現代快報
2008年10月23日 星期四
责编:徐方逸　组版:杜敏

财经

发现价值 / 收获财富

24小时读者热线 96060
新闻报料 投诉求助 报纸订阅 广告咨询 便民服务

三季度基金并未大举出货

仓位整体保持稳定，基金经理信心开始回升

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	1932.68	6293.04
最高	1950.79	6457.05
最低	1894.31	6265.39
收盘	1895.82	6278.04
涨幅	-3.2%	-1.74%
成交额	331.2 亿	136.1 亿

香港台湾股票市场

指数名称	收盘	涨跌
恒生指数	14266.6	-774.57
恒生中国企业指数	6700.87	-566.25
恒生香港中资企业指数	2793.73	-183.38
台湾加权股价指数	4862.59	-80.13

欧洲主要股票市场

指数名称	最新	涨跌
英国富时 100 指数	4099.60	-130.13
德国 DAX 30 指数	4631.02	-153.39
法国 CAC 40 指数	3349.06	-126.34

（截至北京时间10月22日21:00）

美洲主要股票市场

指数名称	最新	涨跌
道琼斯工业指数	8829.52	-204.14
标准普尔 500 指数	937.28	-17.77
纳斯达克综合指数	1671.24	-25.44

（截至北京时间10月22日21:30）

HUAXIA BANK 华夏银行

22日外汇牌价

货币种类	代码	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	USD	682.02	676.56	684.76
港币	HKD	87.95	87.25	88.31
欧元	EUR	885.66	866.73	892.24
日元	JPY	6.7923	6.6471	6.8428
英镑	GBP	1128.07	1103.73	1136
瑞士法郎	CHF	588.84	576.54	593.8
新加坡元	SGD	456.63	447.18	460.67
瑞典克朗	SEK	87.38	85.59	88.17
加拿大元	CAD	559.76	548.17	564.7
澳大利亚元	AUD	461.85	451.7	465.37

2008年度基金三季度季报昨日开始披露。从率先披露的 19 家基金公司旗下的 141 只基金情况来看，基金股票仓位整体保持稳定，没有出现市场担心的大幅波动。

平均股票仓位 67.11%

根据天相统计数据，截至三季度末，上述公司合计基金资产净值（除 QDII 基金外）为 6007.5 亿元，合计持有股票市值 4031.5 亿元，平均股票仓位 67.11%，相比前一季度仅有微幅下降。由此看来，在市场经过了近一年的深幅调整之后，基金经理的卖出意愿明显降低。

统计显示，目前已披露的可比股票型基金共 93 只，三季度内平均降低了 0.29 个点的股票仓位。按类型看，封闭式基金的股票仓位平均上升近 4 个百分点，混合型开放式基金仓位平均下降 2.17 个百分点，而股票型开基的仓位则微幅上升了 0.46 个百分点。

从单只基金来看。报告期内，仓位下降较快的基金包括南方高增（降仓 23%）、添富优势（降仓 21.6%）、诺安价值（降仓 15%）、基金丰和（降仓 14%）、海富通优势（降仓 14%）。而就目前披露的数据来看，封闭式基金多有加仓行为。其中，仓位上升最快的是基金裕泽。该基金在三季度大幅加仓了 47%。此外，加仓幅度较大的还有交银精选（加仓 22%）和诺德价值（加仓 20%）。

从基金公司来看。投资者较为关注的几家规模较大的基金公司在仓位调整上出现了分化。华夏、嘉实以及南方基金公司旗下基金的平均仓位均有所降低，其中嘉实基金仓位平均下调 6.45%，华夏和南方则均为小幅下降。而交银施罗德和华安基金则有较为明显的加仓行为。其中，华安基金平均加仓逾 10%，交银施罗德基金平均加仓 16.4%。

增持行业遵循两主线

来自天相的统计数据显示，上述基金在三季度纷纷对旗下投资组合做出重大调整。其中最引人注目的是，偏股基金对采掘行业（煤炭采选类股为主）、石油化工行业和农林牧渔行业的股票进行了迅速减持。这显然是受到了原油价格雪崩后，煤炭和大宗商品价格纷纷下调的驱动。另外，当季度基金重点减持的行业还包括金属非金属、房地产。

上述五大减持行业，三季度整体表现均弱于指数。

而基金增持的行业则整体表现较为突出。根据天相统计，基金在三季度中，重点增持了机械设备仪表、建筑业、金融保险业、交通运输仓储、食品饮料等。

基金的增持显然遵循着两根主线，一类是宏观经济下行周期中，仍能受益于宏观经济政策变化，维持较好景气度的行业：建筑、机械设备仪表中的电力设备、车辆设备制造，显然是受到了这个国家大力发展铁路 / 轨道交通行业，以及大规模电网建设的激励。而食品饮料业则因其弱周期而格外受青睐。

另一类，则是在国家出台一揽子稳定市场政策后，基金对于资本市场的信心明显增加，这直接导致基金频频增持如金融股这样的周期行业。

快报记者 周宏 实习生 朱宇琛

新闻链接

基金经理：A股最坏的时期逐步过去

相对于半年报时的悲观，三季报透露的信息显示，不少基金经理的信心开始回升，认为 A 股市场最坏的时期逐步过去，并且开始提高股票仓位。

华夏大盘精选基金经理王亚伟称，全流通和全球化引发中国股市估值体系全面调整，在旧体系被打破而新的均衡体系尚未建立之前，股市的系统风险难以把握，调整的总体格局也就难以改变。未来的均衡将是金融资本和产业资本、境内资本和境外资本共同参与、互相博弈的结果。王亚伟表示，华夏大盘精选在三季度小幅增加了股票仓位，增加了对采掘业和信息技术行业的投资。

安顺基金经理表示，许多个股的动态估值水平已经达到和低于其历史最低，从价值投资角度选择个股，适当提高了股票组合投资比例。国内从紧的宏观经济政策开始放松，国际大宗商品价格出现下跌，市场较低的估值水平和国家政策的大力呵护，这对 A 股市场形成一定的支持。考虑到这些因素，安顺基金认为 A 股市场最坏的时期可能逐步过去，许多优势企业的投资机会正在显现。

交银施罗德成长基金经理周炜炜认为，中国的降息周期开始，货币政策会倾向于放松，而财政政策会积极，这对保持经济增长、股市走出底部都是必需的。

嘉实研究精选基金称，“我们认为新农村土地制度改革会带来长期农村消费的崛起，更长远地看，这可能为中国经济下一轮发展埋下种子。”

南方盛元红利股票基金同时表示，从长远的角度看，仍然坚定看好中国经济的可持续增长。回顾世界资本市场的历次重大调整，可以看到危机最终都将平息，而且“祸兮福之所倚”，重大投资机遇往往产生于非理性的疯狂抛售之后。

快报记者 徐婧婧

钱眼

宝钢破净 钢铁业仍未见底

宝钢股份终没能逃脱“破净”的厄运，分析师对钢铁价格的表现悲观，各钢铁企业纷纷实施降价减产保销的应对举措，这些都将对钢铁行业四季度的业绩有明显的影响。

关注指数：★★★★★
关注版面：A28

产业资本 可能抄底的个股

业内人士认为，那些第一大股东持股比例、持股市值偏低而净资产收益率又高的“两低一高”上市公司最易被产业资本盯上。

关注指数：★★★★
关注版面：A30

奥运藏品普跌 纪念钞一枝独秀

奥运收藏品市场近期无论是邮票还是贵金属都出现了下跌行情，唯有奥运纪念钞一枝独秀。

关注指数：★★★
关注版面：A29

打电话买车险 商业险省更多

现在，私家车主拨打 4008-000-000 投保车险，服务品质与其它渠道一样，保障相同保费却能省更多，11 月底前投保还有机会体验超值服务！另外两年未出险交强险最高还可下浮 20%。除价格优惠外，三分钟报价，免费送单上门，提供 POS 刷卡服务，让车主省钱、省时、更省心。