

狂扫消费猛抛金融 股基“领头羊”热捧新兴产业

□本报记者 郑洞宇

买消费卖金融

从今年基金中报对个股买入卖出的情况来看,医药、TMT、食品饮料等消费类股票是基金净买入的主要品种。广汇能源净买入金额29.69亿元居于首位,但该股票下半年以来股价重挫26.31%,也成了基金中报集体踩中的“地雷”。广州药业、歌尔声学、中恒集团、浙江龙盛、国电南瑞、伊利股份、三安光电、万科A、海康威视的基金中报净买入金额也均超过20亿元,其中多只股票下半年以来有着较好的股价表现。

反观基金中报净卖出个股的情况,金融股成为基金中报减持的“重灾区”。中国平安净卖出金额高达90.8亿元,民生银行净卖出金额高达85.21亿元,兴业银行净卖出金额高达83.86亿元。其余减持金额超过40亿元的股票还包括中信证券、保利地产、浦发银行、中国太保、格力电器、招商银行、中国人寿、贵州茅台。

值得一提的是,中国软件、华天酒店、华贸物流、安诺其、丹邦科技五只基金中报少量净买入的股票,下半年以来股价出现快速翻倍,是基金中报买的五大牛股。分析人士认为,由于基金中报会披露基金所有股票投资明细,依此可以发现尚未进入前十大重仓股的“隐形重仓股”,而这类股票未来受基金继续增持的潜力较大,值得深入挖掘。

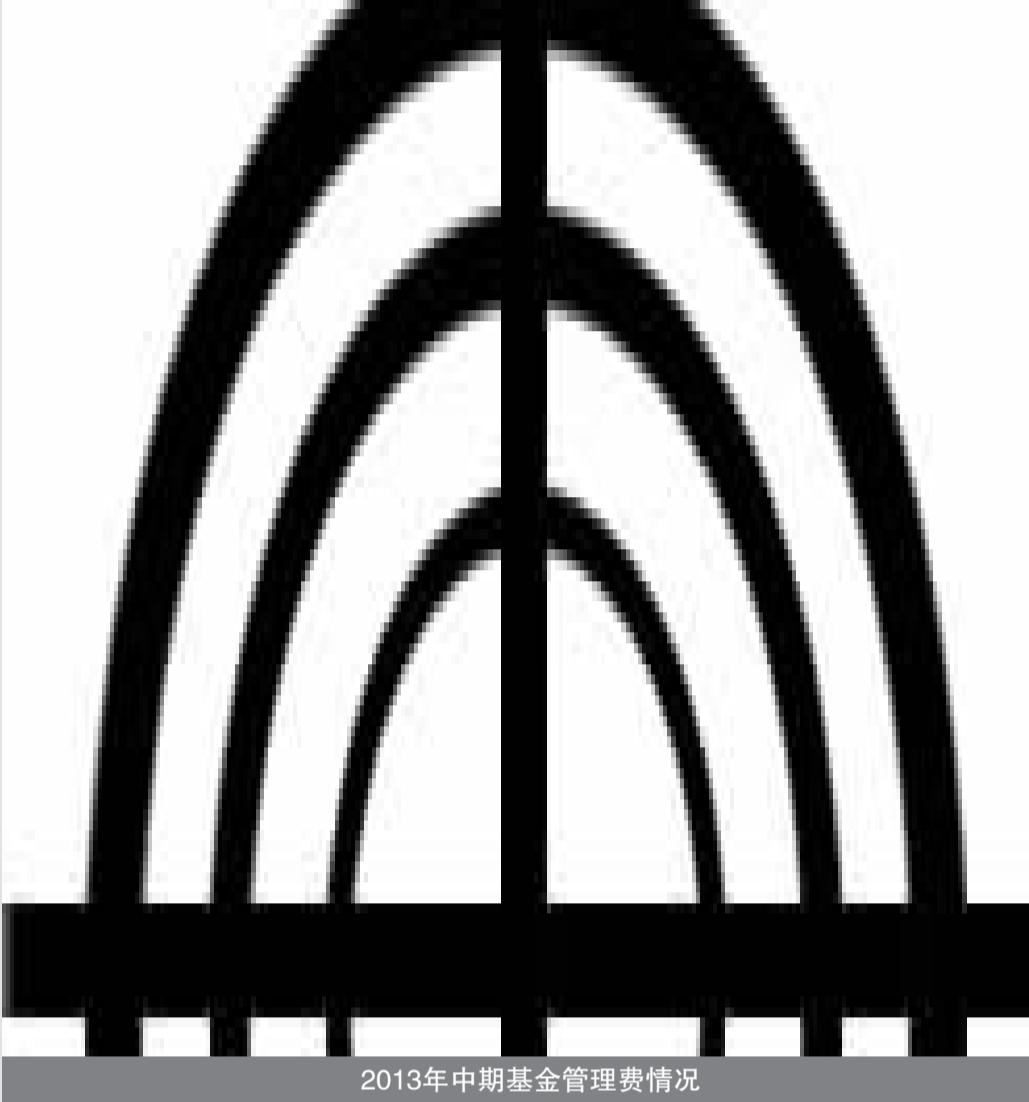
看好结构性机会 热捧新兴产业

本周创业板指数创下历史新高,而上证指数则勉强收复2100点关口。下半年以来,成长股虽出现调整,但其中不少品种仍在刷新着股价新高,成长风格主导的行情似乎仍在延续。华宝兴业新兴产业基金经理表示,下半年受到经济转型及流动性收紧的影响,中国经济整体增速不容乐观,周期性行业的盈利恢复过程将更加漫长,而传统行业与新兴行业的发展前景及盈利增速的差距将进一步拉大。目前市场整体估值上具有一定安全边际,长期来看投资的风险并不大,但短期来看仍缺乏系统性的投资机会,市场的投资机会可能继续表现为结构性的和阶段性的,而新兴产业仍然是结构性投资机会的重点领域之一。

虽然下半年可能看不到经济的快速好转,但在中国经济转型和结构调整的过程中,存在着可以长期布局的机会。华商主题精选基金经理就认为,未来中国经济最大的趋势是转型和结构调整。在这个大趋势中,股市作为资产证券化的主战场可能会持续受益,而由于实体经济中产业结构的巨大调整也将使得股市中的结构性机会越演越烈,符合长期转型方向的行业和优质企业将长期受益。并随着所处行业的陆续爆发迎来公司市值水平的持续增长,直到配合实体经济中产业结构的调整完成股市中新老蓝筹的更迭。目前还比较小的新蓝筹将是未来几年投资机会最大的品种。结合国家产业调整的需要和全球经济发展的大方向,这些品种出现概率最大的领域可能是:新能源、新材料、储能、新能源汽车、文化旅游、基因生物、医疗服务、教育、绿色环保等。

目前的市场风格符合中国经济发展的方向。景顺长城内需基金经理表示,证券市场对中国经济的问题和前景都做出了正确的反应。依赖传统增长模式的行业估值越来越低,新兴产业的估值越来越高,这是正常并且正确的反应。回顾2008年全球金融危机以来的A股市场,存量资金博弈特征明显,但在博弈中,消费和新兴产业不断壮大,市场占比不断提高。展望未来,坚信中国经济的转型终将成功,产业结构升级和消费升级的趋势不可逆转。下半年将重点关注TMT行业,该行业在上网带宽和终端硬件水平快速提升的推动下进入了新的发展阶段,中国在通信设备、终端和元器件制造、内容和应用等环节的竞争力都在不断提升。中国TMT行业与全球产业发展共振,具有强烈的市场化特征,提供了众多投资标的。

2013年基金中报29日晚间披露完毕,天相投顾统计数据显示,基金中报净卖出金额居前的多数为金融股,而净买入金额居前的股票则多数集中于消费股之中。多位今年业绩居前的基金经理认为,下半年经济复苏前景尚不明朗,但长期经济结构转型和调整的趋势十分清晰。因此,顺应经济发展的大趋势,挖掘受益经济结构调整的新兴产业仍为未来的主要投资策略,机会主要集中于TMT、医药、新能源等领域。



2013年中期基金管理费情况

基金类型	基金数量	管理人报酬(元) [2013年中报]	管理人报酬(元) [2012年年报]	管理人报酬(元) [2012年中报]
QDII	72	519,578,512.74	1,044,052,139.15	523,236,755.47
保本型	44	389,839,685.24	672,542,834.06	302,373,147.59
封闭式股票型	26	417,584,176.40	854,701,783.73	419,744,676.04
股票型	564	6,680,784,820.15	13,031,005,256.14	6,607,761,777.40
混合型	189	3,643,396,994.00	7,343,995,151.98	3,788,899,570.37
货币型	71	894,203,118.61	1,331,751,189.29	584,104,099.07
债券型	321	1,322,915,293.40	1,612,961,558.46	644,969,192.64
总计(亿元)	1287	138.68	258.91	128.71

2013年上半年基金累计净买入前二十大股票

股票顺序	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比(%)	累计卖出金额(元)	占期初净值比(%)	净买入金额(元)
1	527	美的电器	91702456.81	4.81	0.00	0.00	91702456.8
2	600805	悦达投资	74264351.36	3.89	77867249.18	4.08	-3602897.8
3	625	长安汽车	68092488.40	3.57	0.00	0.00	68092488.4
4	2005	德豪润达	65093774.81	3.41	0.00	0.00	65093774.8
5	600000	浦发银行	63653156.50	3.34	64966195.58	3.41	-1313039.1
6	2450	康得新	59872971.18	3.14	0.00	0.00	59872971.2
7	2241	歌尔声学	58635343.38	3.07	0.00	0.00	58635343.4
8	600557	康缘药业	53675322.96	2.81	0.00	0.00	53675323.0
9	600535	天士力	48712730.74	2.55	0.00	0.00	48712730.7
10	600808	山西汾酒	48199590.67	2.53	73496601.79	3.85	-25297011.1
11	601126	四方股份	47441801.56	2.49	0.00	0.00	47441801.6
12	2028	思源电气	46375370.77	2.43	0.00	0.00	46375370.8
13	2038	双鹭药业	46366602.10	2.43	0.00	0.00	46366602.1
14	600406	国电南瑞	46241066.31	2.42	0.00	0.00	46241066.3
15	600199	金种子酒	45462212.97	2.38	35483195.31	1.86	9979017.7
16	400	许继电气	45001071.51	2.36	0.00	0.00	45001071.5
17	600886	国投电力	44425429.71	2.33	0.00	0.00	44425429.7
18	600585	海螺水泥	44074191.21	2.31	54359346.09	2.85	-10285154.9
19	600795	国电电力	40763745.53	2.14	34955994.96	1.83	5807750.6
20	1	平安银行	40326487.06	2.11	36619762.35	1.92	3706724.7

机构持有人份额变化情况

单位:亿份	2013年中报					2012年年报					2012年中报					
	份额合计	机构投资者持有份额	比例	个人投资者持有份额	比例	份额合计	机构投资者持有份额	比例	个人投资者持有份额	比例	份额合计	机构投资者持有份额	比例	个人投资者持有份额	比例	
类型1	类型2															
封闭式	封闭式(含创新型)	1447.63	899.38	62.13%	548.25	37.87%	1720.38	1030.16	59.88%	690.22	40.12%	1465.33	873.39	59.60%	591.94	40.40%
封闭式	其中:传统封基	520.00	321.80	61.88%	198.20	38.12%	620.00	377.23	60.84%	242.77	39.16%	620.00	372.55	60.09%	247.45	39.91%
开放式	QDII	832.46	16.20	1.95%	816.26	98.05%	853.98	19.45	2.28%	834.53	97.72%	879.27	14.47	1.65%	864.80	98.35%
开放式	保本型	554.80	14.65	2.64%	540.15	97.36%	526.40	15.44	2.93%	510.96	97.07%	536.87	11.53	3.13%	537.34	96.87%
开放式	股票型	12094.84	2396.57	19.81%	9698.27	80.19%	12858.50	2644.41	20.57%	10214.09	79.43%	12635.33	2271.08	17.97%	10364.25	82.03%
开放式	混合型	5462.04	453.78	8.31%	5008.26	91.69%	5933.87	631.88	10.65%	5302.00	89.35%	6042.65	622.79	10.31%	5419.86	89.69%
开放式	货币型	2987.71	1602.22	53.63%	1385.49	46.37%	5361.27	2773.66	51.74%	2587.60	48.26%	3589.16	1830.73	51.01%	1758.43	48.99%
开放式	债券型	3449.86	1285.01	37.25%	2164.86	62.75%	2855.44	1109.55	38.86%	1745.89	61.14%	1676.23	672.07	40.09%	1004.16	59.91%

(数据来源:天相投顾)

上半年基金盈利逾205亿元

QDII基金亏损近43亿元

本报记者 李良

天相投顾统计数据显示,72家基金公司旗下1533只基金(A/B/C分开计算)上半年共实现本期利润205.38亿元。其中,混合型基金和债券型基金、货币型基金成为盈利大户。统计数据显示,上半年,混合型基金共实现本期利润133.78亿元,债券型基金实现本期利润110.47亿元,货币型基金则实现本期利润98.91亿元。值得关注的是,尽管上

半年股票型基金异彩纷呈,不少股基取得了优异的业绩,但从整体数据来看,纳入统计的564只股票型基金上半年却出现133.81亿元的亏损。在其他基金类型中,受海外市场震荡的影响,纳入统计的73只QDII基金上半年出现42.85亿元的亏损,这表明QDII的海外投资能力还有待进一步验证;此外,保本基金上半年实现本期利润8.75亿元,封闭式基金上半年实现本期利润30.13亿元。统计数据显示,若将本期

利润扣减本期公允价值变动损益后,1533只基金的净额则上升为854.64亿元。其中,股票型基金将本期利润扣减本期公允价值变动损益后,其净额变为389.44亿元;混合型基金将本期利润扣减本期公允价值变动损益后,其净额变为180.5亿元;债券型基金将本期利润扣减本期公允价值变动损益后,净额与扣减前变化不大,为118.22亿元。此外,QDII基金扣减后的净额由负转正,其净额变为11.65亿元,保本型基金扣减后的净额为14.64亿元,封闭

式基金扣减后的净额为41.28亿元