

上周新基金加快建仓步伐

大基金加仓并不明显,部分基金还在反弹中少量卖出

信息时报讯 (记者 曾小花)

上周沪深股市在强大政策利好的刺激下,出现持续反弹。德圣基金研究中心通过基金仓位测算结果分析指出,基金在反弹中的操作出现了明显分化:一线基金对政策的解读更趋长远,对短期上涨保持相对谨慎的态度,并未大力助推反弹;而一些规模偏小的二线基金则积极加仓。

上周有126只基金仓位上升2%以上,其中主动增仓2%以上的基金仍有56只;31只基金仓位下降2%以上,其中主动减仓5%以上的基金则有26只。

基金被动增仓明显

有报道称上周基金态度4天急转,先猛抛后追高。究竟事实如何?

据统计,上周各类型基金中,只有为数不多的保本基金在反弹中实施了明显的减仓操作,其余各类型基金仓位均不同程度上升。但考虑到测算期内沪深300指数上升13.6%,基金被动增仓明显,平均意义上实际买入操作并不显著。

从单个基金仓位变化看,上周有126只基金仓位上升2%以上,其中仓位增加5%以上的基金数量有48只,增仓基金数量大增。扣除被动增仓因素,主动增仓2%以上的基金也仍有56只。

另一方面,减仓基金数量与上周基本相当,31只基金仓位下降2%以上,其中1只基金仓位降幅超过5%。但如果剔除被动仓位变化,主动减仓5%以上的基金则有26只。这说明,在部分部分的基金还是选择了在反弹上涨中少量卖出。而上周基金仓位水平分布为:重仓基金(仓位>85%)数量占比7.67%,

股票型重仓基金前十仓位变化

基金名称	11月13日	11月7日	仓位增减	仓位水平
红利ETF	96.46%	98.04%	-1.58%	重仓
保德信量化	95.66%	95.88%	-0.22%	重仓
大成300	95.66%	93.45%	2.21%	重仓
长城久泰	94.44%	94.55%	-0.11%	重仓
万家180	94.15%	94.99%	-0.84%	重仓
嘉实300	92.77%	92.23%	0.54%	重仓
中邮优选	92.77%	89.12%	3.65%	重仓
180ETF	92.66%	93.71%	-1.05%	重仓
深100ETF	92.34%	92.27%	0.07%	重仓
长盛100	91.97%	92.74%	-0.77%	重仓

数据来源:德圣基金研究中心

仓位较重的基金(仓位75%~85%)占比基本不变,保持在7.32%;仓位中等的基金(仓位60%~75%)占比大增6%至32.75%;仓位较轻或轻仓基金占比下降8%至52%。

基金操作明显分化

德圣基金指出,基于对经济和股市策略不同的解读,基金在反弹中的操作出现了明显分化:基金中的主导力量,一些重量级的大规模基金对政策利好的解读更趋长远,对短期上涨保持着谨慎态度,华夏、南方、嘉实、易方达等为代表的一线基金公司基本上没有加仓迹象。

而相比之下,一些规模偏小,操作灵活的基金系则更积极地试图把握市场短期上涨波段;上周

天治、金鹰、申万巴黎、华商等基金大幅加仓,中等规模的基金公司中,大成基金加仓明显。从仓位测算来看,11月10日股市的普涨是这些基金选择加仓的时间起点,根据政策相机决策说明战略性加仓并非主流。

另外,上周新基金也普遍加快了建仓步伐。在本周新加入测算的新基金中,东方成长建仓最为激进,仓位已超过70%;此外银河成长、长信双利、富国天成建仓也较为积极,目前仓位水平在50%或以上。

和嘉实系其他基金操作谨慎不同,嘉实研究精选由于6个月建仓期即将期满,本周也利用反弹机会大幅加仓13%,接近完成60%的建仓目标。其他新基金仓位则普遍在10%~20%的低位,但上周也有明显加仓迹象。

对后市看法较谨慎

德圣基金表示,积极的财政政策和宽松的货币政策将抑制长期经济下滑,但政策效应需要较长时间释放,难以在短期内扭转趋势。10月份宏观经济数据仍在超预期下滑,进一步明确短期内经济走势并不乐观,也表明股市上涨属于修复性反弹的可能性更大。

好买理财分析人士指出,从短线看,反弹或仍将延续,但市场震荡会加大。对于整体反弹的时间和高度,仍然偏于谨慎,不仅仅是因为宏观数据显示经济面临严峻挑战,而且4万亿元投资计划的落实还需有一定的时间周期,目前来看,短线炒作明显,投资者应保持适度的谨慎。

昨日部分股型基金净值一览

代码	简称	最新净值	日增长率
159902	华夏中小板	1.297	4.0931
162201	荷银合丰成长	0.7273	3.6778
400003	东方精选	0.5248	3.3885
360005	光大红利	1.4654	3.3719
377010	上投阿尔法	3.3356	3.2725
375010	上投中国优势	1.6462	3.0163
350005	天治创新先锋	0.8837	3.0073
161903	万家公用	0.5383	2.9845
377020	上投内需动力	0.7092	2.9019
150001	国投瑞福进取	0.294	2.7972
510880	友邦红利ETF	1.662	2.7829
020010	国泰金牛创新	0.594	2.7682
161005	富国天惠	0.8977	2.7587
580001	东吴嘉禾	0.5527	2.7323
020005	国泰金马稳健	0.491	2.7197
560002	益民红利成长	0.5574	2.7087
020009	国泰金鹏蓝筹	0.649	2.6899
100022	富国天瑞	0.5013	2.6623
257020	德盛精选	0.58	2.6549
162703	广发小盘	1.2092	2.6398
159901	易方达深100ETF	2.071	2.6264
290004	泰信优质生活	0.7273	2.61
519039	长盛同德主题	0.5656	2.5939
580003	东吴行业轮动	0.7214	2.5882
378010	上投成长先锋	1.5969	2.5824
020001	国泰金鹰增长	0.565	2.5408
020003	国泰金龙行业	0.53	2.5145
162208	荷银首选企业	0.9303	2.5124
121008	国投瑞银优选	0.5739	2.4638
163803	中银增长	0.6314	2.4501
410001	华富竞争力	0.5852	2.433
460005	友邦价值增长	0.9896	2.4325
360006	光大新增长	0.7417	2.4165
160706	嘉实300	0.513	2.3952
550002	信诚精萃成长	0.5646	2.3753
200002	长城久泰	0.7671	2.3619
510081	长盛动态精选	0.7015	2.349
000031	华夏复兴	0.612	2.3411
360001	光大量化核心	0.5904	2.3401
240009	华宝先进成长	1.4349	2.3248
202003	南方绩优成长	1.297	2.3193
000011	华夏大盘精选	4.599	2.3137
560003	益民创新优势	0.587	2.3005
530001	建信恒久价值	0.7001	2.294
163503	天治核心成长	0.3938	2.2857
050004	博时精选	1.0939	2.2719
020011	国泰沪深300	0.407	2.2613
161706	招商优质成长	0.8546	2.2249
460001	友邦盛世	0.478	2.2241
519013	海富通风格优势	0.692	2.2157
160505	博时主题	1.387	2.2108
519300	大成沪深300	0.6713	2.2077
519996	长信银利	0.4956	2.1645
162204	荷银行业精选	2.7672	2.1635
213008	宝盈资源优选	0.6977	2.1523
519180	万家180	0.4767	2.1427
240008	华宝收益增长	1.8514	2.1349
166001	中欧新趋势	0.7194	2.1295
100026	富国天合	0.5621	2.1257
519021	国泰金鼎价值	0.679	2.1053
510180	华安上证180	4.615	2.1018
630001	华商领先企业	0.6036	2.0974
570001	诺德价值	0.6603	2.0872
610001	信达澳银增长	0.7122	2.0636
420001	天弘精选	0.456	2.0591
040002	华安中国A股	0.546	2.0561
162006	长城久富	0.9929	2.0452
519017	大成积极成长	0.65	2.0408
121005	国投瑞银创新	0.7909	2.0384
162203	荷银合丰稳定	0.9278	2.0345
050002	博时裕富	0.552	2.0333
200007	长城安心	0.4569	2.0322
288002	中信红利精选	1.4464	2.0244
080001	长盛成长价值	0.664	1.9969
162209	荷银市值优选	0.4564	1.9888
519068	汇添富焦点	0.7695	1.9881
070011	嘉实策略	0.721	1.9802
163805	中银策略	0.8405	1.9777
519035	富国天博	0.5325	1.9724
450002	国海弹性	1.3335	1.9651
481006	工银红利	0.6422	1.9527
540002	汇丰晋信龙腾	1.072	1.9496
070010	嘉实主题	0.683	1.9403
160314	华夏行业精选	0.58	1.9332
260101	景顺优选股票	0.8015	1.9331
519181	万家和谐	0.4852	1.9328
000021	华夏优势	1.434	1.919
213003	宝盈策略增长	0.8186	1.9173
450003	国海潜力	0.9604	1.91
481004	工银成长	1.0576	1.9079
040007	华安成长	0.7089	1.8827
000001	华夏成长	0.92	1.8826
100020	富国天益	0.6305	1.8743
400001	东方龙	0.4783	1.8743
519110	浦银安盛价值	0.598	1.8739
519994	长信金利	0.5385	1.8729
350002	天治品质优选	0.5604	1.8724
162202	荷银合丰周期	0.6441	1.8662
481001	工银价值	0.6298	1.8599
320005	诺安价值	0.5608	1.8525

债市延续疯狂 风险不可忽视

基金业内人士提醒可重点关注二级债基

信息时报讯 (记者 袁峰)

上周,交易所国债连续上涨,创出新高,成交量较前一周继续放大。银行间市场无风险品种大幅上涨,一年期央票收益率已经下降到了2.2%左右。尽管收益率已下降很多,但市场对无风险品种的热情有增不减。债基投资的风险隐忧逐渐引起业界关注。

15只信用债已先期调整

事实上,因信用类债券回调导致的收益变动已在近期有所体现。据统计,仅10月13日至10月28日短短12个交易日,有15只信用债券累计跌幅达6%以上,其中3只信用债券累计跌幅甚至达到10%以上。

工银强债基金经理杜海涛指出,由于全球经济环境趋于恶化,低信用品种在未来的信用风险不排除会继续加大。为防范信用风险,应对信用等级较低的品种配置进行严格的控制。

天治天得利货币基金经理贺云指出,一年期央票的收益率水平也跌近了银行资金成本线,显然目前债市的价格已经严重虚高。虽然债券市场的热度还没有

明显消退的迹象,但投资型机构对近期疯狂还是要保持一份理性。

重点关注二级债基

申银万国研究员朱费认为,中长期看,在降息周期、经济增速放缓和资金面较为宽松的预期下,债券市场仍有上涨空间。那么,投资者近期应该关注什么债券基金?

银河证券研究所高级分析师、基金研究总监王群航认为,可以投资股票二级市场的非纯债型“二级债基”是具升值潜力的低风险投资工具。如某种增强收益债券基金,该基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。还有不超过20%的基金资产可投资于股票、权证等权益类金融工具,属于比较典型的“二级债基”。

王群航认为,债券市场后市面临着较多的投资机会,“二级债基”在投资策略方面具有较高灵活性,可充分发挥管理者在资产配置、行业配置和公司及各券

选择方面的优势,稳健型投资者可藉此把握债券市场投资良机。

债基有望取代储蓄

由于投资环境恶化,无风险的储蓄存款是目前大多数居民选择的理财方式。但自9月15日以来,央行已三次宣布降息,居民储蓄存款收益进一步缩水。打个比方,1万元存1年,经过两次存款利率调整之后,居民存款实际利息收入减少了33.3元。而在上一轮利率调整周期的最低点,2002年五年定期存税后利率曾一度仅为2.232%,可见,目前仍有充裕的降息空间,未来利息收入仍可能继续减少。

昨天开始发行的农银汇理恒久增利基金担任基金经理陈加荣认为,债券基金良好的流动性是定期储蓄无法比拟的。而且,由于主要投资于债券等固定收益类资产,其风险水平较低。显然,接连降息在一定程度上影响了居民投资性收入,但对个人投资者而言,谨慎理财并非只有储蓄一条路可走。在降息周期中,债券基金将有望取代储蓄,成为目前投资者理想的理财方式。

help

基金解忧台

后悔赎回基金 现该投哪类基金?

基民胡先生:自己前段时间因为亏损太多而赎回基金,现在感到很后悔,为什么自己老是踏错节奏?现在该投哪类基金?

中海基金:大多数基民的投资失败都在于缺乏独立判断,随大流、从众的心理比较严重。其实适度的反向操作同样也是理性投资的一种体现。前段时间A股暴跌,普通投资者大多仓皇逃之或是持币观望,即使是接踵而来的利好消息也失去功效,所以当市场发生变化后,投资者再度返回又慢了一步,甚至抄了顶,再度被套,这样循环反复,让投资者渐渐失去了信心,这也是为什么投资者老是踏错节奏的原因。

在市场逐渐启稳后,一些蓝筹股已具有明显的长期投资价值,具备较强分析判断能力的投资者可积极配置,而对于大多数普通投资者来说,可以通过购买以蓝筹为投资标的的基金分享这种长期投资价值。无论怎样的投资行为,有意识地规避市场系统风险、构建最优投资组合是普通投资者必做功课之一,然而有时却需要有适度反向操作的勇气。