

“吃肉喝酒”成领跑秘诀 28只基金前4月获利超50%

大块吃“肉”、大碗喝“酒”——凭借这一策略，部分基金今年以来取得了骄人的战绩。

数据显示，截至4月30日，今年前4个月竟有多达28只基金获得超过50%的收益率。而仔细剖析这28只基金可以发现，重仓“猪肉概念股”是多数基金业绩领跑的核心原因，一些基金在“猪肉概念股”上的配置占净值比甚至超过30%，且单只个股的配置往往逼近极限。此外，大量配置白酒股，也为这些基金的骄人业绩做出重要贡献。

业内人士认为，从领跑基金的基本面来看，以中小规模的基金为主，顶配概念股的冲击成本相对较低，且对业绩贡献较大。但考虑到概念股存在暴涨暴跌的惯性，在个股处于相对高位时，投资者“看业绩买基金”则须高度警惕其中潜藏的风险。

放下手重注

春节后A股概念股横飞，许多重仓其中的基金获益匪浅。但在众多概念股中，对基金业绩助推效果最明显的，则是在非洲猪瘟疫情扩散下的猪肉涨价概念。这个概念不仅令正邦科技、牧原股份、温氏股份等相关个股涨幅惊人，甚至还带动了部分禽肉类个股的大幅上涨，重仓这类概念的基金则成为今年前4月业绩榜的领跑者。

而基金领跑者中的另一大特色，则是多少都配置了一部分白酒股，尤其是贵州茅台，几乎成了多数领跑者的标配。尽管由于配置比例不同，白酒股对28只领跑基金的业绩贡献大小不一，但仍是仅次于“猪肉概念股”的重要因素。

值得注意的是，在前4月业绩超过50%的28只基金里，有不少属于同一家基金公司旗下，且其一季报的前十大重

仓股惊人的重合——不仅扎堆重仓了同样的“猪肉概念股”，还扎堆重配了同样的白酒股。以景顺长城基金公司为例，旗下有4只基金在今年前4月均获得超过50%的收益率。仔细分析其一季报的重仓股结构则会发现，这4只基金均重配了牧原股份、温氏股份，这两只个股占净值比均在17%附近，接近顶格配置。除此之外，这4只基金还同时大量配置贵州茅台、泸州老窖、古井贡酒等白酒股。

一把“双刃剑”

借力“猪肉概念股”和白酒股的双重配置，在今年以来市场的剧烈波动中，这28只基金业绩惊人。但业内人士认为，从历史经验来看，概念股往往存在暴涨暴跌的惯性，尤其是业绩最终未能实现预期的时候。而尽管猪肉涨价概念高涨，但综合包括疫情损失、居民肉类消费

替代等多种因素后，“猪肉概念股”的业绩能否最终与概念同步上扬尚存疑问，投资者需要警惕其中潜藏的投资风险。

事实上，虽然业绩领跑，但一些基金经理已经有了落袋为安的心思。一位重仓了多只猪肉概念股的基金经理向记者表示，虽然调研中认定猪肉涨价是大概率事件，但由于猪肉在CPI中的重要地位，政策调控也是必然之举，因此，猪肉最终能否涨到预期价位、猪肉饲养企业是否有足够的存栏可以从涨价中获益等很多因素还具有不确定性，市场目前的炒作已经有脱离基本面的嫌疑。

“如果是奔着重仓股去的，那么投资者应该要注意风险。一方面要注意猪肉概念股潜在的回调风险；另一方面，二季度以来，一些基金可能已经减配了这些概念股，毕竟短期获利已经太丰厚了。”该基金经理说。（中证）

通信业一季度利润增速大幅提升 “5G+国企”改革再迎利好

2019年第一季度通信业发展平稳，总营收破1700亿，利润增速大幅提升：2019年第一季度，通信行业总营收1712.24亿元，同比增长率为-0.06%，有微幅负增长但总体平稳发展；归属母公司股东的净利润合计64.84亿元，同比增速为1620.95%，盈利能力大幅改善。建议重点关注表现优良且前景广阔的光通信、云计算和网络服务等子板块。

国务院印发《改革国有资本授权经营体制方案》，持续看好通信行业“5G+国企”改革：近日，国务院印发《改革国有资本授权经营体制方案》，明确将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资、运营公司试点范围，赋予企业更多经营自主权。我们认为通信业已进入5G快车道，国企改革将进一步释放主要公司活力、助力行业更扎实发展。

工信部积极推进电信业提速降费与对外开放：工信部报告，截至3月底，国内移动宽带用户（即3G和4G用户）总数达13.4亿户，占移动电话用户的83.9%；4G用户规模为12.04亿户，占移动电话用户的75.4%。我们认为移动用户结构的不断优化，尤其是4G用户比例的增加将从网络运营负担和用户渗透效率等两个方

面利好5G未来的发展。

策略观点：建议关注通信运营、5G产业链的重点公司机会。1、19Q1通信业发展平稳，总营收破1700亿，利润增速大幅提升；2、国务院印发《改革国有资本授权经营体制方案》，持续看好通信行业“5G+国企”改革；3、4G用户破12亿，比18年末提升1个百分点，长期看好5G。

近期推荐组合：建议重点关注：中国联通(600050)、烽火通信(600498)、中兴通讯(000063)、世嘉科技(002796)。此外，建议关注边缘计算：网宿科技(300017)、紫光股份(000938)。光交换及光器件：新易盛(300502)、光迅科技(002281)、博创科技(300548)、中际旭创(300308)等。光网络集成：太辰光(300570)、瑞斯康达(603803)。无线产业链：鸿博股份(002229)、中石科技(300684)、深南电路(002916)、生益科技(600183)、沪电股份(002463)。光纤光缆：亨通光电(600487)、中天科技(600522)、长飞光纤(601869)、特发信息(000070)、中科创达(300496)、中国铁塔(港股0788)、移为通信(300590)、中新赛克(002912)、网络规划设计和国企混改板块相关个股也值得关注。（东吴证券）

“五一”小长假旅游收入破千亿 景区客流高增长

五一旅游数据靓丽，可比口径实现两位数增长。经文化和旅游部综合测算，2019年“五一”假日期间全国国内旅游接待总人数1.95亿人次，按可比口径增长13.7%；实现旅游收入1176.7亿元，按可比口径增长16.1%。

核心景区旅游人次高增长。从目前已经公布数据的景区来看，主要景区今年五一接待旅客人次实现较快增长，主要受假期时间延长、大部分地区天气晴朗等因素利好。三亚南山四天接待游客6.62万人次、同增35%，华山景区接待游客11.25万人次、同增31%，乌镇接待游客30.44万人次、同增61.4%，黄山接待游客11.23万人次、同增61.4%，西湖接待游客256.8万人次、同增19.3%。

旅游演艺表现不俗。三亚千古情四天合计接待游客14.71万人次，较去年五一期间(3天)增长9.2%，单日分别接待3.98/4.53/4.11/2.09万人次。桂林千古情平均每天接待3万人次，较平时增长40%以上。

免税持续高景气。五一期间，三亚免税店进店总人数86641人次、按同口径增长30.7%，实现销售额11843万

元、增长40.0%。海口免税店购物总人数19737人次、按同口径同比增长39.8%；实现销售额3851万元、增长45.0%。此外，中免旗下厦门、青岛市内免税店双店开业。

出境游热度不减，东南亚国家仍主流选项。根据国家移民管理局分析预测，今年“五一”假期全国日均出入境旅客达220万人次，同比增长5.9%。根据香港旅游发展局数据统计，五一前三天内地访港游客83.98万人次（去年五一三天假期合计59.9万人次），增长41%。

投资建议：五一小长假旅游数据整体表现靓丽，全国接待游客人次、旅游收入可比口径实现两位数增长，核心景区游客人次增长较快，免税板块维持高景气，旅游演艺表现不俗，出境游短期事件影响逐渐淡化，东南亚短线游热度较高。虽然五一假期在全年旅游收入中的占比较小，但良好的旅游数据有望提振市场信心。建议重点关注免税、酒店、出境游、旅游演艺板块，个股关注锦江股份、首旅酒店、众信旅游等。（中泰证券）



金元证券股份有限公司

新三板业务介绍

- 一、新三板简介：新三板是指全国中小企业股份转让系统，即北京证券交易所。
 - 二、新三板作用：1. 实现股份流通，提高企业透明度和公信力；2. 提供融资平台，实现直接融资；3. 完善公司资本结构，借力多方力量，促进企业发展。
 - 三、挂牌条件：1. 企业注册资本500万元，已设立且存续满两年；2. 业务明确，具有持续经营能力，公司治理机制健全，合法规范经营；3. 股权明晰，股票发行和转让行为合法合规，主办券商推荐并持续督导；4. 全国中小企业股份转让系统公司要求的其他条件。
- 热烈祝贺由金元证券推荐挂牌的海南中视文化传播股份有限公司(代码:430508)、琼中黎族苗族自治县农村信用合作联社股份有限公司(代码:430753)成功挂牌新三板!

业务垂询电话:0898-66759866、0898-66783047
公司地址:海南省海口市南宝路证券大厦二楼

公司网址:www.jyqz.cn



中银国际证券海口蓝天路营业部

招聘

投资顾问及助理岗(6人)

- 岗位职责：为营业部客户提供投资咨询服务；为客户进行资产配置及投资策略分析；定期开展各类投资沙龙及客户投资服务类主题讲座。
- 岗位要求：全日制本科及以上学历，211工程学院优先，经济类或金融类专业优先；通过具有证券投资咨询从业资格或通过投资分析科目考试；有较强的市场开拓精神和客户营销能力；有客户资源者优先。
- 薪资待遇：正式录用，将签订劳动合同及享受五险一金！

联系人:董先生 联系电话:65310026 18689800575
地址:海南省海口市蓝天路28号名门广场南区E栋1-3层

遗失声明

欧世科(身份证号码:460100192901061813)持有的华能海南发电股份有限公司(原名“中海能源”)内部职工股5000股证券托管存单遗失,声明作废。
符红(身份证号码:46010019691013877)持有的同兴科技内部职工股1000股金收据遗失,凭证号:3614,声明作废。
吴菊芬(身份证号码:460100196308050329)持有的赛格实业内部职工股3000股金收据遗失,凭证号:243,声明作废。
吴菊芬(身份证号码:460100196308050329)持有的海南物业内部职工股3000股金收据遗失,凭证号:4858,声明作废。

广告