

茅台股价“飞天”突破400元

公募基金倚重大消费概念股

以茅台为首的白酒股，家电股今年以来掀起一波集体上涨高潮。数据显示，年初至今家用电器板块的涨幅已经达到14.58%，在所有行业中位居第一；此外，最近5个交易日家用电器板块上涨1.95%，同样在全行业位居第一。不少受访机构人士认为，在市场震荡格局下，消费股尚未出现转向苗头之际，这类股票将继续受到资金的追逐。

在股价无限逼近400元数日后，贵州茅台的股价终于在4月18日突破400元大关，再创历史新高。当日早盘，贵州茅台盘中震荡上行，股价随后成功冲破400元大关，进一步稳固了全球市值最高酒企地位。

在雄安概念搅起一番波澜之后，以食品饮料、家电等为代表的消费股近日重新成为资金追逐的对象。而以最近5个交易日的资金流入情况来看，食品饮料和家用电器两个行业是唯一呈资金净流入状态的板块，分别流入资金34.53亿元和13.04亿元。

具体到个股来看，剔除少数新股及次新股外，确实有不少消费股近期取得了较高的涨幅，例如海信科龙、老板电器等家电股今年以来涨幅高达50%以上，而水井坊、伊力特、龙大肉食等食品饮料股今年以来涨幅均超过30%以上。此外，贵州茅台今年以来涨幅为21.10%。

融通新消费基金经理关山认为，虽然消费股从去年乃至今年均表现突出，但去年和今年上涨的背后逻辑并不相同。“消费股在2016年有不错的表现，主要是经历年初的熔断后，市场风险偏好出现了比较大的修正，投资人更加注重业绩的确定性；而2017年，在年初市场风险偏好并未大

幅提升的情况下，在三四线城市火爆销售的带动下，地产链相关的家电家具装饰类公司再次点燃消费板块的市场热情。三四线城市的消费升级有望继一二线城市后再次引领消费板块未来的持续增长。”

从本周国家统计局公布的各项经济数据来看，确实超出了市场预期。其中，3月社会消费品零售总额同比增长10.9%，3月消费分项中，汽车、建筑装潢、家电、家具，及烟酒饮料类消费均有较大幅度增长。

在个股的选择上，目前来看各细分行业龙头依然是公募基金倚重的方向。深圳一位私募投资人表示，“牛市炒概念，熊市拼业绩，现在机构都在扎堆各行业的龙头，因为这类股票风险较为可控。”

关山也指出，从海外情况对比来看，龙头公司因为其所处的行业地位，具有更强的抗风险能力，通常享有一定的估值溢价。回顾A股过往，龙头公司的估值并未明显高于行业平均水平。在消费升级、行业集中度提升、宏观经济存在波动的大背景下，龙头公司业绩的确定性可能更强。同时，随着社保养老金等长期资金的入市，A股纳入MSCI指数的潜在可能，龙头公司将持续被公募基金所关注。

■ 杨晓春

投基技巧

买基金不看信息披露 你可能错过几个亿



互联网时代，信息已经日益成为社会各领域最活跃、最具有决定意义的因素。作为专业的基金投资者，除了关注基金的净值波动以及定期披露的季度和年度的财务报告之外，还应当注意日常的有关基金的各种新闻和报道，及时了解基金市场的动态，以辅助决策，防止中套路买到假基金。

一、基金新闻的分类

一般说来，财经媒体关于基金的新闻报道和分析大致包括以下几个方面：基金重大信息披露公告、基金公司高管及投研团队访谈、基金投资行为研究、基金涉嫌违规行为的曝光等。这些新闻如果错过重要的，很可能踩雷！

二、获取基金信息的途径

其实，基民们除了需要了解基金新闻外，还需要知道从哪里获取这些信息。基民投资者都想了解更多基金方面的信息，可是如何才能获得更多、更准确的信息呢？其实，现在信息渠道非常多，要获得基金信息并不困难。通过网络、报纸、电台、宣传手册、银行网点、券商营业部等渠道，我们都能或多或少地获悉到基金的各种消息。

下面介绍4种主要的基金信息获取渠道，选择适合自己的哦！

1. 从购买基金的机构那里获取信息

小编推荐，基民可以从基金代理销售机构那里获得与基金有关的信息。

2. 四大证券专业媒体

中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报四大证券专业媒体都开辟了基金周刊或专版，最丰富的信息和数据一般集中在每周一，投资者可以阅读这些专业的报纸以获得基金相关新闻和信息。四大报是目前最权威的途径。

3. 基金公司的网站

现在各个基金公司的网站对公司旗下的基金产品、基金的业绩表现等都有详细的介绍。

基民可以通过专业的基金研究机构推出的基金排行榜来了解每只基金的收益率、业绩表现等信息，比较权威的几大评级机构有晨星、银河证券基金研究中心、中信证券等。

基民可以通过一段时间的观察，看看哪些基金是长期榜上有名的，然后再重点关注这些“优等生”，进而做出投资决策。

4. 财经门户网站

目前，有很多专业的财经门户网站，如天天基金网等都有专门的基金频道，其中汇集了丰富的基金投资知识。

阅读基金年报的4点注意事项：

1. 不要过度依赖数据，对数据的理解不要教条化，在进行数据分析时，也不要盲目将分析标准教条化，一定要追求某个指标达到某一数值。

2. 注意把握指标区别，深入体会指标含义，基金的很多指标都具有行业特殊性，较难理解且容易混淆，比如未实现利得(损失)、未分配收益等等。

3. 随时跟踪基金报告，基金报告不限于定期报告。此处只对年报报告加以分析，原因是年报报告内容最为全面完善，最有代表性。

此外，基民如果想及时了解基金信息，还应密切跟踪和关注基金周报等日常报告，随时阅读和分析，留心积累这些信息，都会成为投资者日后宝贵的财富。

■ 杨晓春

基金新闻

一季报揭秘国家队思路 证金、汇金买医药

一直以来，资金实力雄厚且持仓稳定的证金、汇金的最新动向颇受市场关注，随着逾百份一季报的披露，以证金、汇金为代表的国家队一季度布局路线图亦逐渐浮出水面。

数据统计显示，截至昨日，沪深两市共有135家公司披露一季报，其中，46家公司前十大流通股股东中出现证金、汇金等国家队身影，通过进一步梳理发现，截至一季度末，证金公司共进入11只个股前十大流通股股东名单，而汇金公司则成为45只个股的前十大流通股股东，其中，国元证券、鲁西化工、片仔癀、凯迪生态、万华化学、晶方科技、天士力、中兴通讯、哈药股份、人福医药

等10只个股本期均受到证金、汇金联合持有。

对此，分析人士表示，国家队资金的布局显示出上述领域以及个股的投资价值已逐渐得到体现，后市值得积极跟踪观察。从汇金、证金合计持股市值上看，截至一季度末，中兴通讯(268760.24万元)、天士力(214034.09万元)、海康威视(139974.65万元)、国元证券(133316.72万元)、人福医药(113868.67万元)等个股证金、汇金合计持股市值均在11亿元以上，此外，万华化学、康得新、科大讯飞、歌尔股份、片仔癀、凯迪生态、哈药股份等个股证金、汇金合计持股市值也均超过5亿元。

■ 海雪峰

基金持仓

社保基金增仓15股

近期市场回落明显，而贵州茅台、老板电器、小天鹅A等白马股股价却逆势创下历史新高，成为市场关注的焦点。值得注意的是，这些明星股背后，多有社保基金等以价值投资为主要投资风格的机构身影。

数据统计显示，截至昨日，沪深两市共有135家公司披露了2017年一季度一季报，其中，31家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金的身影。进一步看，在上述公司中，社保基金今年一季度较去年四季度末增仓(含新进)15家公司股票。

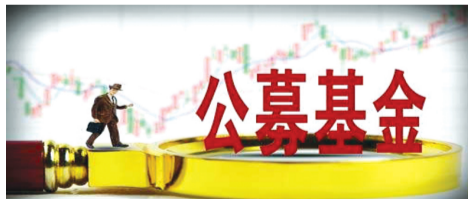
具体来看，一季度，社保基金新进持有哈药股份、云铝股份、新洋丰、亿利达、浙江美大、迈克生物、鹭燕医药和乐凯新材等8家公司股票，新进持股数量分别为：2559.19万股、1800.01万股、993.47万股、841.84万股、785.19万股、378.02万股、165.16万股和79.99万股。

增持方面，社保基金今年一季度增持永辉超市、联化科技、鲁西化工、高能环境、万华化学、利尔化学和博雅生物等7家公司股票，增持股份数量分别为：5376.68万股、1176.47万股、700.00万股、327.80万股、299.99万股、237.23万股和68.08万股。

梳理发现，社保基金新进增仓的15家公司中，有12家公司一季报净利润出现不同程度增长。

■ 杨晓春

基金动态



监管重拳频出 公募基金压力大

在3月中旬至4月上旬不到一个月时间内，监管层针对商业银行委外投资连出重拳。业内人士表示，截至2016年年底，广义资管类机构资产管理总规模已突破60万亿元，逾33万亿元资金均来自商业银行的背景下，相关部门对于商业银行高杠杆与资金空转的强监管，势必导致大部分委外业务“撤退”。在金融机构委外投资格局面临深度调整的背景下，券商资管与公募基金将面临长期压力。

业内人士认为，银监会与证监会两大管理部门针对委外投资的监管新政，一方面首次鲜明地确立了收缩委外投资、缩降商业银行投资杠杆的立场；另一方面，加大了通过公募产品对接委外资金的难度。对于委外投资收缩对公募基金的影响，一家公募基金公司固定收益总监表示，总体而言，银行的资产负债表都在收缩，银行理财产品销售难度较大，新增的委外资金很难出现增长。

■ 东方