	8.28	1.85	000589	诺德基金	4.09	2.25	000673	木集集团	10.61	1.54	000877	诺德基金	6.38	2.41	000977	诺德基金	6.38	2.41
000464	诺德基金	4.54	2.02	000590	诺德基金	10.62	2.41	000674	木集集团	10.61	1.54	000878	诺德基金	1.75	2.02	000978	诺德基金	1.75	2.02
000465	诺德基金	8.28	1.85	000591	诺德基金	4.09	2.25	000675	木集集团	10.61	1.54	000879	诺德基金	6.38	2.41	000979	诺德基金	6.38	2.41
000466	诺德基金	4.54	2.02	000592	诺德基金	10.62	2.41	000676	木集集团	10.61	1.54	000880	诺德基金	1.75	2.02	000980	诺德基金	1.75	2.02
000467	诺德基金	8.28	1.85	000593	诺德基金	4.09	2.25	000677	木集集团	10.61	1.54	000881	诺德基金	6.38	2.41	000981	诺德基金	6.38	2.41
000468	诺德基金	4.54	2.02	000594	诺德基金	10.62	2.41	000678	木集集团	10.61	1.54</								