

基金看好消费蓝筹股

今年二季度,A股市场延续着“二八分化”的主基调,白马蓝筹股接连上涨;相比之下,中小创延续跌势。对此,南方优选、南方绩优成长等基金经理指出,今年以来大盘蓝筹显著跑赢中小创,市场行情分化现象严重,但这一现象自去年3季度就已开始,只是今年更加明显。

南方优选认为,导致这一现象的原因可能有以下几方面:一是企业盈利趋势在发生变化,传统行业在近两年的基建及房地产拉动下,出现了复苏回升,在此大背景下,相关的股票表现出现了趋势性的变化。二是投资者结构发生了变化,沪港开通后,来内地投资A股的香港资金主要来源于美国、加拿大等国的养老金,这些资金比较关注绝对收益,投资风格更偏价值。三是行业集中度提升,在经济减速背景下,要使GDP增长保持一定速度,资源将向优势企业集中。最后监管环境的变化也助推了蓝筹行情的上涨。

瑞银证券中国首席策略分析师高挺最新发表A股策略报告称,二季度公募基金依然偏爱消费白马股,而其对受益于无风险利率上行的保险股的兴趣也明显提升。公募基金对保险、白色家电和饮料制造板块配置的加仓幅度最大,分别上升3.2、1.8和1.2个百分点,之后是电子、计算机设备和电力。

从基金近日披露的二季报持仓来看,二季度公募基金的前十大重仓股分别是中国平安、格力电器、五粮液、贵州茅台、美的集团、伊利股份、招商银行、泸州老窖、大华股份、索菲亚,



其中食品饮料行业占据4席,家用电器行业占据2席。分析普遍认为,中国这几年消费升级趋势明显,中长期大消费板块有较好的风险收益比。

展望下半年市场,骆帅判断,在中小股票短期的技术性反弹后,价值蓝筹将继续跑赢,但跑赢幅度将减小,并从大市值龙头股扩散至中等市值蓝筹股。这种情况的根本原因在于中小股票的估值依然偏高,而价值蓝筹虽然逐渐合理但仍具有性价比。从周期/非周期这个角度来说,由于本轮基建周期(长度为3年)大概率将在三季度见顶,而周期股在经济周期下行过程中将面临压力,因此消费类蓝筹股仍是最佳选择。

上投摩根核心基金表示,下半年市场机会将大于风险,A股有望呈现结构性投资机会。该基金将继续以精选个股作为首要方向。首先,重点关注成长股,尤其是近两年涨幅不大但业绩稳定增长的个股。这些个股伴随业绩兑现,下半年有望获得超额收益。其次,关注大消费领域。居民可支配收入仍处于稳步提升阶段,与居民消费相关的领域存在投资机会。 ■ 杨晓春

基金策略



分红前突击买基金就能赚钱吗?

年中基金分红忙,过去的6月份,一大波基金忙着分红,股债双杀也未阻挡基金分红热情。根据巨潮公告统计,整个6月共有120只基金分红。我们好心痛,持仓的基金完美地错过了分红。

有的基金不只分红1次,数据统计显示,共有24只债券型基金在2017年分红超过2次。其中,国投瑞银中高等级债券今年每月分红1次,频率最高,该基金2016年分红总计10次,大多数的分红比例维持在0.4%左右,分红权益登记日均在每月中旬。

对此,业内人士表示:“在现在这个时点实施现金分红,一方面增强投资者投资信心,锁定收益实现落袋为安,另一方面可吸引机构投资者申购,扩充产品规模。”

基金分红是基金管理人给投资者用现金方式发放部分收益的一种回报方式。分红方式分两种:现金分红及红利再投资。现金分红就是基金公司将基金收益的一部分,以现金派发给基金投资者的一种方式;红利再投资就是基金投资者将分红所得现金红利再投资该基金,以获得基金份额的一种方式。参与分红的份额以权益登记日确认的份额为准。

基金分红会提前若干个交易日公告,而且只要在基金分红的权益登记日前一天的15点前申购,就可以参与分红。那么,投资者是不是在基金分红之前买入就可以赚取收益呢?

基金分红收益的获取看投资者类别,机构投资者和个人投资者有着截然不同的表现。对于机构投资者来说,参与基金分红能够让机构客户进行合理避税,因而机构投资者抢在基金分红前申购能获得一定的收益。

基金出现亏损是不能分红的,对于个人投资者,似乎赶在基金分红登记确认前的最后一刻申购基金稳赚不赔。我们在此明确一个事实:基金分红后净值会下跌,在不考虑市场变动因素的情况下,净值下跌幅度与分红幅度基本保持一致。也就是说,在基金分红前突击买基金是赚不到钱的!

举个例子,某个人投资者在某基金分红前以净值1元买入1000元,确认份额是1000份,假设分红比例为每份分红0.2元,那么分红后净值会跌到0.8元。如果投资者选择现金分红,那么总资产=持有市值现金分红所得=0.8*1000 0.2*1000=1000,总资产与申购前一样。如果该投资者选择红利再投资,那么总资产=(原来持有份额*分红所得份额)*分红后净值=(1000 1000*0.2/0.8)*0.8=1000,总资产仍与申购前一样,还是没有赚到。

基金分红前突击买不一定能赚钱,但通过分红博取收益还是有很多妙招的。现金分红是基金管理人直接发现金给投资者分配收益;如果想赎回部分基金份额时,通过现金分红可省赎回费。红利再投资是将投资者收益转换成基金份额,可免去一定的再投资申购费用。什么时候用现金分红?什么时候该用红利再投资?投资人应根据自己的投资目标随时调整。

市场震荡下行时,投资者应设定现金分红方式,采用现金分红能减少资产配置仓位,以规避市场下跌的风险。行情上升过程中,投资者宜选择红利再投资,由于红利再投资不收取申购费直接转为份额,有利于投资者低成本建仓。同理,对后市不看好想赎回基金时,可以采用现金分红;如果乐观看待后市,宜改为红利再投资。

对于坚持定投的基民,不宜选现金分红。因为一边定投,一边现金分红,等于一边将钱从基金资产中拿出来,一边通过定投又把钱放进去;定投时会产生申购费,而红利再投资直接免收申购费。 ■ 东方

基金动态

公募二季报 基金更爱“喝酒”不爱“吃药”

随着二季报的集中披露,公募基金在二季度的投资路线亦由此浮现。展望后市,部分基金经理持谨慎乐观的态度,认为市场仍然会震荡向上,存在结构性机会,看好大消费、新能源等领域,企业盈利增长仍是推动公司市值增长的主要动因,中报表现将成为个股重要的试金石。

统计还显示,二季度公募基金对非银金融、家用电器和食品饮料板块进行了大手笔增持。在二季度公募基金增持市值居前个股中,中国平安、中国太保这两只非银金融概念股票分别位列第一、第三席,截至二季度末增持市值分别达到148.32亿元、61.99亿元。格力电器、美的集团这两只家用电器行业个股,二季度增持市值占据第二、第六席,增持市值达到64.50亿元、50.15亿元。此外,食品饮料行业有3只个股增

持市值位居前十,分别是五粮液、泸州老窖、贵州茅台,无一例外是酒类股票。

汇丰晋信消费红利基金表示,预计三季度货币政策仍将偏紧,金融监管也将继续,但整体不会更严,趋于平稳。随着投资者结构的变化,以及监管引导,价值投资将愈发主流。进入三季度,中报表现将成为重要的“试金石”。但是,市场风格预计不会出现彻底切换,目前蓝筹白马尚未泡沫化,部分估值仍然偏低;而成长总体还未修复到位,未来将持续分化,部分优质成长将脱颖而出。在行业配置方面,仍然坚持对业绩与估值的要求,维持对于基本面良好、估值合理偏低的白电、化药、金融等重点配置方向;以及基本面明显改善的酒店板块;关注成长类消费中的龙头机会。 ■ 刘方萨

一触即发 点中未来

2017一点资讯安徽大数据发布会圆满落幕



华新先生,安徽省人民检察院宣教处副处长张扬先生,合肥市网宣办副主任赵敬亭先生等众多重量级嘉宾共同出席。各级政府领导与行业大咖、企业精英、主流媒体单位等500余行业大咖一起,共同见证一点资讯安徽区域2017战略的启动!

一点资讯2017安徽区域战略启动仪式作为压轴环节出场。据了解,一点资讯扎根安徽,一方面要开创具有本土特色和核心差异化竞争力的媒体,另一方面立足本地区域特色,携手各方资源,服务本地商家,实现价值营销,促进移动互联网媒体更好、更快发展。此次安徽区域战略的启动,将更好地助力安徽的信息宣传,服务广大安徽民众。一点资讯为兴趣而生、有机融合搜索和个性化推荐技术的兴趣引擎,在“有趣、有料、有用、有品”的产品理念下,成为推动政府信息公开、提升公共服务质量、增强权威信息传播的平台级资讯入口。未来一点资讯必将强势助力安徽互联网时代媒体的内容创新和价值营销发展,为本地化政务、房产、商业等多个层面传播带来更多更有想象力的应用,为城市发展注入新的能量!

2017年7月26日,“2017一点资讯安徽大数据发布会”在合肥皇冠假日酒店盛大启幕!本次发布会从全新视角,对安徽经济、移动政务、新媒体及品牌营销等多个领域的现状和发展做出了深度的剖析与阐述。

现场大咖云集,座无虚席!安徽省网宣办(省网信办)主任文霞平先生,一点资讯总裁、凤凰网联席总裁陈彤先生,人民网舆情监测室秘书长祝