

二季度仓位逼近历史最低A股却绝地反击,增持股跑输大盘 基金动向再成“反向指标”

随着基金二季报的披露完毕,基金的仓位和重仓股逐渐浮出水面。逼近历史低位的仓位以及对防御类股的追捧,凸显其谨慎心态。不过,从市场的表现来看,基金在二季度的苦心调仓似乎再一次成了市场的反向指标。

最新公布的两季报显示,截至6月30日,全部偏股基金的股票仓位从一季度末的81.95%下降到72.9%,其中股票型开放式基金仓位平均下降8.14%,混合型开放式基金平均下降10.31%,降幅几近历史之最,而72.9%的仓位水平也逼近历史最低。

不过市场似乎与基金开了一个不大不小的玩笑,因为几乎是基金仓位触底的同时,A股市场展开了绝地反击。上证综指自7月2日创出调整新低后稳步回升,7月份的涨幅已达5.71%。

事实上,从A股的历史上来看,基金不止一次在定期报告披露结束后成为市场的反向指标。2010年初,刚刚公布的2009年四季度报告显示基金的平均仓位达到了历史高点,但随后A股市场即陷入调整,2010年一季度跌幅达到5.13%,拉开了本次中级调整的序幕。

不仅是宏观方向,基金对于微观方向的把握也同样不能令人信服。季报显示,基金在二季度全面放弃银行、地产、煤炭等周期性行业,转而大举买进防御性行业,医药、食品饮料、批发和零售贸易成为其增仓的首选。

不过,令人遗憾的是,基金的大举增仓并未产生立竿见影的效果。医药指数7月份仅上涨3.47%,批零指数上涨5%,不仅大幅跑输大盘,也是表现最差的两个行业。而与之形成鲜明对比的是,基金大幅减持的采

掘指数上涨14.9%、地产指数上涨14.73%,均领涨行业指数。

数据显示,基金二季度增持的前十大重仓股中,除中国平安停牌外,有七成个股7月来跑输大盘,其中中金黄金、安琪酵母、上海医药、铁龙物流逆市下跌。而在基金减持的前十大重仓股中,除深发展停牌外,有八成个股7月来跑赢大盘。格力电器、兴业银行、烟台万华升幅都超过一成。不过,业内人士指出,基金的大举调仓是否正确,只有让时间来检验。

信时

股基手握逾二千亿伺机抄底

近日,60家基金公司旗下基金的二季报披露完毕,基金仓位降至历史较低水平,已经接近2008年熊市时期的仓位水平,已经披露二季报的420多只偏股型基金中(不含未披露季报的次新基金),手握2259.79亿元的银行存款(未含债券)。对三季度的市场,虽然基金仍然谨慎,但多表示会有交易性机会,部分个股值得长期布局。

抄底会否抄到“腰上”

近日,市场反弹力度加大,市场进入筑底反弹阶段的呼声越来越高,各类型基金的净值也相继反弹,如近期7月以来涨幅较高的国泰估值进取自7月7日起,近十个交易日累计净值

增长率达13.70%。面对“抄底”时机,投资者却表现出较强恐惧心理,担心踏错市场节奏——“抄底”担心抄到“腰上”,因市场回调造成损失;不进场又唯恐错失“抄底”良机,踏空市场节奏。“双料”金牛奖基金经理、将在8月6日结束的国泰价值经典基金拟任基金经理黄焱表示,在目前震荡筑底的市场环境中,机会大于风险。新基金能够通过6个月的建仓期优势规避市场风险,又不失市场上涨带来的赢利机会。

大盘蓝筹安全边际高

从7月2日上证指数创出2319点新低之后开始的这波反弹行情看,两市风向标沪深300

率先企稳,收复了2700点整数位。将于7月28日结束的长盛沪深300指基(LOF)拟任基金经理刘斌博士分析认为,中长期看市场正在逐步接近底部区域,以沪深300指数为代表的大盘蓝筹股下跌空间有限,具有较高的安全边际,而小盘股则存在较大的调整风险。短期看市场弱势仍未扭转,下半年A股格局将可能是筑底、震荡、回升。短期的杀跌风险仍然来自创业板以及前期强势板块和个股,创业板即将迎来解禁高峰,很多前期强势股面临较大估值压力,中小盘股短期面临的调整风险尚未释放完全。

红利股整体估值很低

信达澳银基金认为,经济增

速回落,通胀压力减轻,另外,A股估值已处于历史低位,股市下行空间有限,反弹有望延续。7月上旬国家西部大开发会议的召开,可理解为局部的经济刺激计划,市场对政策的预期将得到一定改善。近期公司中报正陆续披露,市场热点开始增多,中期超预期的公司可重点关注。在不同的股票类别上,红利股的整体估值已很低,发行中的信达澳银红利回报拟任基金经理曾国富表示,各年度红利股都具有估值优势,此外红利股的毛利率、资本回报率都较高,创造现金流的能力和盈利能力也都比较强,整体的投资价值比较高。历史数据显示,投资红利股票有望获取超额收益。

新快 中证

银信合作叫停 资金转战债基

债基在上半年的不俗表现令投资者趋之若鹜,而近期银监会“叫停”银信合作,使得具有稳定收益特性的债基又成了部分闲置资金的投身之所。而一些敏感的基金公司也迅速把握机遇,推出细分产品以填补市场空白。

“银信叫停”令债基走俏

近期,银监会对银信合作产品亮出“红牌”,这意味着超过半数的银行理财产品面临绝迹。那么,此前钟情于银行理财产品的投资者该何去何从呢?

业内人士指出,当银信合作被叫停后,在力争本金安全的前提下,能获得稳定收益且流动性强的投资品将成为投资者的“新宠”,而上半年表现亮眼的债基无疑就成了这些闲置资金管理者的安身之所。上述市场人士分

析,银信理财产品之所以能成为市场上的主流理财产品,主要源于其稳定收益预期,进而得到理财客户青睐。银信合作被叫停后,大量理财客户需要根据自身的情况考虑相应的替代产品。相对于银行理财产品中的结构性产品风险较大、类存款产品收益较低,难以战胜通胀的不足,债基无疑成了较为理想的投资标的。

债基“粉丝团”有望扩容

上半年债基的优异表现让股基自惭形秽,投资者纷纷将橄榄枝抛向债基。天相数据统计显示,上半年债券型基金实现净申购21.1亿份。而展望下半年,债基的“粉丝团”有望“扩容”。债基的亮丽表现也激发了投资者的购买热情,上半年债基平均首

发规模远超股基。而投资者的避险需求也再度激活了债基发行市场,近期获批发行和报会待批的债基明显进入了密集期。记者从国投瑞银基金公司了解到,该公司旗下第三只债基——国投瑞银优化增强债基已获证监会核准,有望于8月初开始发行。该基金根据申购费用或销售服务费收取方式的不同,分为A、B、C三类不同基金份额,持有A、B类份额超过60天,赎回费率为0,认购50万以上A类份额的投资者即可享受一档优惠费率,投资者可选择适合自己的份额类别,享受最适合的费率水平。

基金迅速出招填补空白

对于基金公司来说,这自然是个好消息,事实上,已经有基金开始积极寻找市场上“契合

点”,以期成为填补这片空白的主角,即将于7月28日开始发行的嘉实稳固收益债基就是其中之一。嘉实稳固收益首就在债基中加入保本机制,能满足投资者获得稳健收益的需求;从收益率上看,嘉实稳固收益债基的收益率高于银行理财产品,该基金还通过本金保护机制,逐年追求本金安全、收益递增;从流动性的便利和投资成本方面看,嘉实稳固收益每个基金交易日可赎回,该基金认/申购费为0,赎回费仅有0~0.8%,也具有较强的投资吸引力。以持有时间来看,如投资者只持有一年,投资嘉实稳固收益负担的总成本仅有保本基金的三分之一左右;若持有满三年,投资嘉实稳固收益负担的成本也会比保本基金少近30%。

快报记者 孙旭 王慧娟

基金千亿资金押注转债

打新还是打可转债,这个难题再次摆在基金经理面前。在基金打新热情难以高涨的行情下,中行400亿元规模可转债发行,成为不少机构投资者争夺的奶酪。日前,铜陵有色可转债发行,债基、混合型基金等机构投资者再度被牵起了神经,共有70余只公募基金参与铜陵转债的网下发行,风头远远盖过同期上市四家创业板公司。铜陵转债无论是吸引的机构数量还是网下冻结的资金量都远远大于4家公司网下配售的规模。数据显示,机构在投资铜陵转债时共被冻结1100余亿元,远大于4家公司网下冻结资金132.21亿元的规模。 每经

二季度股基冠军赚15.71%

据海通证券二季度末基金排行榜显示,截至6月30日,在181只偏股型基金中,信诚盛世蓝筹二季度以15.71%的基金超额收益率排第1,上半年及最近一年排名分别为第2和第3位。该基金避开了地产和地产投资相关产业链上的强周期性行业,重仓配置了消费、区域和部分新兴产业,此外辅以自下而上挖掘个股机会取得了较好效果。信诚盛世蓝筹,将于本周五结束发行的信诚深度价值股基(LOF)基金经理张锋认为,大盘走势取决于经济增速进一步回落的速度以及政策如何应对。在两方面都难以出现显著变化的情况下,市场出现趋势性行情的概率不大。 全景

玩转周期与非周期行业

据统计,从2004年1月~2010年3月,共计75个月,上证周期行业50指数月收益大于上证非周期行业100指数的次数为43次(57.3%),最大月收益差超14%,共轮换了33次。上证周期行业50指数与上证非周期行业100指数的月收益呈现显著的轮动效应。在季度和年度的收益率上,两者同样表现出明显的轮动特征。国信证券研究报告也表明,利用上证周期指数与非周期指数的轮动效应,如轮换得当,投资者可用最低的成本和最快的速度完成高效的行业配置策略。记者了解到,最近海富通与东方财富网联合推出了“周期/非周期指数投资黄金大赛”。 快报记者 王慧娟

基金世博夏令营开营

怎样让孩子度过一个愉快而有意义的暑假,是很多父母关注的问题,近日,汇添富基金举办的“世博夏令营”隆重开营,正因为希望带给孩子较全面的体验,夏令营在内容上呈现出“立体化”体验的特征。除了常规的营地活动、学生联谊等内容外,夏令营主办方还将向孩子们提供包含经济、科技、文化等各个层面的生活体验。同时,还特别邀请了多名国内知名英语教育专家、拓展训练专家、儿童情商、财商培养专家作为授课教师安排了精彩的课程和活动。希望孩子们在轻松的环境里获得一次财商、情商的新体验。 快报记者 王文

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(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
002090	金鹰转债	12.45	0.54	002157	正邦转债	14.55	4.67	002292	德邦转债	26.26	1.19	002426	兴利转债	19.36	3.97	002091	中航转债	18.68	0.89	002158	三特转债	22.88	1.4	002293	三特转债	20.99	1.4	002427	兴利转债	23.56	4.16	002092	中航转债	13.44	1.13	002159	三特转债	20.31	0.38	002294	德邦转债	17.98	4.84	002428	兴利转债	23.91	0.55	002093	中航转债	16.2	4.45	002160	三特转债	27.38	3.15	002295	德邦转债	24.4	0.38	002429	兴利转债	25.26	16.16	002094	中航转债	16.2	4.45	002161	三特转债	17.38	3.45	002296	德邦转债	46.1	5.04	002430	兴利转债	26.16	0.55	002095	中航转债	29.4	4.39	002162	三特转债	19.85	1.72	002297	德邦转债	22.46	-0.31	002431	兴利转债	26.16	-1.28	002096	中航转债	29.4	4.39	002163	三特转债	14.26	0.58	002298	德邦转债	28.32	2.87	002432	兴利转债	33.14	2.6	002097	中航转债	14.5	0.3	002164	三特转债	14.82	2.14	002299	德邦转债	28.32	2.87	002433	兴利转债	33.14	2.6	002098	中航转债	14.5	0.3	002165	三特转债	15.55	0.32	002300	德邦转债	19.49	2.26	002434	兴利转债	33.14	2.6	002099	中航转债	14.5	0.3	002166	三特转债	24.36	0.58	002301	德邦转债	13.91	4.6	002435	兴利转债	33.14	2.6	002100	中航转债	17.72	1.9	002167	三特转债	22.33	-0.49	002302	德邦转债	22.38	0.53	002436	兴利转债	33.14	2.6	002101	中航转债	18.52	0.83	002168	三特转债	16.13	1.13	002303	德邦转债	16.13	1.19	002437	兴利转债	33.14	2.6	002102	中航转债	18.52	0.83	002169	三特转债	16.13	1.13	002304	德邦转债	16.13	1.19	002438	兴利转债	33.14	2.6	002103	中航转债	17.72	1.9	002170	三特转债	15.55	0.32	002305	德邦转债	16.13	1.19	002439	兴利转债	33.14	2.6	002104	中航转债	16.33	-0.24	002171	三特转债	13.14	2.02	002306	德邦转债	16.13	1.19	002440	兴利转债	33.14	2.6	002105	中航转债	6.98	1.31	002172	三特转债	8.29	2.98	002307	德邦转债	16.13	1.19	002441	兴利转债	33.14	2.6	002106	中航转债	29.73	0.65	002173	三特转债	9.33	0.4	002308	德邦转债	16.13	1.19	002442	兴利转债	33.14	2.6	002107	中航转债	14.15	2.61	002174	三特转债	13.25	0.14	002309	德邦转债	16.13	1.19	002443	兴利转债	33.14	2.6	002108	中航转债	17.31	0.87	002175	三特转债	13.25	-0.38	002310	德邦转债	16.13	1.19	002444	兴利转债	33.14	2.6	002109	中航转债	14.15	1.5	002176	三特转债	19.6	0.58	002311	德邦转债	16.13	1.19	002445	兴利转债	33.14	2.6	002110	中航转债	11.47	4.45	002177	三特转债	12.91	0.58	002312	德邦转债	16.13	1.19	002446	兴利转债	33.14	2.6	002111	中航转债	17.31	0.87	002178	三特转债	15.3	3.38	002313	德邦转债	16.13	1.19	002447	兴利转债	33.14	2.6	002112	中航转债	11.47	4.45	002179	三特转债	12.91	0.58	002314	德邦转债	16.13	1.19	002448	兴利转债	33.14	2.6	002113	中航转债	12.33	0.33	002180	三特转债	15.3	2.8	002315	德邦转债	16.13	1.19	002449	兴利转债	33.14	2.6	002114	中航转债	17.31	0.87	002181	三特转债	15.3	2.8	002316	德邦转债	16.13	1.19	002450	兴利转债	33.14	2.6	002115	中航转债	14.13	1.65	002182	三特转债	12.33	-1.81	002317	德邦转债	16.13	1.19	002451	兴利转债	33.14	2.6	002116	中航转债	12.15	3.85	002183	三特转债	12.69	0.24	002318	德邦转债	16.13	1.19	002452	兴利转债	33.14	2.6	002117	中航转债	22.3	-0.4	002184	三特转债	12.77	0.79	002319	德邦转债	16.13	1.19	002453	兴利转债	33.14	2.6	002118	中航转债	12.15	3.85	002185	三特转债	12.77	0.79	002320	德邦转债	16.13	1.19	002454	兴利转债	33.14	2.6	002119	中航转债	22.3	-0.4	002186	三特转债	27.92	0.25	002321	德邦转债	16.13	1.19	002455	兴利转债	33.14	2.6	002120	中航转债	9.16	0.53	002187	三特转债	—	—	002322	德邦转债	16.13	1.19	002456	兴利转债	33.14	2.6	002121	中航转债	23.88	0.15	002188	三特转债	9.44	2.05	002323	德邦转债	16.13	1.19	002457	兴利转债	33.14	2.6	002122	中航转债	10.43	0.68	002189	三特转债	10.59	5.9	002324	德邦转债	16.13	1.19	002458	兴利转债	33.14	2.6	002123	中航转债	9.17	0.68	002190	三特转债	12.91	0.58	002325	德邦转债	16.13	1.19	002459	兴利转债	33.14	2.6	002124	中航转债	9.17	0.68	002191	三特转债	14.02	3.18	002326	德邦转债	16.13	1.19	002460	兴利转债	33.14	2.6	002125	中航转债	14.11	3.68	002192	三特转债	14.02	3.18	002327	德邦转债	16.13	1.19	002461	兴利转债	33.14	2.6	002126	中航转债	9.17	0.68	002193	三特转债	10.59	5.9	002328	德邦转债	16.13	1.19	002462	兴利转债	33.14	2.6	002127	中航转债	9.17	0.68	002194	三特转债	13.81	1.17	002329	德邦转债	16.13	1.19	002463	兴利转债	33.14	2.6	002128	中航转债	8.1	0.87	002195	三特转债	18.13	0.55	002330	德邦转债	16.13	1.19	002464	兴利转债	33.14	2.6	002129	中航转债	8.1	0.87	002196	三特转债	19.93	0.76	002331	德邦转债	16.13	1.19	002465	兴利转债	33.14	2.6	002130	中航转债	11.47	2.96	002197	三特转债	8.81	2.39	002332	德邦转债	16.13	1.19	002466	兴利转债	33.14	2.6	002131	中航转债	11.22	2.73	002198	三特转债	22.3	1.46	002333	德邦转债	16.13	1.19	002467	兴利转债	33.14	2.6	002132	中航转债	11.22	2.73	002199	三特转债	16.94	3.86	002334	德邦转债	16.13	1.19	002468	兴利转债	33.14	2.6	002133	中航转债	10.9	1.96	002200	三特转债	11.61	0.26	002335	德邦转债	16.13	1.19	002469	兴利转债	33.14	2.6	002134	中航转债	6.69	1.21	002201	三特转债	11.61	0.26	002336	德邦转债	16.13	1.19	002470	兴利转债	33.14	2.6	002135	中航转债	10.9	1.96	002202	三特转债	18.13	1.8	002337	德邦转债	16.13	1.19	002471	兴利转债	33.14	2.6	002136	中航转债	14.67	1.38	002203	三特转债	11.23	0.26	002338	德邦转债	16.13	1.19	002472	兴利转债	33.14	2.6	002137	中航转债	11.23	0.38	002204	三特转债	21.82	1.68	002339	德邦转债	16.13	1.19	002473	兴利转债	33.14	2.6	002138	中航转债	16.5	-0.48	002205	三特转债	17.13	3.13	002340	德邦转债	16.13	1.19	002474	兴利转债	33.14	2.6	002139	中航转债	16.5	-0.48	002206	三特转债	17.13	3.13	002341	德邦转债	16.13	1.19	002475	兴利转债	33.14	2.6	002140	中航转债	16.5	-0.48	002207	三特转债	21.82	1.68	002342	德邦转债	16.13	1.19	002476	兴利转债	33.14	2.6	002141	中航转债	16.5	-0.48	002208	三特转债	13.51	7.74	002343	德邦转债	16.13	1.19	002477	兴利转债	33.14	2.6	002142	中航转债	11.34	2.06	002209	三特转债	11.87	0.62	002344	德邦转债	16.13	1.19	002478	兴利转债	33.14	2.6	002143	中航转债	11.34	2.06	002210	三特转债	8.73	3.9	002345	德邦转债	16.13	1.19	002479	兴利转债	33.14	2.6	002144	中航转债	16.93	-0.7	002211	三特转债	12.37	-0.64	002346	德邦转债	16.13	1.19	002480	兴利转债	33.14	2.6	002145	中航转债	16.93	-0.7	002212	三特转债	12.37