

王亚伟掌舵的华夏大盘92%,上半年冠军嘉实主题22.98% 基金仓位相差3倍分枝大

7月的第一个完整交易周,基金呈现整体加仓态势,并且加仓主力均以前期轻仓基金为主,体现出较大的分歧。而绩优基金之间分歧同样明显,王亚伟管理的华夏大盘仓位是一升再升,目前已经来到92.67%,相当高企;而由邹唯掌舵的上半年收益冠军嘉实主题,上周却大幅减仓超过9个百分点,仓位退守至22.98%。

轻仓基金减仓分歧大

上周加仓基金主要呈现两大特点,一是加仓基金多为配置混合型基金,二是加仓幅度较大的基金本身仓位较低。

上周34只股票型基金加仓幅度超过5%,其中配置混合型基金成为加仓主力,占据12只。并且仅有的3只加仓幅度超过10%的基金,也均为配置混合型,分别是浦银生活加仓13.82%,博时策略加仓11.41%,德盛安心加仓10.49%。而在上周加仓之前,这3只基金仓位均较低,浦银生活仅为65.82%,博时策略为49.68%,德盛安心为34.18%。

德圣基金研究中心分析认为,投资者需要注意的是,尽管轻仓基金上周加仓幅度大,但减仓基金的力量同样不小,即

表现出较大的分歧。上周共有22只基金减仓幅度超过5%,其中3只减仓幅度超过10%,分别是长城双动力减仓16.59%,泰达预算减仓14.87%,国投景气减仓11.02%,而这3只基金大幅减仓之前的仓位依次为57.63%、20.14%、53.72%。

华夏大盘仓位高至92%

大型基金公司中,华夏、易方达旗下基金仓位回升较为迅速。

上周华夏系仅有2只基金减仓,分别是华夏增长减仓6.90%,华夏成长减仓0.98%。此外8只基金加仓幅度超过2%。加仓比例最高的是华夏蓝筹4.66%,其次是华夏红利加仓4.05%。此外,华夏大盘加仓2.32%,仓位已经达到92.67%,同为王亚伟管理的另一只基金

华夏策略上周加仓1.06%,仓位已至75.95%。

易方达旗下基金也较为积极。同样的,易方达上周也仅有2只基金减仓,其余均有不同程度的加仓。而在中小型基金公司中,一贯保持激进风格的光大系基金依然集体加仓,而上半年绩优基金系新华、东吴、华商也以加仓为主。

“经济将在明年一季度见底,而股市将先于经济在二季度探底回升,下半年进行行业轮换配置是一个很好的时机。”正在发行的新华行业轮换股基担任基金经理周永胜表示,由于房地产投资的下滑及对欧美出口的回落,下半年经济增长速度回落也在预期之中,预计经济将在明年一季度见底,而股市一般在经济半年见底,三季度A股有望探底回升。

通常,在经济上升期或下跌期,股市的行业周期轮换特征非常明显,此时把握行业轮动机会将能获取超额收益。前期跌幅过大的低估值品种具有较好的防御性,银行、地产板块,以及与保障性住房、城镇化建设等相关的建材、工程机械板块将存在阶段

性机会。

嘉实主题仓位低至23%

上周嘉实系旗下基金仓位增减互现。而最令人关注的便是上半年绩优基金嘉实主题大举减仓9.06%,股票仓位仅剩22.98%。此外,减仓幅度较高的还有嘉实成长减仓7.48%,嘉实增长减仓4.80%。嘉实系基金仓位普遍较低,除指数型基金嘉实300仓位较高之外,主动管理型基金仓位水平大致都在60%左右,相当谨慎。

景顺长城系基金上周态度也较为谨慎,景顺增长、景顺成长、景顺治理等5只基金减仓幅度均超过3%。减仓之后,景顺长城旗下多只基金仓位均在70%左右。

中小型基金公司中,减仓力度较大的是金鹰和大摩系基金。金鹰旗下4只基金,上周共有3只减仓,并且减仓力度较大。金鹰优选减仓7.23%,至62.58%;金鹰红利减仓5.84%,至48.17%;金鹰中小盘减仓4.64%,至64.17%。大摩系基金上周也是大幅减仓。

金投

ETF期现套利 2000万稳赚41万

股指期货IF1005已到期,下面以这个合约的真实数据进行套利模拟。1手股指期货合约价值为1024680(=3415.6×300)元,对应的现货价值为1006899(=3356.33×300)元。由此可以算出组合中对应的工银上证央企50ETF为621151(=1006899×0.970376/1.573)份,其中0.970376是4月15日回溯一年交易日数据计算出的beta值,1.573是ETF当日在二级市场上的收盘价。根据资金分配的计算,可以得到1单位套利组合总资产占用为1427930元。如果投资者用2000万资金来套利,则可以构建14单位的套利组合。以后每天,期货保证金账户和股票账户随着股指期货价格以及ETF价格的变化而变化,假如持有到2010年5月21日交割日,账面浮盈413624元。

此时在二级市场卖掉所有ETF,IF1005合约进行交割,完成套利;也可选择展期,将股指期货换为IF1006合约,ETF继续持有。需要注意的是,ETF和股指期货的组合套利并不是完全的无风险套利,如果判断错误,或者市场风格在交割日前发生大的转变,应该及时止损平仓。 证时

重债轻股 新基申请首度公示

本周一,证监会首度公布了基金募集申请核准进度情况,基金公司向证监会递交的新基金申请首次与世人见面。证监会的公示信息显示,本月以来,截至7月9日,共有8家基金公司递交了8只基金的募集申请材料,其中6只基金于上周获得受理。记者发现,这些基金中债券型基金居多,显示基金对后市的谨慎态度。

8新基申请 债基占5只

7月12日,基金公司向证监会递交的新产品申请首次曝光。记者从证监会公布的基金募集申请核准进度公示表中发现,本月以来,一共有8家基金公司递交了8只新基金的申请。公示表显示,递交申请的八家基金公司分别为中欧基金、交银施罗德基金、华商基金、天弘基金、鹏华基金、银华基金、金鹰基金和富国基金。上周五刚刚递交申请的金鹰基金和富国基金暂未获得证监会受理,其余基金公司的产品正在受理。资料显示,这些新基金均为7月以来递交的申请,审核期限为6个月。

上述8家基金公司递交的

产品中,有5只属于债券型基金,2只股票型基金和1只混合型基金。毫无疑问,债基成为了近日新基金申请的主流,而股基则成为“非主流”。上述递交新产品的基金公司如鹏华基金、银华基金,今年已经发行一只债券型基金,而本次递交的新产品仍旧锁定为债基。

先保本后赚成基民共识

据2010年6月嘉实中国基金投资者信心指数分析报告显示,伴随上半年市场持续走弱,基金投资者信心持续下降,在本金安全的前提下谋求向上空间成为投资者普遍心理。据悉,业内首先以保障本金安全、追求绝对回报为目标的“类保本债基”——嘉实稳固收益债基已获证监会批复将于近期正式发行。值得注意的是,该基金以三年期定期存款利率+1.6%作为业绩比较基准,体现了基金追求本金安全并超越定期存款利率的投资目标。同时,嘉实稳固收益债券基金相较于普通的保本基金,又有可随时灵活变现的优势,满足投资者对稳固收益的低风险理财工具的需求,适合投资者资产配置,追求风险收益的平衡。

债市资金宽松面临机遇

日前,央行公告称,7月13日发行350亿元1年期央票,较上周的60亿元的发行规模剧增近五倍。据统计,央行此前连续七周向公开市场注入资金8880亿元。长城证券相关研究员表示,债券市场将迎来资金面缓解后的恢复性行情,短端信用债的收益性已具有一定吸引力;交易所市场上,可转债整体股性已降至较低水平,随着股票市场的反复筑底,转债市场也将结束近期的调整,建仓时机已经到来。对于债券市场面临的投资机会,不少机构投资者早已关注,目前,正在发行的华商稳健双利债基担任基金经理毛水荣表示,资金面的宽松、关键时点的结束再加上上周末银信合作产品的叫停给债券市场带来不少的进场资金。纵观下半年,债券基本面仍然偏乐观,如果资金面持续宽松的话,债券市场的乐观行情即可以在经济走弱的大背景下仍然得以延续。 每经 中证

超四成私募看多下半年

近日,一份私募调查报告显示,45.71%私募看跌下半年行情,看跌的占20%。统计显示,看涨的私募主要是认为市场经历过暴跌后,估值偏低和政策转暖两大因素使得市场上涨的可能性增大。看跌私募认为,下半年中国经济存在回调的可能,上市公司业绩回落,房地产调控政策尚未出尽,通胀压力大,欧债危机黑云压顶尚未散去等。报告显示,57.14%私募认为A股下半年会在2000点-3000点间运行,有54.29%私募会对房地产进行适度投资,但不采取超配策略。调查显示,其中,消费、医药和新能源成为私募最看好的三大板块。 上证

新一轮价值投资机会显现

“从国内经济来看,我国的经济纵深、产业转移等都为战略调整提供条件,为接下来年的发展创造了机会。”将于7月19日发行的中银价值精选灵活配置混基担任基金经理、中银基金研究总监张发余表示,今年年初以来上证指数跌幅超20%,投资者对股市未来前景颇为担心。而我们看到的是,在所有可以购置的大类资产中,贵金属(黄金、白银等)、房地产和收藏品价格均处于高位,债券市场也不断创新高,相对而言,权益类产品则价格逐渐走低,相对于其他大类资产的投资价值在逐渐显现,为投资者提供了新一轮价值投资的机会。 中证

港股估值接近历史底部

“目前亚太股市的市场估值大多已达到接近历史底部的水平。”博时大中华亚太精选股票基金的拟任基金经理杨锐博士分析道,目前香港市场的预测市盈率大概在12倍左右,而历史上最低点在发生雷曼危机的2008年,当时的市盈率为10倍,由此可预见香港市场下跌空间十分有限。A股从年初到现在跌了25%左右,而国外的主要指数跌幅大多不到10%。A股市场的大起大落,主要是源于国内市场投机氛围严重,对消息的反应过于激烈。相对来说,国外股市的风险波动要小一些,理性的外围股市显然要比A股更具吸引力。 快报记者 黄金滔

杠杆分级基金领涨封基

由于分级基金的高风险份额含有杠杆,因此在市场反弹中表现抢眼。以银华深证100指数分级基金杠杆份额银锐为例,该基金初始杠杆达2倍,在同类产品中处于最高水平,近期市场中该基金一直扮演着反弹“领头羊”的角色。相关数据显示,上周大盘涨幅达3.69%,而银华锐进涨幅超过5.58%,其中,7月9日,沪指上涨2.31%银华锐进更大涨6.72%,强势领涨封闭式基金;7月12日,银华锐进涨幅更是超4.61%实现了五连阳,交易量持续放大。对于风险承受能力较低的投资者来说,分级基金中的固定收益份额则是震荡环境下较优的资产配置工具之选。 全景

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)												
002091	江苏国泰	23.3	0.87	002158	亚邦股份	21.88	1.3	002360	阿特斯	53.87	-0.19	002424	奥翔股份	37.18	-3.43	002091	江苏国泰	23.3	0.87	002158	亚邦股份	21.88	1.3	002360	阿特斯	53.87	-0.19	002424	奥翔股份	37.18	-3.43
002092	江苏国泰	11.9	-0.7	002160	瑞泰新材	16.68	-0.71	002361	汉王科技	22.09	-3.23	002425	康拓股份	24.03	-4.24	002092	江苏国泰	11.9	-0.7	002160	瑞泰新材	16.68	-0.71	002361	汉王科技	22.09	-3.23	002425	康拓股份	24.03	-4.24
002093	江苏国泰	13.02	-1.66	002227	华通客车	9.69	-3.77	002362	汉王科技	98.9	-2.64	002426	北实股份	13.32	-1.84	002093	江苏国泰	13.02	-1.66	002227	华通客车	9.69	-3.77	002362	汉王科技	98.9	-2.64	002426	北实股份	13.32	-1.84
002094	江苏国泰	8.94	-0.36	002228	华通客车	16.63	-1.36	002363	康拓股份	17.9	-3.09	002427	北实股份	15.25	-0.79	002094	江苏国泰	8.94	-0.36	002228	华通客车	16.63	-1.36	002363	康拓股份	17.9	-3.09	002427	北实股份	15.25	-0.79
002095	江苏国泰	27.4	-2.52	002229	华通客车	19.28	-0.38	002364	康拓股份	42.48	-2.19	002428	北实股份	42.85	-2.7	002095	江苏国泰	27.4	-2.52	002229	华通客车	19.28	-0.38	002364	康拓股份	42.48	-2.19	002428	北实股份	42.85	-2.7
002096	江苏国泰	21.12	-2.13	002230	华通客车	35	-1.25	002365	康拓股份	11.83	-2.23	002429	北实股份	23.45	-3.23	002096	江苏国泰	21.12	-2.13	002230	华通客车	35	-1.25	002365	康拓股份	11.83	-2.23	002429	北实股份	23.45	-3.23
002097	江苏国泰	15.11	-2.95	002231	华通客车	17.4	-1.74	002366	康拓股份	152.01	-3.92	002430	北实股份	24.79	-1.64	002097	江苏国泰	15.11	-2.95	002231	华通客车	17.4	-1.74	002366	康拓股份	152.01	-3.92	002430	北实股份	24.79	-1.64
002098	江苏国泰	8.2	0.12	002232	华通客车	12.19	2.27	002367	康拓股份	22.48	-0.88	002431	北实股份	63.41	-0.95	002098	江苏国泰	8.2	0.12	002232	华通客车	12.19	2.27	002367	康拓股份	22.48	-0.88	002431	北实股份	63.41	-0.95
002099	江苏国泰	15.11	-2.95	002233	华通客车	14.27	-1.25	002368	康拓股份	19.27	-1.63	002432	北实股份	24.38	-3.31	002099	江苏国泰	15.11	-2.95	002233	华通客车	14.27	-1.25	002368	康拓股份	19.27	-1.63	002432	北实股份	24.38	-3.31
002100	江苏国泰	29.65	1.82	002234	华通客车	10.37	-3.17	002369	康拓股份	152.01	-3.92	002433	北实股份	14.7	-1.08	002100	江苏国泰	29.65	1.82	002234	华通客车	10.37	-3.17	002369	康拓股份	152.01	-3.92	002433	北实股份	14.7	-1.08
002101	江苏国泰	7.9	-0.7	002235	华通客车	31.4	-2.51	002370	康拓股份	33.27	-1.86	002434	北实股份	31.69	0.83	002101	江苏国泰	7.9	-0.7	002235	华通客车	31.4	-2.51	002370	康拓股份	33.27	-1.86	002434	北实股份	31.69	0.83
002102	江苏国泰	29.65	1.82	002236	华通客车	12.19	2.27	002371	康拓股份	11.44	-4.83	002435	北实股份	25.94	-2.88	002102	江苏国泰	29.65	1.82	002236	华通客车	12.19	2.27	002371	康拓股份	11.44	-4.83	002435	北实股份	25.94	-2.88
002103	江苏国泰	7.9	-0.7	002237	华通客车	14.27	-1.25	002372	康拓股份	152.01	-3.92	002436	北实股份	14.7	-1.08	002103	江苏国泰	7.9	-0.7	002237	华通客车	14.27	-1.25	002372	康拓股份	152.01	-3.92	002436	北实股份	14.7	-1.08
002104	江苏国泰	29.65	1.82	002238	华通客车	10.37	-3.17	002373	康拓股份	19.27	-1.63	002437	北实股份	31.69	0.83	002104	江苏国泰	29.65	1.82	002238	华通客车	10.37	-3.17	002373	康拓股份	19.27	-1.63	002437	北实股份	31.69	0.83
002105	江苏国泰	6.31	-4.125	002239	华通客车	12.19	2.27	002374	康拓股份	152.01	-3.92	002438	北实股份	26.33	1.94	002105	江苏国泰	6.31	-4.125	002239	华通客车	12.19	2.27	002374	康拓股份	152.01	-3.92	002438	北实股份	26.33	1.94
002106	江苏国泰	25.05	-2.53	002240	华通客车	9.06	-2.89	002375	康拓股份	29.45	-2.42	002439	北实股份	27.45	-3.74	002106	江苏国泰	25.05	-2.53	002240	华通客车	9.06	-2.89	002375	康拓股份	29.45	-2.42	002439	北实股份	27.45	-3.74
002107	江苏国泰	19.23	-1.8	002241	华通客车	12.85	-2.58	002376	康拓股份	160.48	-6.11	002440	北实股份	27.89	-2.65	002107	江苏国泰	19.23	-1.8	002241	华通客车	12.85	-2.58	002376	康拓股份	160.48	-6.11	002440	北实股份	27.89	-2.65
002108	江苏国泰	17.43	-1.8	002242	华通客车	10.1	-2.42	002377	康拓股份	23.54	-2.73	002441	北实股份	46.4	6.3	002108	江苏国泰	17.43	-1.8	002242	华通客车	10.1	-2.42	002377	康拓股份	23.54	-2.73	002441	北实股份	46.4	6.3
002109	江苏国泰	7.56	-3.94	002243	华通客车	9.85	-5.08	002378	康拓股份	34.96	-2.59	002442	北实股份	13.74	-2.69	002109	江苏国泰	7.56	-3.94	002243	华通客车	9.85	-5.08	002378	康拓股份	34.96	-2.59	002442	北实股份	13.74	-2.69
002110	江苏国泰	9.21	-3.96	002244	华通客车	13.26	1.81	002379	康拓股份	18.09	-2.59	002443	北实股份	28.9	-2.19	002110	江苏国泰	9.21	-3.96	002244	华通客车	13.26	1.81	002379	康拓股份	18.09	-2.59	002443	北实股份	28.9	-2.19
002111	江苏国泰	16.78	2.87	002245	华通客车	15.54	-1.52	002380	康拓股份	70.5	-2.49	002444	北实股份	39.4	-2.65	002111	江苏国泰	16.78	2.87	002245	华通客车	15.54	-1.52	002380	康拓股份	70.5	-2.49	002444	北实股份	39.4	-2.65
002112	江苏国泰	10.23	-4.39	002246	华通客车	28.88	-1.29	002381	康拓股份	17.36	-3.02	002445	北实股份	20.15	7.18	002112	江苏国泰	10.23	-4.39	002246	华通客车	28.88	-1.29	002381	康拓股份	17.36	-3.02	002445	北实股份	20.15	7.18
002113	江苏国泰	14.65	-2.33	002247	华通客车	24.4	-2.56	002382	康拓股份	35.38	-3.02	002446	北实股份	20.95	-1.56	002113	江苏国泰	14.65	-2.33	002247	华通客车	24.4	-2.56	002382	康拓股份	35.38	-3.02	002446	北实股份	20.95	-1.56
002114	江苏国泰	12.86	-2.43	002248	华通客车	26.86	-1.29	002383	康拓股份	18.55	-3.49	002447	北实股份	18.57	-0.8	002114	江苏国泰	12.86	-2.43	002248	华通客车	26.86	-1.29	002383	康拓股份	18.55	-3.49	002447	北实股份	18.57	-0.8
002115	江苏国泰	17.51	-0.79	002249	华通客车	40.91	-1.59	002384	康拓股份	16.5	-2.48	002448	北实股份	33.21	1.71	002115	江苏国泰	17.51	-0.79	002249	华通客车	40.91	-1.59	002384	康拓股份	16.5	-2.48	002448	北实股份	33.21	1.71
002116	江苏国泰	13.15	-3.21	002250	华通客车	29.36	0.45	002385	康拓股份	33.9	-4.37	002449	北实股份	27.45	-3.74	002116	江苏国泰	13.15	-3.21	002250	华通客车	29.36	0.45	002385	康拓股份	33.9	-4.37	002449	北实股份	27.45	-3.74
002117	江苏国泰	20.35	-1.83	002251	华通客车	38.65	-2.44	002386	康拓股份	19.29	-6.68	002450	北实股份	53.93	27.45	002117	江苏国泰	20.35	-1												