

赎回压力增加 基金仓位“被创新高”

眼见为实?这句话最近在基金界正被接受“拷问”。

随着连续四周加仓,偏股型基金最近创下仓位的年内高点。这让不少投资者判断为,仓位创高点系基金坚决看好后市所为,然而,记者采访的答案并不完全如此,“眼见为实”并不完全符合。

记者从多方渠道了解,近期偏股型基金的赎回压力明显增加,这也导致仓位被动升至高点,而上周股市“跳水”,也让基金顺势减仓以及腾出部分现金布局来年行情。

仓位“被迫”创年内新高

根据渤海证券基金仓位监测模型的最新测算,纳入统计范围的290只偏股型基金11月16日至20日这一周的平均仓位为84.34%,比前一周的82.43%上升1.9%。其中,股票型基金平均仓位88.97%,较前一周上升2.52%;混合型基金78.47%,上升1.13%。高仓位基金的比例继续上升,仓位在90%以上的基金比例升至44.14%。

从基金公司来看,60家基金公司中38家加仓、22家减仓。华安、银华与汇添富等基金公司加仓幅度较大,均在3%以上;华夏、国联安与华富等基金公司减仓幅度较大,均在2%以上。除华夏基金减仓外,其余大型基金公司一致选择了加仓。

但高仓位并未成为市场的“稳定器”,11月24日上证综指大跌3.45%。记者采访的多位人士认为,基金提前应对赎回压力以及腾出部分现金布局来年行情,是当日暴跌的主要原因。

据记者从多方渠道了解,近期偏股型基金的赎回压力明显增加,为应对赎回压力,多数基金被迫减仓。

比如,基金业界盛传,平安保险上周赎回约30亿股票基金。中国平安总经理张子欣此前曾表示,对于第四季度的投资策略,将继续保持谨慎。

“此外,在市场已经突破3300点关口之时,也不排除前期其他获利的机构获利了结。”一位基金分析师向记者提示说,机构资金巨额赎回,基金公司来不及变现手中太多的股票,使得手中现金比例

迅速下降,从而让基金仓位被动上升,是当周仓位创下年内新高的主要传导链条。

在银河证券基金分析师刘志晶看来,市场近期利空因素有限,年底前基金仓位有望维持在目前较高的水平。

可多配置偏股型基金

尽管在市场接近前期高点时基金面临一定的赎回压力,但A股开户数和基金开户数反弹,表明个人投资者也在逐步活跃,加上近期基金发行密集进行,这些都会缓和和市场资金层面的压力。

不完全统计显示,目前市面上共有15只基金在发行,3只即将发行。此外,近期市场不断造好,令不少期待“跨年度行情”的基金公司纷纷上报新产品,希望赶上本年度火爆行情的末班车。

Wind资讯统计数据信息显示,9月和10月的基金募集情况并不理想,较前期明显下滑。9月和10月新基金募集规模分别为323.83亿份和151.33亿份,而7月、8月新基金募集规模分别达到431.35亿份和506.51亿份。

不过,随着11月以来市场重新确立上升趋势,投资者情绪明显好转,新基金发行也日趋升温。刚刚发行结束的易方达深100ETF联接基金认购额接近200亿元,这将是2009年以来第5只募集规模超百亿的基金。

招商证券基金分析师王丹妮认为,目前中国经济正在由复苏向扩张转变,市场在博弈过程中继续呈震荡向上的可能性较大。因此,在基金种类配置上,目前可较多地配置于偏股型基金,同时搭配一定的固定收益类基金。

跨年度行情能否持续?

在持续保持高仓位的背景下,未来一段时间的基金投资策略备受关注。

记者采访获悉,多数基金公司仍然保持谨慎乐观的判断。汇丰晋信中小盘基金经理蔡立辉表示,从年底至明年一季度,中小盘股票的行情可能继续优于大盘股。

对于目前中小盘股的市盈率是否较高的问题,蔡立辉认为,目前中小盘股票的市盈率大约在40倍左右,但考虑到其收益率在经济复苏期要高于大市值公司,因此从成长性角度考虑,中小盘公司的市盈率目前尚处于具有吸引力的估值区间。

易方达深100ETF联接基金基金经理林飞则向记者指出,后市的投资机会,市场结构性分化仍将较为明显,四季度自下而上寻找业绩增长确定的优质个股可能带来较好的投资回报。同时,受益于经济复苏和通胀预期的金融服务、资产资源等低估值板块仍可能继续受到市场关注。

富国基金认为,当前国内宏观经济正处于缓慢复苏过程中。年内企业盈利改善情况将会逐季好转;市场整体估值不贵。“A股整体环境仍偏正面。11月24日的市场下跌,更多出自于前期市场快速上涨的获利回吐,并不改变经济复苏的进程。”富国基金称。

富国基金表示,从8月至今,小盘股已持续跑赢大盘股逾3个多月,小盘股板块相对大盘股板块的超额收益也接近历史峰值。“市场风格或将出现转换。”

据《华夏时报》

基金动态

190.68亿! 最大联接基金诞生

易方达深证100ETF联接基金于11月27日结束募集,募资额达190.68亿元,成为当前规模最大的ETF联接基金。随着该联接基金完成发行,易方达旗下指数基金规模已经超过670亿元。

记者发现,今年诞生的三只超150亿新基金中,规模最大的的是7月9日提前结束募集的华夏沪深300指数基金,首发起规模超247亿元,其次便是11月27日完成募集金额190.68亿元的易方达深证100ETF联接基金,于8月25日提前结束募集的易方达沪深300指数基金排在第三,首募份额168.8亿。

以三季度末数据计算,凭借本次联接基金成功发行,易方达也成为国内目前公募基金管理规模第二大的基金公司。ETF联接基金为何能够如此受投资者追捧?业内人士指出,这跟投资者对新事物的熟悉和接受程度有关。随着ETF联接基金这一新生物逐渐被市场熟悉,且银行渠道申购的便利性,越来越多的场外投资者开始参与到ETF指数基金的投资当中。快报记者 王慧娟

博时上证超大盘ETF及其联接基金获批

年末ETF市场又迎来重磅级选手。记者日前获悉,博时上证超大盘ETF及其联接基金日前获中国证监会批准,并将于近期发行。据介绍,博时上证超大盘ETF跟踪的上证超级大盘指数,其成份股汇集了沪市A股规模大、流动性好的20家超级蓝筹。据测算,参与博时上证超大盘ETF套利的资金量最低为30万元左右,是目前ETF中门槛最低的。快报记者 黄金滔

中欧中小盘基金 12月1日正式发售

记者日前从中欧基金获悉,该公司旗下第五只基金产品中欧中小盘股票基金(LOF)将于12月1日到12月31日在全国公开募集。投资者可通过邮储银行、招商银行等银行网点、国都证券等各大券商机构进行认购。

中欧中小盘股票基金(LOF)投资目标锁定在具有持续增长潜力以及未来成长空间广阔的中小型企业,不低于80%的股票资产将投资于中小盘股票。

快报记者 徐婧婧

市场波动加大 华安招行“一对多”提前结束募集

来自华安基金管理有限公司的消息说,在近期市场波动加大、“一对多”认购有所降温的背景下,华安基金与招商银行合作的“一对多”产品提前结束募集,认购总额超过2.4亿元。作为华安基金旗下第三只“一对多”产品,“华安-招行锐智财富灵活配置1号资产管理计划”属于灵活配置型产品,可以根据市场变化及时调整仓位和投资组合,以规避市场波动带来的潜在风险。新华社记者 潘清

低门槛“噱头”揽客 银行系FOF重出江湖

作为2007年银行的头牌理财产品之一,FOF产品和当年火红的股市一样备受宠爱,一时间,银行发售的FOF类产品和券商系FOF展开新一轮集中发行潮。而后在市场1年多时间的调整过程中,FOF类产品自然没有躲过大跌,浮亏程度甚至一点也不“逊色”于业绩不佳的QDII。

今年7月,银监会发布《进一步规范商业银行个人理财业务投资管理有关问题的通知》,首次将银行理财资金“不得投资于境内二级市场公开交易的股票或与其相关的证券投资基金”明确下来。之后,几乎没有哪家银行有发行FOF或其他投资证券市场的理财产品的记录,而信贷类理财产品、货币类产品和债券类产品则成为银行产品中的最主要品种。

就在上周,中行的一款名为“中银精选基金理财计划”2009年第1期产品引起了记者的注意,该产品投资起点为10万元人民币(个人),主要通过资金信托,投资于国内依法公开发行的各类证券投资基金,部分资金直接或间接投资于固定收益类或股票类产品。但是,可投资的客户却不仅包括私人银行的客户,中行财富中心的签约客户也可购买。

原来,当初通知规定,对于具有相关投资经验,风险承受能力较强的高资产净值客户,商业银行可以通过私人银行服务满足其投资需求,并不受以上限制。但是这款产品并非只

通过私人银行渠道发售,按照一位中行上海分行个人理财中心理财师的介绍:“财富中心和私人银行的签约客户均可以购买,而二者的签约门槛分别为200万人民币和100万美元。”

虽然产品的起售点为10万元,但是中行将该产品的投资对象界定为至少拥有200万人民币以上的“高净值客户”,而非以普通理财产品的形式向公众发售。然而没有完全走私人银行渠道发售,到底违规与否呢?“按照规定,现在理财产品都需要在发行前10个工作日向监管部门报备,如果有不合规的产品肯定发不出来。”招行南京分行产品经理胡口表示。国有商业银行的某位长期从事产品设计的人士分析说,7月初的这份通知中并未给“高净值客户”设定标准,裁量权其实归银行自己掌握,而私人银行服务又不限定为私人银行客户,只要被认定为高净值客户,银行便可以向其提供私人银行服务。

快报记者 涂艳

[名词解释] FOF

FOF(Fund of Fund)号称“基金中的基金”。FOF并不直接投资股票或债券,其投资范围仅限于其他基金,通过持有其他证券投资基金而间接持有股票、债券等证券资产,它是结合基金产品创新和销售渠道创新的理财品种。

理财调查

九成投资者认为应及早防通胀 买房还是买黄金成为争议焦点

近来,黄金、原油等大宗商品“涨”声一片,而在年初还甚为萧瑟的房价也在下半年迅速升温,一时间,通货膨胀即将卷土重来的预期四起。

在此次上海证券报和新浪财经的联合调查中,我们发现,房价仍是让受访者感受通胀最为明显的品种,占比为60%;相较而言,肉蛋价格、资源价格等和老百姓生活也密切相关的品种却远远不够。虽然房产消费不被计入到CPI的统计数据中间,但是提到通胀,房价仍被普通投资者认为“罪魁祸首”。

另外,对于部分专家认为明年将温和通胀的观点,投资者似乎并不认同,在受访者中有90%的人认为现在考虑应对通胀并不早。改革开放以来,我国出现了三次典型的通货膨胀,分别为上世纪80年代中后期、上世纪90年代中期和2007年,大部分人尤其是中青年投资者抗通胀的经验较为缺乏。

而在“以下哪类资产最适合防通胀?”的调查项中,有43.4%的受访者选择了房产,有35.0%的受访者则选择了黄金,而证券投资、保险和存款,投资者则认为并不具备太大的抗通胀功能。最终,抵御通胀到底还是买房还是买黄金成为争议的焦点。

市场分析人士指出,通胀的典型表现是物价上涨过快,货币购买力下降,在全球降息、货币大量涌入市场后,通货膨胀迟早到来,投资者如果能够提前准备应对之道,及早从资产配置角度考虑对抗通胀,是明智之举。快报记者 涂艳

天天远彩

体彩22选5(09326期)			
中奖号码:	1 15 16 18 19	每注奖额	
奖级	中奖注数	16注	52389元
体彩排列3(09326期)			
中奖号码:	6 0 0	每注奖额	
奖级	中奖注数	4168注	1000元
排列3直选	3	5343注	320元
排列3组选6	0	注	160元
体彩排列5(09326期)			
中奖号码:	6 0 0 0 6	每注奖额	
奖级	中奖注数	31注	100000元
福彩3D游戏(2009326期)			
中奖号码:	9 5 0	每注奖额	
奖级	江苏中奖注数	1073注	1000元
单选	3	0注	320元
组选6	2869注		160元

快乐扑克2009-11-29			
当日中奖注数:	2444注	每注奖额	
当日中奖金额:	49792元		
福彩15选5(2009326期)			
中奖号码:	6 7 8 9 15	每注奖额	
奖级	中奖注数	509注	1488元
特别奖			
传统型体彩(09186期)			
中奖号码:	8 0 1 4 9 9 2	每注奖额	
奖级	中奖注数	1注	5000000元
特等奖			
福彩双色球(2009140期)			
红球号码:	4 5 11 18 22 33	每注奖额	
蓝球号码:	12		
奖等	中奖注数	1注	15000000元
一等奖			
足彩胜负游戏(09098期)			
开奖结果:	11103310011033		

相关新闻

大跌中绩优基金逆市加仓

随着股指从3300点一线冲高回落,觊觎跨年度行情高仓位运作的公募基金随之转舵。

对此,北京某中小型基金公司总经理在电话向记者表示:“继前一周我们公司旗下的偏股型基金小幅减仓后,上周我们的基金在11月24日大跌前又进行了一次小幅度减仓,但两次减仓的幅度均不大,其中第一次只减仓了约0.34%。”

“实际上这轮的调整是由保险机构的大幅赎回引起的。”益民基金投资总监宋瑞来向记者表示,由于机构面临年末清算,可能会获利了结手中的筹码,造成了近两周的较一致性做空行动,但相对而言,公募基金在调整中的多空方向并不一致。

记者的计算表明,上周,目前各类型基金中排名较高的基金在本轮大跌中却表现出逆市加仓。

银河证券基金研究中心统计显示,截至11月26日,在“股票型基金—标准股票型基金”的排名中,纳入排名统计的全部基金年度净值增长率已经达到66.70%,其中排

在前两位的基金为新华优选、银华优选。耐人寻味的是,上述基金全部表现为小幅增仓。根据德圣基金研究中心统计,对比11月19日和11月26日两个时间点,新华优选的仓位从94.33%提升至94.89%,银华优选的仓位从91.96%提升至92.60%。

对此,上述基金的一位投资负责人表示,他们今年以来一直笃信高仓位运作,而对于本轮市场的大跌判断为正常的获利回吐调整,在宏观经济持续向好的背景下,高仓位同时也为迎接来年行情埋下伏笔。

同时,银河证券统计还显示,在“混合型基金—偏股型基金”的排名中,截至11月26日,在纳入到排名统计的72只基金的年度净值增长率约为61.08%,其中位列前三的基金分别为华夏大盘精选(108.80%)、东方精选(91.23%)、富国天瑞强势混合(90.67%)。

巧合的是,上述三只基金同样在上周表现为逆市增仓。相关的统计表明,从11月19日到11月26日,华夏大盘仓位从79.18%升至80.88%,

东方精选的仓位则从87.83%升至89.49%,富国天瑞的仓位则从87.92%升至87.96%。

此外,在“混合型基金—灵活配置型基金”的排名中,截至11月26日,纳入到排名统计的52只基金的年度净值增长率约53.65%,其中在该项中排列在前三位的基金分别为易方达价值成长(97.36%)、华夏策略灵活(80.33%)、交银稳健配置(79.79%)。

同样,上述三甲基金在过去的一周小幅加仓。最新的仓位监测报告表明,11月26日相对11月19日的统计点看,上升幅度最大的是华夏策略灵活,其仓位从63.56%上升至70.59%,易方达价值成长仓位从90.54%升至91.34%,交银稳健配置股票仓位从84.50%升至86.94%。

对此,安信证券基金分析师任瞳判断,三种不同类型的三甲基金在近一周时间均逆市加仓可能表明其判断目前市场并非出现根本性的方向转折,而已经累积的净值优势甚至可以承受一定范围的损失波动,恰好可以借市场调整时机扫货。

据《21世纪经济报道》