

24家基金公司首批公布旗下基金二季报—— 减仓近一成 金融股首当其冲

24家基金公司首批公布了旗下基金二季报。统计显示,震荡市中基金趋向以静制动,二季度平均减仓近一成,金融股成为最大减持对象,而医药生物制品受宠。对于后市,基金出言谨慎,基本维持三季度震荡判断。

□快报记者 孙旭 王慧娟

招商银行出逃机构最多

天相数据统计显示,纳入统计范围的23家基金公司(信达澳银除外)旗下基金二季度末仓位出现明显下降,全部可比基金的仓位较一季度下降了9.95%。

在二季度基金大刀阔斧的减仓背景下,金融行业首当其冲。天相统计显示,基金所持金融行业的市值从一季度末的764.26亿元降至二季度末的419.26亿元,下降45.14%,而上证金融指数二季度下降12.52%,基金的主动减持幅度可见一斑。

基金二季度减持的前10大股票中,金融股占据半壁江山。招商银行出逃机构最多,一季度

有66只基金持有,持股7.57亿股,到二季度末持股基金减为33只,持股4.40亿股;兴业银行和民生银行也未能逃脱被大幅减持的命运,其基金持有只数分别从一季度的33只和40只均减少到二季度的16只,持股分别从一季度的1.54亿股和8.71亿股减少为二季度的6837.25万股和5.20亿股。

医药生物制品最受宠

二季度最受宠的要数医药生物制品,基金增持股票比例为2.36%,所持市值395.36亿元。食品饮料、电子、农林牧渔业和纺织服装皮毛也悉数成为基金二季度增持的行业。23家基金公司二季度的态度“清一色”为减

仓,其中信诚基金、鹏华基金和万家基金“动作最大”,二季度分别减仓17.22%、15.18%和15.11%,其二季度末仓位水平分别为67.15%、71.03%和56.67%。

抗跌基金选股能力强

汇添富、华商、嘉实等基金公司的整体业绩排名居前,而这些公司的抗跌原因也可谓“各有各精彩”。其中规模相对较大的基金公司在上半年的市场中想要腾挪得开,则需要更好的大类资产配置能力与选股能力。上半年整体业绩排名靠前的汇添富基金为例,汇添富基金旗下的6只偏股基金中有4只基金排在行业的前1/5,还有一只基金排在1/4,其去年底成立的汇添富策略回报基金上半年业绩在同期成立的基金中列第2位。一位券商基金研究员表示,从仓位监测来看,汇添富基金旗下多数偏股基金的仓位年内一直相对稳定,如汇添富价值增长基金的仓位直到5月下旬才有所

降低,在行业内并不算早,尽管如此,该基金今年以来在同类基金中的排名仍相当靠前,“这侧面反映了基金经理在选股方面的能力较强,足以对冲掉仓位相对较高的风险”。

对后市普遍保持警惕

对于市场后续表现,基金经理普遍保持警惕,多数人对宏观经济短期回落有所“警觉”,“震荡格局下耐心观察”成了多数基金经理对于三季度行情走势判断的基本注解。易方达投资总监陈志民表示,尽管长期中国经济增长空间很大,但在目前防通胀和结构转型的政策基调下,需对经济的快速回落及调控过度保持警惕,同时对调控政策的实施力度也需紧密跟踪。兴业投资总监王小明也较为谨慎,他认为目前市场结构性的估值压力依然存在,因此要收缩战线,更加注重质地,站在中期时间段内耐心寻找股票的投资机会是当前环境下合理的选择。

基金一哥割肉大北农

上市前被机构极度看好的大北农近日不复往日雄风。不但跌破了首日开盘价,也没能守住35元的发行价,而在7月9日网下配售的1216万股解禁后,机构疯狂出逃而游资接盘也似乎并不简单。据Wind统计,7月9日大北农的成交均价为33.46元每股,而当日龙虎榜卖出第一名的机构席位共出售2332.39万元,据此计算,该机构卖出规模约为70万股。华夏系有14只基金明确参与了大北农的网下配售,持股近120万股。在177家有效申购名单中还有为数不少的企业年金计划托管产品,但保荐机构平安证券和华夏基金都表示这是保密内容,不能告诉记者这些企业年金计划的投资管理机构具体是哪家。由于其他机构的持股数量远远少于华夏基金,且都难以达到70万股,所以仅以华夏系“署名”基金计算,7月9日的卖出榜第一名很可能就是华夏基金的席位。 华时

四成网友想抄底股基

2300点~2400点一线,关于市场见底的声音开始大了起来。在基金发行市场上,投资者也开始在选择风险较低的债券型基金和风险较高的股票型基金上犯难。有鉴于此,中国证券网上周以“下半年该投什么基”为题进行了网络调查和专家互动。投票结果显示,有9877人参与投票,其中,4115人选择投资股票型基金,占总票数的41.66%;2511人选择投资混合型基金,占比25.42%;2033人选择投资指数型基金,占比20.58%;低风险的债券型基金的得票数为1218票,占比12.33%。从投票的情况来看,股票型基金、混合型基金和指数型基金的得票率较高,其中尤以股票型基金为最。这表明在经过长时间的大幅调整后,投资者普遍认为权益类资产的机会已经显现。快报记者 谢卫国 孙旭

基金定投莫匆忙“断供”

投资者理财在认可定投这种消极投资策略的前提下,无论涨跌行情都坚持长期投资,才有可能使得自己的投资接近或者低于市场平均成本。在那些只是凑热闹而选择定投,或是中途“断供”和对定投额度时增时减的投资者,必定要承受由此而付出的代价。理财专业人士建议,在市场出现波动行情时,那些在股市中暂时“撤离”的投资者可以考虑将部分资金分作若干份进行基金定投,这样就类似于分批建仓来摊薄平均成本。已陆续举办了“晒晒你的压岁钱”、“天才宝贝EMBA”、“亲子定投一论坛”、“亲子夏令营”、“爱和自由”等系列“亲子定投”活动的上投摩根有关负责人表示,公司自2008年在业内首家推出以储备子女成长费用为目的进行投资理财的“亲子定投”活动以来,持续关注家长的子女教育需求,不断提升理财增值服务。目前家长们对子女教育非常重视,以持之以恒的方式关注孩子成长与教育,希望更多的家庭能够通过基金定投的理财方式,轻松打理子女培养的教育储蓄金。 快报记者 王慧娟

巴菲特极力推崇查理

尽管查理·芒格谦逊地认为“就算没有他,巴菲特的业绩依然会非常漂亮”,但巴菲特却是对他的这位合伙人赞誉有加,他自认“本杰明·格雷厄姆曾经教我买便宜股票,查理却让我改变了这种做法。这是查理对我真正的影响。要让我从格雷厄姆的局限理论中走出来,需要一股强大的力量。查理的思想就是那股力量,他扩大了我的视野。”值得一提的是,作为投资界教父巴菲特生意场上的黄金搭档、伯克希的灵魂人物,芒格的投资与处世哲学得到了包括巴菲特、比尔·盖茨等名人在内的极力推崇,而其传记也在全球范围内流传甚广。据了解,兴业全球于7月1日-10月1日面向所有网友开展“读大师 赢宝典”活动,此次活动所赠送的《穷查理宝典》是巴菲特的合伙人查理·芒格的一本大传,几乎汇集了有关他的所有资料,包括其生平、学习方法以及投资哲学与人生哲学等,可谓是一本查理芒格的大传。快报记者 王文

中国经济年内二次探底风险不大



英大证券研究所所长李大霄资料图

上周六,农行携手易方达基金举办了第五期基金财富讲坛暨“相约草原财富共赢”投资主题报告会。同日,建信观察家2010资本市场高峰论坛也在杭

州举行,宏观经济走势、资本市场分析及投资策略成为大家共同关心的主题。

A股估值已逐渐接近海外成熟市场

国家发改委宏观经济研究院常务副院长王一鸣博士针对当前宏观经济形势和宏观调控政策取向发表了主题演讲。他表示,目前中国宏观经济确实面对着复杂的局面,下半年中国经济增速可能会出现一定程度的回调,但中国经济年内二次探底的风险不大,发展速度的适当回调,更有利于经济的均衡发展。

英大证券研究所所长李大霄所长以“融冰之旅需要坚持”为主题发表了精彩演讲。李所长从A股的估值、流动性、大小非减持、投资者行为和政策动向等多个

角度深入分析了当期的A股市场。他表示,中国经济出现二次探底的概率较小,A股市场的估值也已经逐渐接近了海外成熟市场的估值水平。在股票投资方面,可以重点关注两条主线:第一是传统行业类股票在过度下跌之后估值修复的投资机会;第二是中国经济转型过程中,新兴产业、新能源、新材料、高科技等成长性股票回调后的长期投资机会。

系统性估值扩张较长时间难以发生

建信恒久价值基金经理卓利伟表示,今年二季度以来,在欧洲债务危机蔓延、国内房地产市场严厉调控、股票市场高速扩容的背景下,中国资本市场经历了一次较大幅度的快速

下跌。但是从目前情况看,国内经济二次探底的风险不大;而从较长时期看,国内经济仍将维持较好的发展态势。

“在经济结构调整与长期发展模式逐步转变的转型期,较难再次出现经济高速增长与流动性极度充裕的重合。从这个意义上讲,股票市场系统性的估值扩张在较长时间难以发生。但随着市场系统性风险的不断释放,在下半年布局能穿越转型期的中长期投资品种是投资者最为重要的工作。而在基于民生改善的自发性消费品、渠道与服务,以及具备较高壁垒的、具备国际竞争优势的优质制造业与产业化进程中的新兴产业等领域将会出现不少穿越转型期的投资品种。”卓利伟表示。 全景

混基、QDII加盟 本周14只新基在售

随着中银价值混合型基金和广发亚太(除日本)精选股基(QDII)今日起加入发行大军,本周在售新基金共有14只。在这14只在售新基金中,股票型占5只,指数型4只,债券型3只,货币型与混合型各1只。

市场越低迷 投资越安全

受益于新基金分类审批体制,上半年基金数量激增,新基金发行的数量和节奏仍然保持良好的势头,今年以来共有约90只新基金成立或获批。但今年1至6月新发基金平均募集规模仅为18.5亿。基金发行规模往往成为判断投资时机的反向指标,市场越是低迷的时候,投资的安全边际越高。中银基金对今起发行的中银价值的投资前景表示乐观,认为三季度市场可能会先筑底,然后出现一波由估值修复带来的回升。在行业选择上以大消费行业为主要配置,积极参与政策松动后带来的周期行业的反弹。中银价值属混合基金中的灵活配置型,股票投资比例占全部资金的30%-80%。

弱市买新基赚钱概率大

基金业内人士认为,往往在股市低迷时期发行成立的新基金能为认购者带来正回报。以股市低迷的2008年为例,当年成立的绝大多数偏股型基金目前单位净值都在面值以上,并涌现出了如信诚蓝筹、华夏策略、华商成长、兴业社会责任等表现突出的基金,如成立于2008年6月4日的信诚盛世蓝筹基金目前净值为1.636元,成立以来总回报63.6%,该基金最近两年净值增长率在131只股票型基金中排名第1(晨星统计,截至6月30日),同期上证指数跌幅达30%。正在发行中的信诚深度价值(LOF)拟任基金经理张锋认为,次新基金长达6个月的建仓期为其在市场震荡中赢得了相对主动的局面。

QDII可避单一市场风险

最新统计显示,处于债务危机中心的希腊股市、西班牙股市7月份分别增长12.17%和9.51%;美股道指刚刚经历7连阳,半月上涨5.99%;亚太股市依然保持两个月来的良好上涨

势头。广发基金研究认为,国家统计局刚发布的经济数据显示,国内经济指标和货币供应量增速继续下滑,中国经济出现的结构性难题以及类似于高房价等问题短期内难以解决,市场立即反转的条件目前尚不具备。而此前西班牙政府成功拍卖了38.2亿美元15年期债券,需求强劲,欧债危机将逐渐远去,海外市场已筑底。理财专家建议,谋求资产配置、规避单一A股市场风险的投资者可适当关注今起发行的广发亚太精选股基。

ETF交易费低可套利

精明的投资者在基金的选择上越来越精打细算。很多投资者在选择基金时,不仅看基金公司的管理水平及历史业绩,同时也开始关注诸如基金管理费、托管费、申购费等“小”费用。“ETF由于在场内交易,因而交易费率相对较低,同时申购、赎回更为便利,资金到账也相对较快,喜欢长期投资的投资者可以持有ETF。”正在发行的鹏华上证民企50ETF联接,7.1-7.29长盛沪深300(LOF),6.28-7.28

模式,当二级市场价格和ETF一级市场净值产生价差时,就存在套利的可能。当ETF二级市场价格高于一级市场净值时,投资者在ETF二级市场卖出获得的现金高于在股市买入对应一揽子股票所付出的现金。

快报记者 刘芳 王慧娟

本周在售新基金一览表

基金名称	发行起止日
股票型	
广发亚太精选(QDII)	7.19-8.16
国泰价值经典(LOF)	7.5-8.6
信诚深度价值(LOF)	6.21-7.23
信达澳银红利回报	6.7-7.23
博时大中华亚太精选	6.21-7.23
指数型	
天弘深证成指(LOF)	7.8-8.6
上证民营企业50	7.1-7.29
鹏华上证民企50ETF联接	7.1-7.29
长盛沪深300(LOF)	6.28-7.28
债券型	
工银瑞信双利	7.12-8.12
华商稳健双利	7.5-8.5
博时宏观回报	6.28-7.23
货币型	
中海货币市场	7.13-7.23
混合型	
中银价值精选	7.19-8.19