

逾半数基金重仓股涨幅超越大盘

四季度以来股基借势收复失地

□本报实习记者 郑洞宇 深圳报道

四季度已过半程,截至11月14日,上证指数四季度以来反弹7.18%,全年跌幅收窄至9.95%。期间基金重仓股表现“给力”,逾半数个股涨幅超越大盘,其中领涨的伊利股份复权价在11月14日创下了历史新高。受益重仓股上涨,股票型基金四季度以来净值多数实现了反弹,逐步收复失地。

重仓股带动股基收复失地

WIND数据统计显示,10月以来,截至11月14日收盘,三季度基金的50大重仓股中有近半数涨幅超越大盘,9只股票涨幅逾10%。其中,伊利股份、双汇发展、上海家化分别以26.99%、22.02%、21.48%的涨幅居前三甲,伊利股份更是在11月14日复权价创下了历史新高。而三季度基金的新增50大重仓股,10月以来表现更是喜人,22只股票四季度以来涨幅超过10%,6只股票涨幅逾20%,登海种业以31.02%的涨幅居于首位。

在重仓股上涨的带动下,10月以来股票型基金的业绩开始有好转的迹象。以伊利股份为例,持股数靠前的三只基金10月以来都实现了5%以上的净值增长,伊利股份的贡献功不可没。WIND数据显示,截至11月13日,今年以来跌幅少于10%的股票型基金由三季度的7只增加至29只,业绩失地正在逐步收复。与此同时,有部分股票型基金今年以来跌幅已经收窄至3%以内,今年有望实现翻身盈利。

此外,基金独门重仓股也颇有看点。四季度半程涨幅排名第二的天舟文化上涨94.06%,景顺长城内需与景顺长城内需增长贰号这两只同门基金合计持有天舟文化190.14万股,四季度

以来净值增长了7.77%。涨幅排在第三位的中文传媒上涨71.82%,重仓843.09万股的招商行业领先四季度以来也取得了7.83%的净值增长。

年底冲刺略显“气虚”

还有一个半月,2011年就将“收官”。在这段时间内,股票型基金业绩能否继续加速冲刺,甚至展开绝地反击实现净值正增长,是目前市场分外关注的话题。有业内分析人士认为,从目前基金重仓股的走势来看,伊利股份11月14日当天涨幅已落后于大盘,市场参与度不高;整体表现较强的文化、环保板块近期也出现了大涨大跌的情况。股票型基金要在今年实现翻盘,关键在于货币政策近期能否出现松动,带动大盘出现系统性机会。

国家统计局日前公布数据显示,10月CPI同比上涨5.5%,涨幅比上月回落0.6个百分点。机构普遍认为,CPI增速已形成回落趋势,同时也引发了市场对货币政策转向宽松的预期。

大摩华鑫基金指出,通胀得以回落显示过去一年多的政策紧缩正在取得实质性的成果。经济温和回落,通胀下行,房价下跌,基本上在决策层预想的轨道中运行。在通胀得到控制的情况下,管理层未来政策的关注点可能逐步会由关注通胀侧重于增长,稳增长可能成下一阶段的主基调,货币政策也将围绕这一点来进行调整。10月人民币贷款增加5868亿元,同比多增175亿元,货币供应增速后期回升的概率加大,市场亦可能因此出现波段性行情。考虑到财政支出可能加快,美元汇率还未发生逆转,年内难以看到存款准备金率的下调,市场维持区间震荡的可能性较大。

■基金市况

沪深基指高开高走 场内基金近八成飘红

□本报记者 李菁菁 北京报道

沪深基金指数14日高开高走,双双收阳,成交较前一交易日有所放大。沪指收收于4129.47点,上涨1.80%;深基指收于5110.54点,上涨1.45%。两市共成交1253万手,成交金额为14.38亿元。

传统封闭式基金全线飘红,且涨幅均逾1%。其中,基金汉盛上涨2.28%,涨幅最大。创新型封基方面,28只上涨,8只持平、16只下跌。其中,建信进取、

信诚中证500B分别上涨2.41%、2.38%,涨幅居前。

LOF场内交易方面,53只上涨,6只持平,6只下跌。其中,信诚深度价值、长信中证央企100分别上涨6.02%、4.65%,涨幅居前;银华抗通胀主题下跌1.11%,跌幅居前。

ETF方面全线上涨,逾半数涨幅超2%。其中,工银瑞信深证红利ETF涨幅最大,达5.44%;中银上证国企ETF、国联安上证商品ETF涨幅超过3%,涨幅居前。

国泰基金:关注政策微调持续性

□本报记者 田露 上海报道

针对上周统计局公布的部分重要宏观数据,国泰基金认为,CPI回落幅度较大。从历史规律来看,下滑趋势一旦形成,后期将会持续一段时间,这将导致机构投资者对于通胀的关注退居其次。就债券投资来说,将会更为关注经济增长放缓的幅度和“微调”政策的可持续性。

国泰基金表示,经济增长数

据方面,将会着重关注外需对于外贸的影响、房地产对内需的影响程度有无恶化可能等。从已公布的宏观数据来看,增长端的数据继续温和放缓,并没有出现硬着陆的迹象。此外,政策方面,将会密切关注当下“微调”政策的可持续性,以及是否和何时会演变成范围更大的放松。债市的牛市如需要延展,还是需要例如下调准备金降息等大政策的辅助,这也将决定本轮行情是快牛还是慢牛。

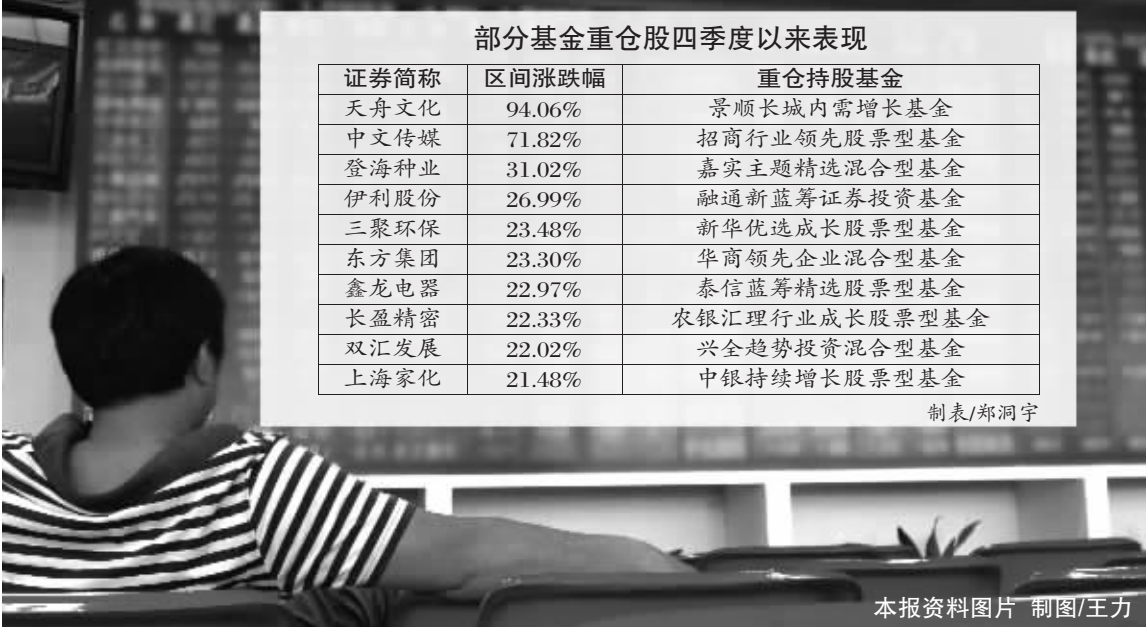
融通基金:通胀有望继续显著回落

针对国家统计局近日发布的10月份主要宏观经济数据,融通基金认为,11月份通胀有望继续显著回落,PPI可能呈下降趋势。

融通基金进一步分析指出,首先,11月食品价格很可能持平甚至回落、猪肉价格的高基数效应及生猪存栏数较高等因素,有望带动CPI同比回落;其次,大宗商品价格有所下降,输入型通胀的压力有所减缓,加上翘尾因素影响,11月翘尾因素将进一步回落,11月份通胀有望继续显著回落。如果以CPI环比季调后趋势项作为CPI

同比的领先指标测试,预计11、12月份CPI有望进一步显著下降,预计11月份CPI同比4.5%,全年CPI同比在5.5%左右。

在PPI走势方面,融通基金认为,煤、油、钢价是预测PPI走势的主要参考因素。由于近期煤炭价格受资源税影响上涨后已经有所回落,钢价持续下降,仅石油略有回升,但目前仍在低于100美元/桶的低位,预计11-12月份PPI会呈现下降趋势。同时受到高基数的影响,预计11月份PPI同比10月份进一步收窄,下降到4%以下。(郑洞宇)



博时基金柳杨:关注新兴行业和高送转公司

博时基金投资经理柳杨认为,上周市场偏弱,成交量回落,市场活跃度和参与度下降。目前,刺激性政策引发的反弹基本到位,除非出现下调存款准备金率,或领导层出台新的改革措施,否则市场很难出现趋势性机会,将维持低迷状态。

柳杨预计,11月份CPI有较大概率回落到5%以下,中国CPI进入下行通道基本确认,但不能简单判断CPI会一路下行至很低的水平,在未来一段时间可能维持在4.5%左右。行业选择关注两个方面,一是传媒、环保、物联网等受政策鼓励的新兴行业,将会受到资金关

注,二是临近年报发布期,提前布局有送转预期的个股。需要注意的是,根据2011年上市公司半年报和三季度来看,中游行业受损最大,上游行业损失不大。但是如果PPI持续回落,意味着需求减少将导致大宗商品价格下降,对上游行业也会造成损失。(郑洞宇)

汇丰晋信:当前环境下不应过度乐观

汇丰晋信基金在其最新一期研报周报中表示,尽管政策面和资金面都出现了一定程度的改善,但投资者在当前环境下仍不应过度乐观。

汇丰晋信认为,目前宏观政策重点已由抑制通胀过快上涨转为防止通胀水平在下行过程中出现反弹。在此政策引导下,短期经济增长将以平稳放缓为主,中央对保持稳健的经济增长也将予以更多

的关注。但需要注意的是,首先,在目前的经济环境和货币政策背景下,未来的几个季度中,很多上市公司的盈利仍将面临继续下滑的风险;其次,目前欧债危机仍在不断蔓延,在当前欧洲各国完全不同的经济和政治形势背景下,欧债危机的前景仍然存在很多变数。如果欧债危机进入全面爆发状况,那么对于全球金融市场以至全球经济

的发展都会带来许多出乎意料的冲击。

汇丰晋信同时指出,在连续两周的大幅上涨之后,上周市场出现了一定的调整,一方面固然是因为市场在连续上涨之后本身存在一定的调整需要,另一方面也反映了投资者对于目前处在错综复杂的经济形势下市场走势的谨慎情绪。(黄淑慧)

国富基金

中国投资者信心指数继续回升

近日发布的10月国海富兰克林基金中国投资者信心指数为48.88,较9月指数上升12.45%。其中,宏观指数为47.57、即期指数为50.32、预期指数为48.76,分别较上月上升15.32%、16.16%和6.35%。三大分类指数均出现回升态势,其中即期指数已重回临界点,可见投资者的信心随着宏观面的相对转暖

和市场的反弹而增强。

受汇金增持、政策微调等一系列利好因素影响,10月中国投资者信心指数在8月创下新低后,已经连续第二个月出现反弹。而在下半年,国海富兰克林基金中国投资者信心指数曾两次预测了市场的拐点,一次是7月向下的拐点,另一次就是10月的向上拐点。6月市场反

弹200多点,但7月10日公布的6月信心指数延续下跌势头,此后市场确实一路下行,并跌破2319点重要关口;9月市场继续下挫,上证综指月跌幅超过8%,但10月11日公布的9月信心指数小幅回升,随后市场在10月第三个交易日开始反弹,再度震荡后大幅上升,10个交易日指数反弹约10%。(黄淑慧)

中银基金:政策利好引发中小盘股反弹

日前,银监会正式批准500亿元人民币金融债券发行,所募资金将全部用于小微企业贷款。正在发行的中银中小盘基金拟任基金经理王涛表示,随着对中小企业的信

贷支持政策的到位,市场对中小企业发展前景预期有望持续改善。中长期来看,中小盘股更容易获得超额收益。

王涛同时指出,2011年初至

今,中小盘股票表现相对疲弱,是一个估值去泡沫化的过程。当前,A股底部正在筑就,为中小盘基金建仓提供了逢低进场的较好时机。(田露)

金鹰基金张伟:市场正处于底部区域

金鹰基金专户投资部副总监张伟认为,市场普遍对于此轮反弹抱着犹豫和谨慎的心态,一方面是因为A股市场在经历长期下跌后,迎来短暂反弹;另一方面是市场热点还没有呈现出由点到面、全面开花的局面。从战略上看好中长期市场,但战术上目前市场还处于底部的构

筑阶段,还是要在当前不确定的环境下选择合适的投资标的和时机。

张伟指出,这次欧美债务问题的爆发,对中国而言是危中有机。国内经济增速虽有下调,但与欧美相比依然很稳健,财政政策投资的空间还是很广阔。即便未来欧债继续爆出新的问题导致大盘再度下

挫,也是一个买入的机会。

张伟表示,近期有两条主线值得关注:一是符合产业结构调整的消费、新兴产业和清洁能源,这将是引领未来经济增长的新引擎;另一条主线是估值便宜的蓝筹股,一旦流动性放松,蓝筹将会有一波估值修复机会,引领大盘走出阶段性的上涨行情。(黎宇文)

万家基金:市场有望持续活跃

A股10月底回暖以来,在银行、保险等大盘蓝筹走强的推动下,指数基金表现抢眼。数据显示,截至11月8日,万家上证180指数过去一个月的净值增长率达到6.37%;截至2011年11月4日,万家

上证180成立以来以142.35%累计净值增长率,在同类型可比基金中排名第五。

对于A股市场的下一步走势,万家基金投资部表示,实体经济未来仍处于下行趋势中,系统性的机

会尚未出现。但考虑到市场对经济和企业盈利的下降已有预期,只要不会出现快速的显著下滑,对市场不会带来根本影响,市场有望持续活跃。近期需要重点关注的是年底的中央经济工作会议,届时可以对经济政策有更为清晰的认识,从而对明年的经济形势、通胀形势有一个更为准确的判断。(李良)

徐炜哲:新兴产业成长股率先突围

国投瑞银新兴产业混合基金拟任基金经理徐炜哲日前表示,随着政策逐步开启微调的积极信号,市场有望迎来震荡向上的温和慢牛行情。经过前期深幅回调之后,目前新

兴产业和次新股板块的估值水平重回低位,在后市向好的预期和政策红利双重驱动下,新兴产业以及具有潜力的成长股或率先突围。

谈及今年以来的走势及此轮

反弹的持续性,徐炜哲认为,今年市场主要呈现出震荡偏熊市的走势,市场风格以低估值大盘蓝筹股为主。考虑到经济增速下滑的惯性,政策关注重点已从通胀开始转为增长,所以近期政策开启了一系列的微调举措,这或将成为市场拐点的导火索。(江沂)

■中证金牛基金指数追踪

编者按

11月14日,中证指数有限公司和中国证券报联合发布中证金牛基金指数系列。首批两条指数包括“中证金牛股票型基金指数”和“中证金牛混合型基金指数”。有别于当前表征基金市场整体绩效的综合基金指数,中证金牛基金指数系列作为国内首批精选类成分基金指数,将反映中国基金市场中精选的优秀基金群体的绩效表现,为市场及投资者提供更加多元化的基金业绩评价基准和基金投资参考依据。自今日起,本报每周二推出“中证金牛基金指数追踪”栏目,旨在反映金牛基金指数走势,为投资者提供投资参考。

中证金牛基金指数与市场指数历史走势对比



上周中证金牛基金指数跑赢大盘

上周沪深两市双双收跌,沪深300指数下跌2.49%。截至11月11日,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数收于1218.26点和1217.09点,周跌幅为1.43%和1.3%,分别跑赢沪深300指数1.06和1.19个百分点。从历史业绩表现来看,两条基金指数战胜沪深300指数逾40个百分点,超额收益明显。

2007年4月30日至2011年10月31日,中证金牛股票型基金指数和中证金牛混合型基金指数分别上涨20.93%和20.87%,同期沪深300指数和上证指数分别下跌24.26%和35.74%。同期金牛股票基金指数的年化收益率为4.31%,金牛混合基金指数的年化收益率为4.30%,分别比中证股票基金指数和中证混合基金指数高出2.47和1.84个百分点。

中证指数有限公司的产品总监陈龙表示,上周中证金牛基金指数获得超额收益,主要由于在股市整体下跌情况下,沪深300指数的成分股全部为股票,而金牛基金指数的样本均为金牛基金。金牛基金投资风格相对稳健,业绩表现优于同类可比基金,且部分资产投资于固定收益类资产,因此在股票市场下跌时能够实现相对较小的跌幅,获得超额收益。另一方面,金牛基金指数样本基金的重仓股表现较好。(曹淑彦)

招商行业领先成反弹先锋

□本报实习记者 郑洞宇 深圳报道

WIND数据显示,自10月21日大盘反弹以来,截至11月10日,招商行业领先股票基金区间净值增长高达10.17%,位列WIND基金分类282只普通股票基金的第五名,“赚钱效应”凸显。全部普通股票型基金中,同期净值上涨超过10%的仅有6只。

招商行业领先基金近期业绩的大幅提升,或可由该基金三季度报中的行业配置及选股中找到一些原因。季报显示,该基金三季度重点配置的金融保险、食品饮料板块反弹以来表现稳健,在传播与文化产业板块配置比例占基金净值比例达到8.62%,该板块在10月21日至11月10日的反弹中上涨16.93%,涨幅居于证监会分类的各板块之首。招商行业领先基金经理涂冰云表示,针对国家推出鼓励发展文化产业的政策布局,提前重仓近期市场热点板块和个股是该基金业绩表现优异的关键所在。

对于近期的投资机会,涂冰云指出,市场结构性机会短期看有两类,一类是文化、传媒、软件等这类政策导向型的小市值热点板块,另外一类是盈利周期性较弱的低估值大盘蓝筹股。不过,未来中线布局的最佳选择一定是有更大成长潜力的消费和新兴产业两个板块,但当前市场阶段这两个板块内个股选择的命中率偏低,选股和布局将是一个中长期持续性的任务。

嘉实信用债成立两月 闪电”分红

□本报记者 余皓 北京报道

嘉实基金发布公告称,嘉实信用债基金2011年度第一次收益分配,以11月10日为收益分配基准日,每10份基金份额将分红0.14元,11月15日为权益登记日。嘉实信用债创下了成立不到两个月就向投资者派发红利的年内债基分红最快纪录。

9月14日成立的嘉实信用债券基金已于11月1日开放申购赎回,建仓期其单位净值由1元面值起步一路稳步上涨。截至11月10日,嘉实信用债A类单位净值达到1.021元,C类单位净值达到1.019元,折合年化收益率超过12%。根据晨星截至11月4日的数据统计,在最近一月总回报率排名中,嘉实货币以0.49%位居全部49只非B类货币基金之首;嘉实超短债基金以0.94%的业绩超过所有75只货币基金(含B类)。

