

首批基金三季报发布,基金经理闹分裂

# 死守蓝筹派 PK 享受成长派

昨日,博时、国泰、广发等23家基金公司首批公布三季报。WIND数据显示,今年三季度,上证综指在震荡中累计向上爬升9.88%,而354只普通股票型基金三季度平均回报率为13.85%,领先同期大盘3.97个百分点。

## 偏股基金仓位配置两极分化

据统计,主动偏股基金在三季度维持了较高的平均股票仓位,整体仓位超过八成,不过伴随股市结构的分化,基金经理投资逐渐分裂为死守低估值蓝筹股的价值派和继续享受成长股高估值的成长派。对于未来股市走向,基金经理分歧加剧。

值得注意的是,伴随偏股基金收益的节节走高,偏股基金遭遇大面积净赎回。如果未来偏股基金赎回继续,或将对创业板基金重仓股构成较大压力。

## 偏股基金遭遇大面积净赎回

除了仓位上的巨大分化,基金在投资上的分化也十分显著。其中,今年一直坚守蓝筹股的基金在三季度继续抱定蓝筹不放松,如博时主题行业、长城品牌优选、东吴行业轮动等基金继续重仓金融股或煤炭股,并没有向成长股大幅换仓的动作。而那些因重仓成长股业绩领先的基金则继续重仓成长股,如混合基金前三甲的宝盈核心优势三季末继续重仓信息传输和信息技术板块,头号重仓股为东方财富。

据统计,昨日公布三季报的122只主动型开放式偏股基金三季度末平均仓位达81.18%,依然处于较高水平,不过,偏股基金之间仓位呈现出巨大的分化,据统计,56只基金三季末仓位超过85%,占比达46%。其中仓位超过九成的基金多达26只,广发聚瑞、长城久富、富国天瑞、富国天合等多只基金仓位超过94%,逼近95%的股票上限,几近满仓运作。而安信平稳增长、国投景气、博时平衡配置等基金仓位不足六成。

和基金经理们的坚守相比,基金则显得躁动不安,偏股基金遭遇大面积净赎回。据统计,122只基金三季度平均净赎回比例达5.49%,其中份额缩水的达到104只,占比达到85%,其中有41只净赎回比例超过10%,国富深化价值、长信内需成长、富国低碳环保等多只基金单季度净赎回比例超过30%。仅有个别基金如国泰事件驱动、长盛电子信息等依靠今年以来领先的投资业绩吸引了资金流入。

据证券时报网



东方IC供图

### 相关新闻

## 基金公司投资总监力挺传统行业

10月以来,传媒股出现暴跌。国泰投资总监黄焱在国泰价值三季报中表示,“以传媒股为代表的创业板股票隐含了对未来不切实际的预期,预计四季度调整的概率较大,IPO开闸有可能成为转折契机,因此我们将继续持有金融地产等低估值股票。同时看好转型过程中的环保、替代能源等新兴产业,商业贸易等部分传统行业的商业模式也在发生改变,这些产业都是未来配置的目标。”国泰价值股票仓位为89.76%,重仓金融行业27.49%,前十大重仓股为平安银行、中国太保、新华医疗、中国平安、兴业银行、特变电工、招商银行、东江环保、上海机场、国机汽车。

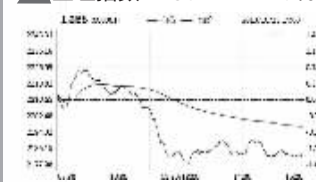
同样看好传统行业修正行情的还有大成创新成长。其基金经理杨建勋在三季报中称,“值得注意的是,一些传统行业开始有所表现,如上海自贸区挂牌成立、传统商贸公司积极进入电商领域、商业银行优先股等事件,修正了市场对传统行业的悲观预期,使得三季度市场热点由新兴产业向传统行业扩散”。

因此,大成创新成长在三季度适当提高了股票仓位水平,为82.82%。增持了非银行金融、银行、房地产、医药等行业,减持了家电、电子元器件等行业;其目前主要持仓的板块是金融地产、食品饮料、信息设备等。

据《每日经济新闻》

### 昨日市场表情

上证指数 2183.11 -1.25%



上涨:149 平盘:52 下跌:742

深证成指 8512.96 -1.24%

沪深300 2418.49 -1.12%

### 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
成都路桥	5.91	10.06%
江粉磁材	11.30	10.03%
新南洋	14.27	10.02%
奥飞动漫	30.98	10.01%
星辉车模	18.35	10.01%
圣莱达	13.74	10.01%
电子城	10.34	10.00%
盛和资源	21.23	10.00%
联合化工	4.62	10.00%
蒙草抗旱	30.37	10.00%

### 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
辉隆股份	11.13	-10.02%
兰州黄河	7.63	-10.02%
中央商场	15.71	-10.02%
新华传媒	9.43	-10.02%
三元股份	10.60	-10.02%
光明乳业	22.55	-10.02%
爱施德	23.63	-10.02%
盛路通信	12.31	-10.02%
上海普天	10.16	-10.01%
亿阳信通	10.07	-10.01%

### 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1311	2418.80	-0.95%
IF1312	2420.20	-0.93%
IF1203	2586.80	-0.38%
IF1403	2426.80	-1.04%

## 水皮称股市调查报告已送至高层

A股有望出现一波上涨行情



水皮 资料图片

“如果买股票,十年前是‘资产阶级’,现在变成‘无产阶级’;如果买房,十年前是‘无产阶级’,现在都变‘资产阶级’了。股市投资与房产投资相比令人难以启齿,但是,却让人流连忘返。”近日,被誉为“股市鲁迅”的知名财经评论人士水皮称:“据我了解,国家相关部门委托一位经济学家在做关于股市方面的调查,主要是为什么A股下跌容易上涨难,什么是制约股市上涨的阻力等内容。上个月这份经过周密调查的报告已经送给了国家高层领导人。正因为我知道了这个消息,我感觉未来股市有望出现一波行情。”

对于IPO开闸一事,水皮的看法是:股市现在最大的问题是三高(高发行价格、高市盈率、高超募额),如果三高的问题不解决,IPO就很难开闸。所以年底前IPO肯定不会开闸,最快也要到明年一季度。

据《华商报》

## QDII前三季度冰火两重天

业绩差距约50%,投资商品市场的QDII损失惨重

不同海外市场及大宗商品市场今年以来跌宕起伏,让已渐渐形成多元化投资风格的QDII基金悲喜各异。Wind数据的统计,截至9月30日,71只有业绩可比的QDII基金中,今年前三季度平均净值增长率为0.85%,但在40只基金取得正收益的同时,仍有31只产品出现不同程度的亏损。最赚钱QDII和最大亏损的产品间,今年以来业绩差距约50%,分化显著。

### 港股仍是投资“利器”

Wind数据显示,在纳入业绩统计的QDII基金中,富国中国中小盘以26.13%的收益率位居榜首,为今年最赚钱的QDII产品,广发亚太则以25.87%的收益率紧随其后。值得关注的是,这两只基金的主要投资配置均在港股市场。

以富国中国中小盘QDII基金为例,该基金主投香港上市中国概念中小盘股票。其中报显示,第一大重仓行业为非必需消费品,该基金配置该行业市值占净值的24.58%,紧随其后的是公共事业、金融和信息技术行业,而这些重仓也获得了丰厚回报。

针对下一阶段的港股投资,富国中国中小盘基金经理张峰表示,未来股市将在区间运行,在投资上需重视个股的选择。“虽然经济整体运行环境平淡,但仍有点可寻:美国经济复苏逐渐确定,将会对发展中国家经济,包括中国经济,带来正面影响;下半年三中全会的召开,将使我国经济政策和方针逐步明朗,不确定因素

逐步降低。这两点都会对下半年港股和A股市场的运行起到正面作用。”张峰说。

### 指数基金成配置重点

除了港股市场外,美国股市今年走强,也令跟踪美股指数的QDII基金受益匪浅。Wind数据显示,大成标普500、广发纳斯达克100、国泰纳斯达克500、博时标普500和长信标普100等QDII指数基金前三季度收益率均超过15%,跻身业绩前十强。

业内人士指出,对于QDII基金来说,除了港股市场之外的海外市场,具体上市公司调研成本昂贵,且调研效果不佳,因此,选择跟踪指数是比较好的选择。而具体到投资者资产配置,通过指数化方式投资海外市场,一方面可以规避个股投资的巨大风险,另一方面也便于对市场趋势的把握。

不过,相较于投资港股、美股指数的QDII基金,投资于商品市场的QDII基金今年则损失惨重。来自Wind的数据显示,在前三季

度亏损幅度超过10%的7只QDII基金中,有6只均以投资大宗商品为主,尤其是投资黄金的QDII基金,包揽了亏损榜的前四名。其中,跌幅最大者前三季度亏损23.91%,与富国中国中小盘的收益率相比,业绩差距达到50%。

据证券时报网

## 孙为民、王旭宁将亮相25日华夏银行“小企业公益大讲堂”

由华夏银行主办、中国中小企业协会联合主办的“华夏之星”中国小企业公益大讲堂,目前受到了小企业主的广泛关注。继北京站圆满落幕后将于本月25日来到南京。据悉,苏宁云商集团股份有限公司副董事长孙为民、九阳股份有限公司董事长王旭宁将出任此次南京站“大讲堂”前进导师,与来自各行业的300余名小企业主分享互联网经济下的经营经验,并进行现场交流。“@华夏之星挺你向前”官方微博即日起开通抢票通道。

### 数据

## 8月中国减持112亿美元美国国债

美国财政部22晚公布截至2013年8月底世界各国及地区持有美国国债状况:8月份,中国所持美国国债环比(较7月)减少112亿,至12681亿美元,仍稳居世界各国/地区之首。截至8月底,中国占各国/地区所持美国债总额的比例为22.7%,略低于7月的22.8%。2013年的前8个月累计,中国共增持美国国债477亿美元。

8月持有美国国债名列第二的仍是日本,由7月的11354亿美元增至11491亿美元,总量稳居1.1万亿之上。第三为加勒比地区充当地区性银行中心的6国及地区,持有量增至3005亿美元。据《东方早报》

据了解,“华夏之星”是助力中国小企业成长公益平台。2013年将在北京、南京、昆明展开三场“中国小企业公益大讲堂”活动,采取1+1+1模式,邀请1名商界领袖企业家、1名实战企业家做主题演讲,1名知名媒体人做嘉宾主持。3站大讲堂预计将有上千家小企业主从中受益。另将遴选40位优秀小企业主进入“中国小企业菁英训练营”免费培训7天。

“小企业公益大讲堂”抢票通道: @华夏之星挺你向前。

(王乔)