

# 未来投资走向分歧加剧

基金三季报披露大幕开启

**本报讯** (记者 许超声)包括华夏、景顺、南方、工银、博时、富国、大成等大型基金公司在内的多家基金公司连日来陆续公布了旗下基金三季报。对于未来投资走向,基金经理分歧加剧,逐渐分裂为继续享受成长股高估值的成长派和死守低估值蓝筹股的价值派。

## 成长派:享受成长高估值

今年以来,以创业板为代表的新兴产业与大盘股为代表的传统行业走势分化严重,因而,伴随三季度市场走势分化明显,基金经理对两类不同股票看法也明显分化。

在今年前三季度因重仓成长股业绩领先的基金则继续重仓成长股,如混合基金前三的宝盈核心优势三季末继续重仓信息传输和信息技术板块,头号重仓股为东方财富。宝盈核心优势认为,成长板块虽然累计涨幅较大,增量资金暂不会进入前期涨幅较大的领域,存量也有兑现收益的需求。但对于基本面有支撑的、处于反转的板块依旧长期看好,四季度是优秀个股年度估值切换的时候,相对看好国产信息化、军工、高铁、环保等成长领域个股。

同样,继续看好成长股的国泰中小盘成长基金经理指出,随着居民生活水平提高,经济结构转型正自发进行,消费在经济中的重要性会越来越

存在,继续重点配置符合经济转型、技术创新、品牌消费等方向与行业。

## 价值派:依旧死守低估值

不过,有意思的是,虽然成长股表现抢眼,而传统行业表现则依旧如故。但在基金三季报中,不少基金开始力挺传统行业。国泰投资总监黄焱在国泰价值三季报中表示,预计四季度调整的概率较大,IPO开闸有可能成为转折契机,因此将继续持有金融地产等低估值股票。国泰价值股票仓位为89.76%,重仓金融行业27.49%,平安银行、中国太保、中国平安、兴业银行、招商银行等都是其主要重仓股。

同样,博时主题判断蓝筹股三季度末也开始豪赌金融行业,重仓比例高达34.82%,前十大重仓股中金融行业个股也包括中国平安、中国太保、招商银行、民生银行;同时其股票仓位高达93%。该基金经理邓晓峰在三季报中表示,“中国经济正在按自己的轨迹平稳运行,没有大起大落。从蓝筹股估值水平上看,现有的价格水平说明市场认为经济崩溃就在眼前,但我们认为市场会作出修正”。

而看好传统行业修正行情的还有大成创新成长,三季报显示,大成创新成长股票仓位水平为82.82%。增持了银行、房地产、医药等行业,主要持仓的板块是金融地产、食品饮料、信息设备等。

## 平安银行前三季度业绩增长 14%

**本报讯** (记者 连建明)首家银行三季报登场,平安银行(000001)日前披露三季报,公司1-9月营收373.45亿元,同比增长26.46%,净利116.96亿元,同比增长14.25%。其中公司第三季度营收139.19亿元,同比增长40.52%;净利41.65亿元,同比增长19.82%。

报告称,公司第三季度存贷差环比提升0.26个百分点,净利差和净息差环比均上升0.10个百分点;投行业务、信用卡业务带来中间业务收入大幅增长,使前三季度非利息净收入同比增长66.71%,在营业收入中的占比同比提升5.37个百分点至22.20%。



**雪花**

**集4换1**

集4只空瓶换1瓶 568ml原汁麦(含瓶)

**活动细则:**  
消费者收集任意4只“瓶体上标有‘雪花’字样及顶部标签的产地为‘上海’”的以下规格雪花啤酒空瓶即可兑换“568ml 雪花原汁麦啤酒”壹瓶(含瓶): 620ml, 568ml, 568ml, 500ml。(具体活动产品请参见有制指示)。

**兑换地点:**  
仅限上海地区零售店 (餐饮店、超市卖场不参加)

**兑换截止时间:**  
2013年12月31日17:00时

可在上海北片的范围内,华润万家超市(上海)各分公司对本次促销活动有解释权。

兑换品牌: 清冽(上海)、原麦香(上海)、清啤、原汁麦(上海)、原汁麦(上海)、地界(上海)、清啤(上海)、清啤(上海)、清啤(上海)、清啤(上海)、清啤(上海)、清啤(上海)



恒大·海上威尼斯 | 爱琴海假日公馆

全球首岸 国际滨海度假城

恒大地产 香港联合交易所上市股票代码: 3333

金九银十淘房季 绝好时机

总价 **118万** 花园海景洋房

附赠花园露台、游艇码头,中央空调等2500元/m<sup>2</sup>超豪装

上海人 不限购 可贷款

THE LIFE IN AREA 到访家电大抽奖

售楼处: 上海浦东新区川沙新镇川沙路1111号 电话: 021-6072 0333 / 400 828 6333