

基金观点

“纠结市”或持续 市场维持震荡行情

# 基金挖掘主题板块二线龙头股

沪指在4000点附近久攻不下，而基金对于牛熊市的判断似乎也均缺乏确定性的理论支撑。不过，基金当前较为一致的看法是下半年市场大多数时间都会在“纠结”中度过，缺乏兼具持续性和行业跨度的领头板块带动，市场风格只能在阶段性热点主题板块中轮动，而当前国企改革、军工等主题多数已经从底部快速反弹至高位，接下来的机会可能将从这些主题中的二线龙头股中诞生。



对于近期市场的胶着状态，基金人士认为这是市场对后市判断分化的结果，综合起来看，分化的集中点在于大盘是否会再次探底。一方面，证监会目前支持股市的资金储备总量高达5万亿元，国企改革的推进以及对空头的限制等因素对市场形成支撑，二次探底的概率较低，在这个大的逻辑下市场是有可能逐步企稳的；另一方面，当前股市的反弹是建立在政府救市的基础上，而这种情况是非常态的，因此在选股时也难以回归合理的价值判断。

“现在只有一至两成仓位。当前的状态既不像牛市也不像熊市，而是处于牛熊之间的中间状态，不知道明年会怎么样，到年底之前估计都会延续这种纠结的状态了。”一位私募基金投资人士说。

整体上看，在信心和预期修复的过程中，市场在大概率上将维持震荡的行情。在趋势并不明朗的环境下，基金经理的心态用一个字概括就是“熬”。

“在缺乏持续性热点的情况下，关注热门板块的二线龙头股或许将成为获取超额收益的源泉。”一位大型基金公司的基金经理介绍，这些热门行业的上下游也可以关注。

广发基金副总经理、广发聚祥基金经理易阳方表示，目前很多公司已具有很好的投资价值。待市场信心逐步恢复，预计代表经济转型的发展方向如医疗、环保、传媒、旅游、互联网等会重新得到市场的青睐。主题方面，预计军工和国企改革会有持续的投资机会。

杨晓春

基金持仓

## 社保基金新进46只股 108组合抓中2只牛股

随着上市公司中报的陆续披露，机构动向逐渐曝光，尤其是有国家队之称的社保基金，其持股更成为市场关注的焦点。

截至上周末已有132家上市公司前十大流通股股东中有社保基金现身。二季度社保基金新进建仓46只个股，增持43只个股，减持39只个股，增持市值远超减持市值，可见虽然经历了6月份的极端行情，但社保基金二季度并未大幅减持，不过进行了大规模的调仓。

社保基金持有的132只个股7月份以来表现不太理想，跑输A股平均涨幅，仅7只个股涨幅逾20%。其中博时基金管理的108组合同时持有7只个股中的2只，是唯一同时持有2只绩优个股的社保组合，同时也是目前持股数量最多的社保组合。

统计显示，这132家上市公司合计被社保基金持有12.81亿股，持股市值合计329.42亿元。

这132家上市公司中，主板股票有60只(其中沪市主板股票44只，深市主板股票16只)，中小板股票有50只，创业板股票有21只，其中中小板股票数量占迄今已现身社保基金重仓股数量的近四成，占比为37.88%。而创业板股票数量的占比仅为15.91%。可以看出，二季度社保基金组合更青

睐中小板公司，而对创业板公司则趋向谨慎。

值得一提的是，132只个股中有46只是社保基金新进建仓，新进持股市值共计60.93亿元，其余的个股中4只个股持股数量未发生变化，同时有43只个股获得了增持，增持市值共计58.42亿元，也有39只个股遭遇减持，减持市值共计33.43亿元。可见在6月份以来的极端行情中，社保基金并未大幅减持，反而呈现增持状态。

最受社保基金喜欢的个股是东睦股份、国机汽车和宏发股份3只个股，二季度末均被4只社保组合持有。

具体看来，132只个股中仅27只实现上涨，占比近两成。其中健盛集团是唯一涨幅超30%的个股。除健盛集团外，还有6只社保基金持有的个股7月份以来累计涨幅超过20%。统计发现，这7只个股二季度末分别被13只社保组合持有，其中仅108组合同时持有2只牛股。资料显示，108组合二季度末独家新进持有东诚药业199.99万股，同时增持伟星新材60万股。7月份以来这2只个股分别上涨20.23%和22.23%。

中财

基金新闻

## 基金调研18家公司 计算机等受关注

据统计，上周，基金公司共调研了18家上市公司，被5家以上基金“组团调研”的上市公司有4家，相比7月份，调研的公司整体数量有所下滑；从行业看，计算机通信电子设备制造业和化学原料化学制品制造业更受基金关注。

上周，基金“组团调研”了“百元股”百润股份。8月4日，交银施罗德、中欧、富国、国泰、泰信、中银、国海富兰克林等基金公司调研了该公司，同日调研的还有厦门普尔、重阳投资等；而就在8月5日，东方、海富通、大成等基金公司也参与调研。从调研公告看，基金重点关注的是该公司产品的市场占有率、季度环比增速、渠道覆盖、天猫旗舰店的盈利

等情况。

另两家参与调研基金公司较多的公司是澳洋顺昌和任子行。8月5日，景顺长城、华泰柏瑞、兴业全球、德邦、圆信永丰基金等基金调研了澳洋顺昌。从调研报告看，基金重点关注的是金属物流情况、LED二期建设进展等。而8月4日，信达澳银、交银施罗德、华宝兴业、鹏华、博时、景顺长城则调研了任子行。

杨晓春

基金持仓

## 王亚伟二季度新宠曝光

根据上市公司2015年中报披露的前十大流通股的数据，筛选出19只最近曝光的私募重仓股。苏试试验二季度获得了多家机构的集体进驻，机构持股比例大幅上升，其中，公募基金持有流通股比例就从一季度的8.56%上升至15.14%。在其前十大流通股东名单当中，嘉实系、南方系旗下各有两只基

金进驻。

更重要的是，王亚伟旗下有两只产品在二季度更是大举布局，其中千合紫荆1号买入了104.44万股，成为第一大流通股东；韵泽证券买入了46.59万股，成为第四流通股东。

华创证券指出，受益于国家高端装备制造业扶持，苏试试验下游需求迎来“黄金十年”。

# 脑萎缩 记忆力下降 老年痴呆 新药上市



萎缩、脑痴呆等各种病症。一般患者服用2-3个周期后，可跟正常老人一样生活。

### 健康的晚年生活又回来了

李老先生，男，80岁，家住安徽黄山市。2013年2月确诊脑萎缩伴老年痴呆症状。李老是两年前患中风，经当地医院治疗后控制了病情。一年后出现精神呆滞，记忆力明显减退，意识模糊、反应迟钝、答非所问、睡眠差、常喃喃自语、手足震颤，大小便有时失禁，生活不能自理。市人民医院检查，诊断为中度脑萎缩，到多家医院治疗，均无明显效果。后来经北京一个医生朋友介绍服用‘妙爽益脑胶囊’，服用1个周期后，患者病情逐渐好转，能够和家人正常沟通，记忆力恢复很好，为了巩固疗效继续服用了2个周期，现在能正常生活了。康复后的李老说：“妙爽益脑胶囊”给了我第二次生命！我希望更多受尽脑萎缩折磨的患者早日用上“妙爽益脑胶囊”，和我一样，获得康复。

**救助通知：**为让广大脑萎缩、老年痴呆患者得到有效及时治疗，减轻经济负担！厂家拿出1000盒于8月15-20日在安徽开展“告别脑萎缩、预防老年痴呆、爱心救助活动”。届时：购买妙爽益脑胶囊，6盒救助2盒、12救助6盒(6盒为一疗程)，送完为止，望广大患者抓紧治疗，健康生活！另送《脑病康复手册》。

**咨询热线：0551-66109929**

**指定经销地址：**合肥市德胜药房(阜阳路桥北50米、医保定点单位)、安徽天健国药堂(长江饭店一楼)，全省免费配送、药到付款。

冀药广审(文)第2014090151号

俗话说：家有一老，胜有一宝。但近年来，随着我国人口老龄化的加快，脑萎缩、老年痴呆(阿尔茨海默病)高发病率、高致疾率、高死亡率，已成为严重危害中老年人生命健康的第四大隐形杀手，也给其家庭带来沉重的心理与经济负担！早防早治脑萎缩、老年痴呆已刻不容缓！

中美华医制药有限公司研制的**妙爽益脑胶囊(国药准字Z13020391)**是专治脑萎缩、脑痴呆的OTC新药，见效很快，令很多患者惊讶。一般患者只要吃上，记忆力减退、丢三落四、头晕头痛、不爱说话、神情呆滞、胸闷、失眠健忘等症状明显改善，1个疗程服用，记忆力恢复、口齿清晰、情绪稳定，生活自理能力大幅度提高。

该药疗效显著已被国家药监局批准为脑萎缩专用新药，经北京各大医院临床证明，该药能改善脑部供血及营养状况，同时促进脑细胞激活和产生，从而有效修复萎缩性神经元，建立正常神经传导通路，重塑脑神经网络。全面恢复大脑自主支配行动、定向、记忆、认知、语言能力，从根本上治疗脑