

# 基金频繁进出形同散户

## 近期集中减持银行保险股,持续增仓电力股

**时报讯 (记者 袁峰)** TopView 数据显示,在8月18日大跌开始,基金便开始持续短线操作。8月18日和19日基金累计抄底42.91亿元,不过很快在8月20日和21日的大涨中卖出了47.77亿元。进入9月份,基金却相反操作,先抛后买,在股指大跌后反倒大幅建仓。在这轮建仓中,银行和保险业是机构资金流出最多的板块,近7个交易日资金净流出12.83亿元,而电力设备成为基金建仓的主要目标。

### 基金操作快进快出

由于美国就业数据创

下新高,美股再次大跌,9月5日、8日沪深两市出现大幅调整,股指一举跌穿2245点的关键位,2245点曾是此轮牛市的阶段起点,因而此点位跌破后,市场信心几近崩溃。

但是,基金却在此时再次持资入市,9月5日以来连续三个交易日资金净流入。统计显示,三个交易日基金交易金额合计160.12亿元,资金净流入24.22亿元,一举扭转了此前资金净流出的局面。近7个交易日,218个基金席位资金净流入,资金净流出席位只有176个。而成交量较大的基金则分化比较明显,资金净流入超过1亿

元的基金席位有28个,流出超过1亿元的席位有27个,数量基本相同。

基金人士告诉记者,当市场陷入极度低迷时,机构普遍都在等待机会建仓,特别是每当市场出现低点,有许多基金都会出手,选择自己看好的股票建仓,这样就可以摊薄成本,从而等待长期获利的机会。

### 担心房价下跌拖累银行

但是,基金在几近几出后,记者发现,一直被基金看好的银行和保险股成为了抛售的对象。9月1日开始,近7个交易日

资金净流出12.83亿元。在9月1日-4日期间,机构资金分别净流出了3.51亿元、6.65亿元、4.35亿元和8.80亿元,金额合计达到了23.31亿元,这一金额甚至超过了期间对所有A股的资金净流出总额,可见银行类股票成为了机构集中减持的板块。

从个股来看,沪市股票中基金资金净流出金额最多的前5只股票均为银行和保险股,分别为浦发银行、兴业银行、中国人寿、民生银行和工商银行,金额分别为10.45亿元、3.87亿元、3.51亿元、2.89亿元和2.06亿元。

广州证券分析师张光

伟分析认为,因为担心房价进一步下跌导致房地产商资金链条断裂,从而引起银行坏账,出于安全考虑,基金在阶段周期减持了部分银行股。张光伟认为,这也是正常的市场行为,等不确定性因素明朗后,基金应该还是会建仓银行股。

记者还发现,在所有行业板块中,电力是近期机构资金净流入最为频繁的行业,截至9月9日,该行业的机构资金连续净流入天数达到了13天,从8月22日一直延续至今。9月以来,电力板块7个交易日资金净流入7.1亿元。

## 昨日部分股型基金净值一览

代码	简称	净值	日增长率
180013	银华领先策略	1.0002	0.03
519089	新世纪优选成长	0.9896	-0.0202
350005	天治创新先锋	0.7836	-0.0383
310368	申万巴黎竞争优势	0.9834	-0.0711
550003	信诚盛世蓝筹	0.973	-0.1027
217010	招商大盘蓝筹	0.972	-0.1028
580002	东吴动力	1.1121	-0.1885
580001	东吴嘉禾	0.545	-0.2927
050010	博时特许价值	0.964	-0.3102
080002	长盛创新先锋	0.9222	-0.3566
070013	嘉实研究精选	0.921	-0.54
163302	摩根士丹利资源	1.1614	-0.5736
350002	天治品质优选	0.5856	-0.7962
519008	汇添富优势	1.992	-0.8215
398001	中海优质成长	0.5312	-0.8955
290002	泰信先行策略	0.5282	-0.9563
580003	东吴行业轮动	0.7014	-0.9602
161903	万家公用	0.5267	-1.0148
206001	鹏华行业成长	0.6468	-1.0858
519668	银河竞争优势	0.8985	-1.1116
163805	中银策略	0.8457	-1.2033
163804	中银收益	0.6178	-1.2152
163503	天治核心成长	0.4139	-1.2172
000011	华夏大盘精选	4.533	-1.2203
050201	博时价值贰号	0.555	-1.2456
288002	中信红利精选	1.4351	-1.2591
162202	荷银汇丰周期	1.1062	-1.285
398021	中海能源策略	0.8144	-1.3207
162209	荷银市值优选	0.4712	-1.3813
519018	汇添富均衡	0.6008	-1.395
162006	长城久富	1.0524	-1.396
121007	国投瑞福优先	0.77	-1.4085
160605	鹏华中国50	1.178	-1.4226
040005	华安宏利	1.7598	-1.4283
519087	新世纪优选分红	0.4313	-1.4397
519019	大成景阳	0.477	-1.4463
163402	兴业趋势基金	0.8695	-1.4508
519110	浦银安盛价值	0.61	-1.454
162204	荷银行业精选	2.8102	-1.4691
519181	万家和谐	0.4824	-1.4706
519692	交银成长	1.6542	-1.4888
163803	中银增长	0.6405	-1.4918
519688	交银精选	0.774	-1.5017
519068	汇添富焦点	0.82	-1.5133
180012	银华富裕	0.6677	-1.5192
020001	国泰金鹰增长	0.575	-1.5411
481001	工银价值	0.6704	-1.5421
100026	富国天合	0.5926	-1.5615
257030	德盛优势	0.818	-1.5644
630001	华商领先企业	0.6781	-1.5677
290004	泰信优质生活	0.7656	-1.5685
090004	大成精选增值	0.6568	-1.5735
398011	中海分红增利	0.4997	-1.5951
260108	景顺新兴成长	0.802	-1.5951
110002	易方达策略成长	2.698	-1.6047
375010	上投中国优势	1.6856	-1.6168
000031	华夏复兴	0.607	-1.6207
519694	交银蓝筹	0.6003	-1.6224
240005	华宝多策略增长	0.4646	-1.6303
180010	银华优质	1.2171	-1.6405
162203	荷银合丰稳健	0.9831	-1.6408
070006	嘉实服务	2.197	-1.6562
460001	友邦盛世	0.512	-1.6708
481004	工银成长	1.11	-1.6742
160311	华夏蓝筹	0.822	-1.6746
100020	富国天益	0.6575	-1.6896
112002	易方达策略二号	0.988	-1.6915
378010	上投成长先锋	1.6267	-1.704
160805	长盛同智优势	0.6885	-1.7131
050001	博时价值增长	0.563	-1.7452
202002	南方稳健贰号	0.7556	-1.7553
110005	易方达积极成长	0.8821	-1.7597
310358	申万新经济	0.5441	-1.7693
519690	交银稳健	1.298	-1.7708
519017	大成积极成长	0.661	-1.7831
160611	鹏华优质治理	0.713	-1.7906
160314	华夏行业精选	0.602	-1.7945
550002	信诚精萃成长	0.5719	-1.8029
000001	华夏成长	0.979	-1.8054
000021	华夏优势	1.467	-1.8072
080001	长盛成长价值	0.646	-1.8237
090003	大成蓝筹稳健	0.5482	-1.8266
519996	长信红利	0.5152	-1.8293
121008	国投瑞银优选	0.5787	-1.8321
540002	汇丰晋信龙腾	1.0954	-1.8459
090006	大成生命周期	0.477	-1.8519
050004	博时精选	1.1358	-1.8917
510081	长盛动态精选	0.7042	-1.8947
160603	鹏华普天收益	0.515	-1.9048
410001	华富竞争力	0.6073	-1.906
161609	融通动力先锋	1.07	-1.9248
121005	国投瑞银创新	0.8283	-1.9299
377020	上投内动力	0.7467	-1.9307
481006	工银红利	0.6753	-1.9315
121003	国投瑞银核心	0.6849	-1.933
070011	嘉实策略	0.759	-1.938
570001	诺德价值	0.7144	-1.9489
050009	博时新兴成长	0.601	-1.9576
040008	华安策略优选	0.5351	-1.9604
150003	建信优势动力	0.6	-1.9608

## QFII趁大跌扎堆蓝筹股

**时报讯 (记者 曾小花)** 在股市不断大跌之时,QFII却扎堆加仓大盘蓝筹,从QFII上个月托管市值大增305亿元来看,显示出QFII对目前一些股票估值的认可。业内人士表示,鉴于曾以准确判断行情著称的QFII在此时扎堆买入,投资者应高度关注其后续行为。

数据显示,在沪指周一2200点整数关口告破之时,QFII席位却呈现了净买入状态。

QFII云集的申银万国证券本周一净买入3.24亿元,同样,中金上海淮海中路营业部当天也净买入2.1亿元。从买入股票来看,数量最大是中国平安1.26亿元,中国人寿7690万元,以及一直处于增仓状态的海螺水泥。此外,瑞银证券、北京高华证券等有QFII背景的营业部均出现在买入前十中。

虽然周二中金公司上海淮海中路营业部位列TOP10营业部统计的做空榜第二位,但还是在小幅增仓基金重仓股,明显买入的是中国石化、中信证券、古越龙山、海螺水泥、大秦铁路、北京银行;卖出最多的是前期增仓比例较大中国玻纤、兖州煤业、路桥建设、蓝星新材。

除了在大跌时增仓,从8月QFII托管市值激增305亿元也可看出QFII对目前一些股票的估值认可。据悉,受股市大幅下跌影响,8月机构托管市值大幅减少,截至8月末,基金、QFII、保险公司等机构投资者在银行托管专户的A股市值为17495.9亿元,比前一月减少1222.28亿元。不过,从托管银行市值排名前50名中消失了近半年后,8月QFII的身影再次出现。截至8月底,QFII在托管银



行的托管市值增加305.67亿元。有人提出,去年底QFII成功高位减仓,8月份QFII在A股市场大跌六成多后开始重新入场,意在抄底。

针对QFII持续增仓

大盘蓝筹股的行为,益邦投资发表评论称,目前股市跌幅高达65%以上,谁都知道遍地是黄金,可市场还跌跌不休,说明现在困扰市场最大问题仍然是信心,而信心恢复无疑需

要一个长期过程,但是从QFII近期越跌越买,而且皆为大盘蓝筹股看,市场上一些蓝筹股价值已经被低估,现在对于一些好股票,已到了人弃我取的时候。

### 信息总汇

## 嘉实旗下债基募集超45亿

**时报讯 (记者 袁峰)** 嘉实基金于2008年8月4日至2008年9月5日完成嘉实多元收益债券型证券投资基金募集工作,今日公告该基金正式成立,首发现规模约45.8亿。

公告称,嘉实多元收益募集有效认购户数为14,055户(其中A类3,501户,B类10,698户,同时投资AB类的投资者算作一户),按照每份基金份额面值1.00元人民币计算,本次募集资金及其产生的利息结转的基金份额共计4,579,775,847.06份基金份额,已分别计入各基金份额持有人的基金账户。

## 弱市中适度关注红利基金

**时报讯** 本周,上证综指和深成指连续创出新低,A股市场充斥着低迷情绪。但是,国内外资本市场的实证研究都表明,在市场持续下跌时期,投资者逆向思维申购基金并持有一段时间,获取正收益的概率非常大。

国金证券分析认为,投资高分红股票的红利基金或可作为当前个人投资者“入市”的较好方式,只是此类基金目前数量较少,今年以来,也只有9月8日发行的德盛红利股票基金,因此可供选择的机会不多。

前不久,中国证监会推出一项新政使“分

红”概念成为市场讨论的焦点。新政规定,确定的再融资公司最近三年以现金或股票方式累计分配的利润从10%提高到30%,并允许上市公司实施半年度现金分红,鼓励上市公司建立长期分红政策。

国金证券分析认为,该项新政从制度上强化了上市公司的分红意识和观念,预计未来那些业绩优良、分红丰厚的低市盈率、高股息率的红利股票将受到市场的追捧,而从未或者很少分红的“铁公鸡”将受到投资者的冷落。

国金证券分析认为,

有持续现金分红能力的红利股大多具有稳健的财务状况且盈利增长稳定的特点,长期市场表现优异。盈利困难、财务出现危机的公司如果强撑着分红,必然会带来资金短缺等一系列的问题,无法做到持续分红,所以,红利股票的复利价值蕴藏着巨大的投资价值。

由于我国A股市场股价一直以来波动性较高,而上市公司的分红能力反倒被忽视。而如果能够获得持续稳定的红利,并用于再投资,红利效应就能带来复利价值。

专家认为,事实上分红带来的复利价值相对于

股票溢价来说不仅更为稳定可靠,并且长期来看有着持续分红的股票也能带来巨大的财富。

国联安基金公司新任首席执行官许小松认为,红利型股票基金主要优势在于为投资者锁定有稳定股息收入和能长期资本增值的上市公司,以此来抵御短期博弈带来的市场风险。

申银万国分析人士也认为,伴随A股市场进入弱势整理阶段,高分红股票通常业绩增长稳定,投资收益高且股价稳定,因此能在低迷市中为投资者提供稳定增长的股息收益。

中财