

基金布局三季度报 大消费板块获追捧

京沪广深四地公募基金总体仓位国庆长假前稳中有升。节后,其中的多位基金经理表示,四季度延续看多判断,并且将沿着上市公司三季度报的业绩线索进行布局。其中,以食品饮料为代表的大消费板块三季度业绩备受期待。



从一周基金净值增长表现来看,一些提前布局的机构已经有所收获。另外,从资金流向来看,消费板块中的食品饮料在截至9日的一周内,获得资金持续追捧。

东方财富数据,近一个月来,主动偏股型基金净值增长排名前

十的基金中,有4只与食品饮料行业相关,分别为招商中证白酒指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级、鹏华酒分级、汇添富中证主要消费ETF联接,净值增长幅度在12.18%至9.64%。

赚钱效应更加坚定了基金经理看多做的决心。京沪广深四地多位基金经理表示,节后大消费板块有望迎来新的行情。无论出于对业绩的看好,还是出于防御市场回调风险的考虑,这一板块都是机构布局的优选。沪上一家大型公募投研人士对记者表示:“相比周期板块,未来10年在消费升级的推动下,相关领域有望持续诞生牛股。”

面对10月食品饮料板块开门红的行情,一家中型基金公司的基金经理分析道:“消费升级的过程就是品牌价值提升的过程,未来市场风

险偏好有望回归到有业绩的白马股上。今年以来,以贵州茅台为代表的白马股累积了相当大的涨幅,但这部分股票仍具有较大的估值修复空间。”

在大消费板块中,食品饮料成为机构最为看好的确定性品种。其中,有品牌壁垒的高端白酒及盈利增速加快的奶企,成为最受推荐的子行业。多家券商建议节后积极布局高端白酒及增速快于同行业的中高端白酒公司。同时,受原奶及包装材料价格上涨推动,区域性奶企开启涨价潮,液奶行业盈利能力有望改善。叠加“二孩政策”带来的人口红利,奶企中的龙头股已吸引资金关注,股价开始连续上涨。另外,业绩增速较快的调味品行业也进入一些公募基金的股票池。

机构布局食品饮料企业的逻辑较为清晰。首先,三季度业绩增长很可能成为短期的股价催化剂。虽然食品饮料是传统行业,但今年以来一些具有品牌优势的企业确立新格局趋势加快,从而带来中长期成长机会。平安证券报告显示,受益于行业景气度上行,白酒、调味品、乳制品等龙头企业的营业收入和净利润,均有望延续快速增长势头。

一些大型私募也正在加大对消费板块的关注。朱雀投资、翼虎投资等大型私募均公开表示,今年“金九银十”消费旺季及“双十一”电商促销带来的投资机会有望超预期。同时,洋河股份、云南白药、黑牛食品等获得景林资产、暖流资产等机构的高频调研。各种迹象都显示,消费板块稳健的业绩增长正受到机构的高度关注。 ■ 杨晓春

基金观察

混改基金加速集结 改革再提速

记者获悉,第三批重点领域国企混改试点不久将推出,“国”字头混改基金群正加速集结助力混改落地。业内人士指出,国企正处在混改的关键时期,成立混改子基金可谓是“及时雨”,通过组建各类混改基金,可以充分利用市场力量,通过市场化融资方式为新一轮国企混改注入资本活水。

混改全面推进,三批次的央企混改大军正迎面而来。记者从中国航空工业集团获悉,2017年集团重点工作之一就是全面深化改革、推进混合所有制改革试点。中船重工方面表示,近年来,中船重工以获取关键技术、核心资源、知名品牌、市场渠道等为重点,通过合资、参股、并购和员工持股等方式,建立了超过150家混合所有制企业、超过50家员工持股企业,推动了军民融合产业跨越式发展。

同时,地方国企混改也正强势突围。近日,作为山东省首家混改试点单位,山东交运混改顺利完成。

中国企业研究院执行院长李锦认为,随着混改的提速,专业化基金的参与则是大势所趋。

今年8月由国调基金与国富资本共同发起并成立的首只市场化专向国企混改子基金——北京国调混改投资基金在京成立。据国调基金相关负责人介绍,国企混改项目是基金下一步投资重点方向,国调基金和北京国调混改投资基金都会参加一些混改项目。下一步,国企混改会进一步提速,国调基金在选择混改项目时有三个标准:行业要有前景,比如战略新兴产业或先进制造业;员工要有持股;投资价格要有空间,经济和社会效益要同时实现。 ■ 中财

基金新闻

三季度基金分红总额同比增61%



受益于A股结构性行情,2017年下半年以来,公募基金分红显著回暖。第三季度基金分红总额达189.07亿元,较去年同期增长61%,其中9月基金分红总额超67亿元,较去年同期增长258%。分析人士指出,在市场行情较好的情况下,获利丰厚的基金经常选择分红降低净值、控制风险,同时亦能在一定程度上吸引新增资金进场。若A股市场四季度延续结构性行情,预计将有更多的基金加入分红大军。

数据统计显示,今年以来公募基金共计实施分红1266次,涉及基金829只,而在去年同期,共有633只基金合计分红1028次。分析人士指出,基金分红一方面可以降低产品净值,消除净值过高对投资者带来的心理影响,提高产品吸引力;另一方面如果基金经理对后市较为谨慎,也可以通过分红的方式锁定盈利,控制仓位。此外,在行情较好时,基金经理主动实施分红,能够降低投资者赎回压力,一定程度上吸引增量资金入场。华南某基金公司人士表示,不同基金进行分红的目的不尽相同,例如部分债券型基金选择分红或许是出于机构客户的一些财务需求。可以预见,若四季度延续结构性行情,随着股市上行,越来越多的基金将有钱可分,或有更多基金加入分红大军。 ■ 海雪峰

基金学校



手握十几只基金还赚不了钱! 你的配置真的合理吗?

市场处于一个动态变化过程,过于钟情和贪心都对投资无益。过于钟情的人,只投一只或一类基金;过于贪心的人同时持有十几只基金,并且同质化严重。以上两种人,都是没有搞清楚基金的合理配置。攻守兼备,才能进退有序。基金的配置是一件比较考验专业水平的事。首先需要你懂自己、懂基金,才能合理配置资金。

懂自己:你属于什么投资类型

银行、券商、第三方基金销售平台一般在注册开户的时候都会要求用户做一个投资风格测试。

如果投资品的风险超过投资人的承受能力,平台会发出温馨提示。当然了,是否投资在于个人选择,平台发出的提醒可以让你从侧面了解产品的风险程度。

大家可以根据自己的投资类型做出资金比例的分配。可分为:保守型、稳健型、进取型。

懂基金:不同类型基金的特点

根据基金的风险、收益和流动性,我们可以大致地把各类型基金分到三个不同的钱袋子里。

灵活钱袋:流动性强,风险小,收益较低。

货币基金:不保本,基本不会亏损。收益率在4%左右,流动性强,有的可以随存随取,且起步门槛超低,类似活期宝等。

保本钱袋:风险较低,收益相对稳定。

债券基金:80%以上的基金资产投资于债券,也有小部分投资于股票,收益相对稳定。

保本基金:这类在年初已经要求改名为“避险策略基金”,虽然打破了刚性兑付预期,不过也能从中挑选出可以“避险”的产品。投资期一般有三年。

收益钱袋:更注重收益,相对而言风险更高。

股票基金:指的是80%以上的基金资产投资于股票的基金。

混合基金:指同时投资于股票、债券和货币市场等工具,没有明确的投资方向的基金。其风险低于股票基金,预期收益则高于债券基金。

指数基金:该类基金以特定指数(如沪深300指数、标普500指数、纳斯达克100指数、日经225指数等)为标,并以该指数的成份股为投资对象,通过购买该指数的全部或部分成份股构建投资组合,以追踪标的指数表现的基金产品。其优点是费率、收益稳定,对基金经理的依赖小。

QDII基金:基金公司用你的钱投资海外市场,门槛不高,一般1000元起。

ETF基金:交易型开放式指数基金,是一种在交易所上市交易、基金份额可变的开放式基金。

平衡好三个钱袋子

在投资过程中,我们要做到的就是根据自己的投资风格选择合适的基金配比。随着收益钱袋的配置增多,投资风格小球逐渐往上移,成为进取型投资;保守型投资的保本钱袋和灵活钱袋较多。当三只钱袋的资金分配相当时,整个基金组合的收益和风险就会向中间靠拢,趋于平衡。

保守型投资者:可以将较多资金放在保本型的固收类产品上,比如货币基金、债券基金,少量定投配置指数型基金。

稳健型投资者:可以更多地选择定投指数型基金、混合基金、量化基金等。

进取型投资者:股票型基金、指数基金、QDII、ETF等都是较高收益的产品,可以适当多配置一点。

切忌把鸡蛋放在同一个篮子里,避免一荣俱荣、一损俱损。 ■ 杨晓春