

基金抱团取暖威力再现 166只扎堆股领先大盘

# 基金重仓股几家欢喜几家愁

## ► 独家视点

根据数据显示,10月五个交易日内,823只基金二季末重仓股股价平均上涨1.48%,领先大盘0.68个百分点。其实,在刚刚过去的三季度里,823只基金重仓股的表现同样不俗,平均跌幅为5.89%,领先同期大盘0.37个百分点。

其中,基金抱团取暖威力再现,拥有超过10只以上基金重仓的166只股票,三季度平均下跌4.37%,领先被单一基金重仓持有的274只个股平均5.88%跌幅的同时,更跑赢同期上证综指1.89个百分点。

值得一提的是,以泰达宏利成长为首的股基,得力于重仓股的出色表现,在三季度中业绩得到迅速的提升;但是也难以避免有择股踏空市场的基金,以富国天

瑞强势精选基金为代表的股基则受到重仓股股价跳水的影响,业绩快速滑落。

分析人士称,在熊市和调整市中,基金通过选股获得的超额收益非常明显,基金的业绩受选股能力的影响较大。

在823只基金中期重仓股中,表现最佳的当数众和股份,该只个股三季度股价逆市实现60.04%的上涨,股价涨幅位居823只基金重仓股之首。出色的表现也一举帮助独门重仓持股的博时创业成长基金收获近1500万元的浮盈。

除众和股份外,三季度股价涨幅超过50%的还有百润股份、易华录、朗玛信息和苏大维格等4只个股。在过去的三季度里,上述4只个股股价分别实现54.85%、53%、51.71%和50.33%的上扬。

正所谓几家欢喜几家愁。在一些基金为选准重仓业绩受益提升的同时,也有不少基金难掩暗自神伤的悲凉。

其中,最郁闷的莫过于富国基金(微博)旗下的富国天瑞强势精选基金,该只基金上半年独立鳌头,一举摘得偏股混合型基金业绩桂冠,而三季度由于重仓股不给力,回报率仅为-12.1%,垫底可比主动管理偏股型基金。

具体看来,二季度末重仓持有的十只重仓股三季度股价平均下跌13.27%,除长安汽车和保利地产外,其余8只均跑输同期大盘,跌幅最深的北京城建期间股价跌幅深达27.23%,超过同期大盘跌幅4倍。

杨晓春

## ► 华安视点

# 行情一波三折 亟待政策提振信心

弱势之中反弹总是昙花一现。今年以来市场持筹不稳定的状态下,获利筹码随时都有兑现的要求,而行情每每才拉开帷幕就有谢幕的可能。本周二沪指突破60日均线后,连续十字星消磨市场人气,周四60日均线再度失守。节前节后银行地产均护盘明显,但是从本周下半段个股跌幅榜来看,节前吸筹的强势个股短期获利回吐压力较大。这部分个股获利颇丰,短期跌停出货也在所不惜。这部分杀跌潮成为短期影响大盘和人气的主因。从现阶段概念炒作的特点来看,陈旧而过时的概念板块已经被现实的基本面拖垮,并且面临重重套牢盘不利于拉抬。主力资金不断制造出新概念来,当市场明白过来,已经到了高位出货阶段。

在经济不景气背景下,个股基本面实在差强人意,只要不产生下拉动力已是万幸。唯有扶持政策持续出台,不断改善A股市场生存环境,才能救投资者于水火之中。当然,未来5~10年,甚至20、30年中国经济都处于转型阶段,谁看清了新经济的脉络谁就占领了先机。就交易策略而言,以“男怕入错行”作为选股原则,需要更加看重个股所处的行业是否处于发展的上升期。行业决定了个股成长性、业绩确定性和资金关注度,也奠定了中期可以盈利的基础。

华安证券 张灵玉

## ► 公司研究

# 华润三九:创新驱动成长

华润三九(000999)控股股东为三九企业集团和深圳三九药业有限公司,主要从事医药产品的研发、生产、销售及相关的健康服务,现有产品1000多个,涉及中成药、化学原料药与制剂、生物制品等多个领域,产品辐射国内及多个海外国家和地区。公司拥有三九胃泰系列、三九感冒灵系列、三九皮炎平软膏、三九中药注射剂系列和抗生素系列等一批国家名优产品,“999”品牌是中国驰名商标。

OTC业务引领行业快速增长。公司已凭借优质品牌“999”以及覆盖全国20余万家零售药店的商业网络构筑了坚实的竞争壁垒。未来拟建立伞形品牌战略,通过研

发和并购,覆盖更多品类和新品,不断强化消费者对公司产品品牌的认知,实现明显快于行业的增速水平。

公司定位于华润集团的医药制造板块,将资源集中在OTC,中药处方药,中药配方颗粒及抗生素普药四大类,致力于打造成为OTC行业的领导者和中药处方药行业的创新者;作为OTC行业领导者,公司在7大OTC领域均有涉及,且在各自的领域内具有强势品牌地位,通过品类规划,借助全国的营销渠道,促进销售增长和行业集中度提升。

中药处方药高增长,中药配方颗粒受益于行业保护。公司的中药处方药以注射

剂为主,适应症主要集中在心脑血管和抗肿瘤领域,主要包括参附注射液,参麦注射液,香丹注射液,鱼腥草注射液,华蟾素等。其中参附注射液和华蟾素为独家,整体销售增长迅速;中药配方颗粒受益于行业保护:从行业长期角度看,颗粒替代饮片将是趋势。目前受制于产能问题,增长可能略低于行业平均增速,明年新厂房陆续投产释放产能,全部投产之后整体产能将翻番,解决目前的产能瓶颈问题。短期内配方颗粒行业仍然是寡头竞争的格局,公司具有品牌优势。

合肥工业大学证券期货研究所  
国艳玲 王建文

## ► 国元视点

# 强势震荡,静待数据发布

周五两市双双高开,沪指继续围绕60日均线展开强势震荡,截至收盘,沪指报收于2104点,成交继续萎缩。就后市看,周末及下周将陆续迎来经济数据的发布,短期内纠结在60日线附近的股指也将面临方向的选择,操作中出于对经济数据可能有好转的预期,不妨稍乐观一些。

隔夜消息面较为平静,人民币兑美元即期汇价持续强劲上扬,10月11日,即期汇价再度以6.2761的汇价改写2005年汇改以来的新高,并一举触及1%的“涨停板”。尽管汇价创新高,但并不意味着升值趋势的形成,近期人民币汇率走势跟国际市场价格呈现反向波动的趋势,最主要的原因还是受市场供求关系的影响。

受本年度诺贝尔文学奖得主花落中国的消息刺激,传媒股早盘普遍高开,其中新

华传媒作为传媒中的低价股强势涨停,但午盘传媒股普遍有所回落,另一个有所表现的品种是化工,化工板块以新乡化纤为代表,以低价为特征,涵盖氨纶、TDI等多个化工产品有代表性的公司。本周前几个交易日连续表现的地热概念终于在大冷股份冷却之后有所降温,从盘面个股机会看,周五的强势震荡中,银行股表现比较稳健,其余个股的红盘力度也好于周四。

就下周来看,很快经济数据将掀开真容,到底会不会出现季节性的回升某种意义上关系到市场信心的恢复。当然,以前瞻性指标看,9月份的进出口、社会消费品零售总额及工业增加值均有希望出现反弹,从季度数据看,三季度GDP增速可能还将在低位,但由于9月份环比可能出现的反弹,因此一旦预期兑现,认为三季度是年

内经济低点的预期将会强化。对于市场来说,由于以蓝筹股为代表的产业资本在2000点一线不断增持抑或回购,而管理层亦召集基金公司等机构投资者开会,因此股指的调整空间可能有限。目前股指继续运行在2000到2150点的箱体中,而周五的点位仍然在60日均线也即2100点附近,不排除在下周经济数据利好兑现情况下会继续向上冲击箱体上沿。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务热线:2627033  
www.gyzq.com.cn

## ► 热点板块

# 题材股防不胜防 传媒板块大刀阔斧

新华传媒涨停,长江传媒、奥飞动漫等疯开软走上涨近5%,板块内个股大多飘红。据了解,莫言摘取2012年诺贝尔文学奖,成为首位获该奖的中国籍作家。问鼎诺奖将促使其作品热销海内外,图书出版发行类股有望大热。

市场在等待进一步实质宽松政策的过程中,不论是主力、游资还是中小投资者此时采取短线操作的策略皆是人之常情,新热点不断涌现,所以在震荡中捕捉热点的掠夺方式目前仍旧适用,但潜伏与跟风必须到位,见消息直追则不美,但比如页岩气概念具有真正的后期发展潜力,并非一晃而过的市场噱头,所以寿命较长,投资者在操作中必须分辨根据热点的不同性质而采用不同的操作策略。投资者不可不察,做好风险管理与防范,合理配置头寸分布。

杨晓春

分类广告征订电话:0551-2649617 2833012 2612696 地址:省府对面花园街4号科技大厦15楼

<p><b>来就借</b> 凭身份证当场放款 <b>5194884</b></p>		<p><b>一分钟下款</b> 凭本市身份证,1-50万 当场放款,真正无抵押 电话:4279321 地址:胜利路元一时代广场</p>		<p><b>招租</b> 平安保险售后服务部诚聘 售后服务专员,男女不限,满25岁, 年薪3-6万。杨主任 13966791221</p>		<p><b>写字楼招租</b> 马鞍山路与南一环交口第 20层374m²新都会写字楼 价格面议 13956675682</p>			
<p><b>工商咨询</b> 100万公司6000元 注册代帐增资13003001688 注册增资代帐医疗器械 4467656</p>		<p><b>代无抵押月息2分款</b> 15655115553</p>		<p><b>出租</b> 北一环恒丰大厦80-116 m²甲级写字楼对外出售 18096613390</p>		<p><b>酒店转让</b> 女人街400平米新装酒店,市口好, 人流量大租金低 13965083794</p>		<p><b>家</b> 一线教师一对一上门辅导 13033087885 ●上门家教 153 7533 7536</p>	
<p><b>信贷投资</b> 无抵押无担保 1-3天放款 18756968108</p>		<p><b>银行信用贷款</b> 正规、简单、快捷 18356071764</p>		<p><b>网吧场地出租</b> 火车站对面白马二旁边三楼整层1300m², 全面装修仅适网吧及健身会所其它勿议 18056988888 13295608888</p>		<p><b>国家大型养老企业招聘</b> 销售和管理人员,26-48岁底薪3000元 +奖金+提成享受三险一金,名额有限 13856998392 马主任</p>		<p><b>旺铺招租</b> ●省政府超市附近西点店转让 1395697067</p>	
<p><b>信</b> 无抵押借款 不收取任何费用 400-093-0551;2590351</p>		<p><b>旺铺转让</b> 徽州大道银杏苑小区精装45m²旺铺, 接手可直接经营 13855155352</p>		<p><b>搬家服务</b> 搬钢市 家琴通 2361322</p>		<p><b>国家重点民生工程</b> 养老产业落户合肥,招聘管理、销售人员 各10名本地人28-48岁(女)3000 元+奖金+补贴 15395140759 吕主任</p>		<p><b>减资公告</b> 合肥鑫辰文化传媒有限公司经股东会决 议减少注册资本,将原注册资本由50万元减 至10万元,请债权人自公告之日起45日内向本 公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。 合肥鑫辰文化传媒有限公司</p>	
<p><b>垫还取现白</b> 有积分 18714828562</p>		<p><b>租或售或转让</b> 新站区国际汽配城3期门面3层90平 方,适合汽车配件汽车用品 13075591353</p>		<p><b>大众</b> 安徽维华消防工程有限公司,因资金周转原 因,拟向公司登记机关申请减少注册资本,由壹佰万元 减少为伍拾万元,请债权人于本公告发布之日起45日 内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。 安徽维华消防工程有限公司 2012年10月13号</p>		<p><b>聘</b> ●陶建辉身份证号:341003198002250017 遗失,特此声明。 ●安徽省鹏辉工程技术有限公司的中国银 行合肥市蜀山支行开户许可证号: J3610012658801 遗失,特此声明作废。 ●安徽省鹏辉工程技术有限公司法人王鹏 印鉴章遗失,声明作废。</p>		<p><b>征婚交友</b> ●烛光摇曳,你是我酒杯里的大海 2822521 ●女32岁漂亮优雅无孩寻有缘男我梦 18370396537 温馨提示:本版仅提供广告信息,不作为法律纠纷的依据。 版权归广告主所有,请相关网站,加强自我保护意识,规避风险!</p>	
<p><b>火</b> 现 1525540884</p>		<p><b>场地招租</b> 合裕路与兴港路旁有空地15亩 对外招租可分割 13705600721</p>		<p><b>减资公告</b> 安徽维华消防工程有限公司,因资金周转原 因,拟向公司登记机关申请减少注册资本,由壹佰万元 减少为伍拾万元,请债权人于本公告发布之日起45日 内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。 安徽维华消防工程有限公司 2012年10月13号</p>		<p><b>减资公告</b> 合肥鑫辰文化传媒有限公司经股东会决 议减少注册资本,将原注册资本由50万元减 至10万元,请债权人自公告之日起45日内向本 公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。 合肥鑫辰文化传媒有限公司</p>			