

基金观点

长线布局机会来临

止跌迹象明显 悲观情绪逐渐散去

市场在经历大幅振荡行情之后,日渐出现企稳迹象,这使得一直都保持谨慎的公募基金们开始变得相对乐观。与此同时,由于市场依然处于重建阶段,部分品种估值依然偏高,当下需要抓住长线品种的机会。



兴业证券最新研报:随着市场的止跌迹象愈发明显,曾经弥漫的悲观情绪开始逐渐散去。兴业证券的理由是,首先,清理场外配资所导致的被动“杀跌”动能衰竭,利空显著缓解;第二,美联储暂不加息,人民币汇率已现趋稳迹象,打消市场对于汇率和其他风险资产负反馈的疑虑;第三,成交继续缩量,显示主动性“杀跌”动能已衰竭。

与此同时,市场信心仍在“筑底”,风险偏好的改善比较缓慢,好消息是多动能以及赚钱效应有所提升。

深圳一位基金经理发现,在上一周的持续震荡行情中,每次急速杀跌,总能在很短的时间内调整回来,“在清理配资及国家队救市告一段落的背景下,这只能解读为是市场的自身力量在发挥作用。”

兴业证券认为,“深秋行情”的演绎将有两种路径,路径一是众多等着“抄底”的人期待的理想状态,即还有“最后一跌”跌到2500点左右,跌出更多带血的筹码、跌出更多“价廉物美量又足”的好股票,从而形成更强劲的跌深反弹。路径二是更可能实现的,即市场常常不按照人们的美好意愿运行,在当前相对尴尬的估值水平下开始犹豫地震荡反弹。

大摩华鑫基金表示,市场正在逐渐“去伪存真”。目前市场面临的整体环境特征包括如下几个方面:第一,市场从六月中旬开始调整,已经累计下跌约48%(全A股指数);蓝筹股估值已经低于历史均值,但中小市值个股估值还谈不上“便宜”;第二,与此同时,宏观增长仍在继续低于预期;第三,政策虽然在发力,但到目前为止效果并不明显,后续可能还有继续作用的空间;第四,在大力的政府干预之下,汇率表面稳定但潜在的贬值预期仍在萦绕;第五,国际环境的不确定性虽然随着美联储宣布暂不加息有所缓解,但并未完全消除;第六,市场大幅下跌之后,监管环境也在起变化,有逐步收紧趋势的趋势;第七,目前需要更积极、实质的行动来重振市场有关改革的预期。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春的最新观点是,从市场情况看,融资余额大幅减少,赚钱效应急剧回落。投资者新开户数据持续低迷,已出现散户净离场迹象。我们对市场打分继续维持低位,仍呈偏空状态,趋势上略偏空。行业方面,科技与金融偏强,金融与地产明显分化。建议投资者谨慎投资,立足长远,长期布局当前估值回落至合理区间并有持续增长潜力的个股。

中财

基金学校

主动型、被动型指基如何区分?

完全被动型的指数基金不做任何主动的选择,完全跟随市场,跟随标的指数,追求的就是最大程度的紧密跟踪和完全复制。主动增强型的指数基金通常会在绝大多数基金资产跟随市场的基础上,保留一小部分基金资产做出主动选择,试图通过主动增强的这部分资产的超额收益率来战胜市场,具体您可通过基金招募说明书及基金概况详细了解。

怎样挑选收益不错的基金?

基金投资前需要确认自己的风险承受能力、投资期限和理财目标等,进而确定要投资的基金类型,不同类型的投资者可通过资产配置去实现组合收益。基金按风险从高到低排列:指数型、股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币基金等(风险越大,可能获得的收益也越高)。确定这些之后投资者可根据该基金历史业绩、基金经理从业经历及过往业绩、市场环境、基金仓位配置等去综合选择适合自己的基金,由于市场是实时变化的,并且谁也无法预测,最重要的是投资者需设置止盈止损线进行操作。

基金持仓

基金“猛喝”贵州茅台17亿
易方达“肚量”最大

从8月25日至今,大盘在3000点附近胶着震荡,以基金为首的主力机构便着手新的布局,基金经理敏锐的眼睛紧盯当下的高股息率(超过银行一年定期存款利率)股票。机构资金除了重点突击低市盈率银行股外,还闪电抢筹领军白酒行业的龙头酒企、高股息率蓝筹股贵州茅台,该股从8月25日至今新增筹16.53亿元,9月份金额流入率达10.27%,远超银行股。

“利率一降再降,相比之下,很多股票的股息率显示出较大吸引力。”北京一基金公司投资总监对基金新闻记者表示,经过新一轮杀跌之后,市场逐步接近价值底,特别是一些权重蓝筹品种,无论是市盈率、市净率还是股息率,都接近甚至低于历史上几个重大底部。近期金融股以及贵州茅台等股票的企稳说明左侧价值型投资者开始出手。

截至9月18日,共有31家机构发布评级,其中22家维持“强烈看涨”,其余9家“看涨”。那么,谁持有贵州茅台的市值规模最大呢?

翻阅基金半年报发现,截至二季度末,共有186只基金持有贵州茅台,其中新进基金54只、加仓基金35只;基金持有该股总数为2999万股,与去年相比加仓1709万股;总持股市值为77.29亿元,占流通市值比例为2.39%。

基金半年报还显示,有74只主动管理型偏股基金(普通股票型、偏股混合型、灵活配置型及平衡混合型)合计持有贵州茅台997.78万股,持股市值合计25.71亿元。银华富裕主题持股规模最大,持股市值合计3.03亿元,占基金净值比例为8.81%,占股票投资市值比例为9.28%。此外,易方达策略成长、南方成份精选、易方达策略2号、易方达中小盘持股市值分别为2.69亿元、2.44亿元、2.25亿元、1.07亿元,占基金净值比例分别为9.48%、4.46%、8.69%、9.60%,占股票投资市值比例分别为10.43%、4.86%、9.58%、10.42%。

从基金公司来看,易方达基金上半年布局贵州茅台最快,除上述3只易方达系基金外,还有易方达消费行业、易方达价值成长、易方达科讯重仓持有该股,6只易方达系基金合计持有该股303.47万股,持股市值合计7.82亿元,成为目前持有贵州茅台市值规模最大的基金公司。

“经过新一轮杀跌之后,市场逐步接近价值底,特别是一些权重蓝筹品种,无论是市盈率、市净率还是股息率,都接近甚至低于历史上几个重大底部。”上述基金公司投资总监对基金新闻记者表示,近期金融股以及贵州茅台等股票的企稳说明价值型投资者开始出手。

杨晓春

基金动态

越跌越补? 重仓基金“骑虎难下”

在市场非理性下跌之时,紧急停牌一度成为不少上市公司躲避风险、稳定股价等的“有力武器”。但随着市场持续大幅震荡,此前停牌公司在复牌后多遭遇补跌行情。初步统计100多家“高位停牌”的上市公司基金持股情况发现,多家基金公司的基金产品在上述个股中布局。虽然持股情况各不相同、持股占基金产品的比重也不一,但若停牌个股出现资产重组生变、复牌利好有限等情况,在当前市场情况下,很可能遭遇补跌行情,持股基金产品也将受到相应的不利影响,给投资者带来相关风险。

统计目前仍未复牌的100多家“高位停牌”公司发现,其背后的基金持股将成为不少基金公司和基金产品的未知风险。如一家基金公司旗下产品持有的停牌股包括首旅酒店、晶盛机电、宝硕股份等等,其停牌的时间集中在3、4月等,所在市场位置不低。另外,南方一家基金公司持有的停牌股中,金刚玻璃、联美控股等的停牌时间则在5月,其所处的市场位置可想而知。

同样,统计发现,部分基金公司在一些

“高位停牌股”的持股并不少。华信国际今年6月12日停牌至今,上海一家基金公司的13只基金产品的持股达10147.49万股,占流通股的21.58%;东土科技6月2日停牌至今,一家基金公司的5只基金产品持有公司1010.85万股,占流通股的11.29%;通策医疗5月22日起停牌,南方一家基金公司的11只基金产品持有1522.82万股、9.50%的流通股;等等。对比中报和2014年年报发现,上述基金公司的部分产品是在今年上半年持股相关上市公司,其持股的成本并非此前进入的基金产品一样“低廉”,面临的风险和压力更大。

类似的情况也出现在私募产品。上海一家私募基金的基金投资总监认为,若市场行情没有根本性的改变,“高位停牌”公司带给公司产品的风险难料,“因为根据相关的法律法规,上市公司停牌时间有着相应的限制,若没有重大资产重组等事项,上市公司停牌的时间窗口有限,若没有重大利好,那复牌后的情形可想而知,布局高位停牌公司的产品,实在是进无可进,而退又是难以预料”。

东方

“唯品客 VipCake 杯”国文社中秋线上诗会

为弘扬优秀的中华传统文化、促进文艺事业在当今社会的蓬勃发展。国文社、唯品客 Vipcake 蛋糕联合多家单位特举办“唯品客 Vipcake 杯”国文社中秋线上诗会活动。大赛面向所有广大文学爱好者,以“中秋月,国文情”为主题,以微诗、诗歌、散文、小说为文体,抒写胸臆。

活动刚开始启动,就受到了安徽省内乃至全国文化爱好者的关注。本次大赛总策划、国文社文化部部长、青年作家宋佳介绍说,国文社作为一个大型文化社团,在成立

之日起在社长伍宇鹏先生的带领下积极承担社会责任,致力于文化繁荣发展。本次大赛唯一指定品牌唯品客 Vipcake 蛋糕负责人马琅说:“中秋节是团圆的日子,家人相聚一堂的时光是美好的,唯品客蛋糕在金秋佳节给大家带来更多的甜蜜。一直以来,唯品客蛋糕在精致、美味、环保、健康等方面均做到行业领先,深受安徽人民的喜爱。我们很荣幸能与国文社共同举办中秋线上诗歌会活动,做好产品、服务大众是我们的宗旨,我们将以最优质的产品与服务回报给大众。”