

基金观点

4427亿基金都买了什么？

医疗健康、高端制造成基金新宠

不论牛市还是熊市，公募基金都是市场中的重要角色。由于他们掌握了大量的信息资源、专业资源和资金，一举一动都影响着市场的情绪和走向。看看过去的半年新发基金情况，了解公募基金的投资方向，也可对接下来的市场风向了解一二。

根据数据显示，截至12月9日，今年下半年新成立基金共285只，总发行份额为4427亿份。若剔除2000亿份国家队基金，则为2427份。

对比上半年数据，在部分月份数据缺失的情况下，新发基金总规模仍远超下半年，达11245亿份，是下半年的4.6倍。

下半年新发基金市场不仅在规模上大大缩水，从资金情绪上看，亦转向保本、债券类基金以求避险。下表为界面新闻根据各类基金发行份额所做的梳理：

2015年下半年新发基金分类统计

	股票型	混合型	债券型	货币型	保本型
数量(只)	67	122	43	22	17
份额(亿份)	315.97	1104.74	267.38	184.55	462.32
占比	13.02%	45.52%	11.02%	7.6%	19.05%

从上表数据来看，剔除了国家队基金的“贡献”后，混合型基金占比仍然最高，达到45.52%。保本型基金异军突起，远超债券与货币型基金，发行份额达462.32亿份，占比近两成。股票型基金位列第三，发行315.97亿份，占比为13.02%。

再看下半年权益类基金投资方向，与上半年既有相同之处，亦有新趋势产生。界面新闻曾梳理上半年新发基金投资方向，上半年里最热门的行业主题是“互联网”和“医疗”，出现频率最高的词汇是“改革”。下表为下半年新发基金主题词梳理：

基金主题	数量	关键词
改革	11	国企改革、改革红利、混改红利、国策驱动
健康	8	医药、健康文娱、医疗健康、大健康
制造业	7	智造先锋、精工制造、制造2025、工业4.0
新兴	6	新兴消费、新兴产业、新兴服务、新兴成长
互联网	4	互联网

从上表中可看到，改革依然是最热门的主题。除此之外，医疗健康类主题从去年下半年延续至今，热度始终不减。值得注意的是，下半年关键词“健康”的出现频率高于“医疗”，医疗健康投资领域呈现出热度持续时间长、涵盖范围更广、内容更丰富的特点。

与上半年互联网主题的火爆度相比，下半年明显弱了许多。与此同时，围绕“工业4.0”、“制造2025”关键词的高端制造业成为下半年基金一大热门投资方向。

另外，较之上半年，定增、量化、绝对收益类基金则有明显增多。沪港深、大数据等基金的热度则与上半年基本持平。

基金分析

冠军易主 基金决战重仓股

11月初的连续大涨结束之后，近一个月来A股走势已转入了一种焦灼状态。正是在这种行情下，易方达新兴成长于12月8日反超长盛电子信息主题，重回冠军之位。临近年末，基金的年度排名争夺又到了比拼重仓股的时候了。

数据显示，截至12月8日，易方达新兴成长年内累计净值增长率为157.67%，而长盛电子信息主题为149.65%。

在当前弱势的市场环境下，基金年终排名进入最后的时刻，重仓股的表现就显得非常重要。据数据显示，近一个月以来两市个股中，有1337只不同程度上涨，占比48%，涨幅在10%以上的个股为714只。在涨幅翻倍个股中，迅游科技和朗码信息被基金重仓持有。

以今年三季度末的数据来看，中邮核心成长、中邮趋势精选分别持有迅游科技667万股和301万股，名列第一和第二大流通股东。而迅游科技也成为这两只个股的前十大重仓股之一。

而上述时间区间内，这两只基金均表现不俗，中邮核心成长混合上涨12.06%，在同类基金中排名第9，中邮趋势精选上涨7.01%，涨幅同样排名前1/4，而同类基金的平均涨幅只有1.44%。

除此之外，当代东方、永利股份、易尚展示、光环新网、顺网科技、同有科技、东方通等个股也被基金重仓持有。重仓当代东方的浦银安盛价值成长和浦银安盛增长动力近一个月涨幅处于同类基金上游；永利股份是博时丝路主题第一大重仓股，持仓占比9%以上，近一个月以来永利股份上涨85%，而博时丝路主题则上涨11.61%，在股票基金中涨幅排名第2。杨晓春

热门基金

债券型基金投资全攻略

一些投资者目前纠结和困惑的地方在：现在是不是配置债基的较好时点？细分来看，应该选择哪类债基产品进行配置？出现什么样的情况就不适合投资债基了？

为此，记者近期特别采访了几位对债券基金颇有研究的人士，结合对数据的分析，希望能为大家提供投资参考。

什么时候买债基好？

海富通一年定开债基金经理凌超表示：“一般来说，股市表现不佳，宏观经济低迷，国家对房地产收紧，市场利率持续下行的市场环境下，债券市场会渐渐地火爆，这种时候比较适合投资债基。”凌超解释说，“而如果出现有其他的大类资产吸附资金，导致资金从债市持续流出，比如高收益的表外理财产品火爆，股市大涨，房地产市场很火，这时候投资债基往往就不太容易获取高收益了。”

这样看来，也许就不难理解为何三季度以来，债券基金持续火爆了。数据显示，今年8、9、10三个月末的债基份额分别为3254.38亿份、4339.64亿份和4354.03亿份，呈持续增加态势，9月单月暴增了1085.26亿份。

如何挑选债基产品？

从债券基金的类别来看，主要可以划分为三类：第一类是纯债基，只投资债券，不投资任何股票和可转债；第二类是普通

一级债基，投资债券和可转债；第三类是二级债基，可同时投资债券和股票。

“具体投资哪类品种主要看投资人自身是否愿意接受权益标的，也就是投资人的风险偏好。如果希望股债兼顾，那么可以优先选择二级债基；如果不太愿意承担风险，就以一级债基为主；如果连转债的风险都不愿意承受，就以纯债为主。从纯债，到普通一级债，再到二级债基，风险级别是一步步往上升的。”凌超如是说。

小贴士

债券基金按销售服务费收取方式的不同，分为不同的类别：

A类：在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费用、赎回时收取赎回费用；

B类：在投资者认购/申购时不收取认购/申购费用，但赎回时收取后端认购/申购费用和赎回费用；

C类：不收取认购/申购费用，但对投资者赎回持有期限少于30日的本类别基金份额收取赎回费用，且从本类别基金资产中计提销售服务费。

基金新闻

收益下降或成为趋势 购买打新基金的四个准则

上周不管是新发的打新基金还是既存的打新基金均受到资金的围猎，规模大涨。不过从上周公布的信息来看，打新基金的收益或将大幅下降，根据测算，即使本次打中10只新股，每只新股上市之后大涨3倍，对于单只基金也仅有0.14%的收益率，已形同鸡肋。收益下降的趋势有可能愈演愈烈。那么具体应该如何投资呢？上海证券李颖表示，在选择具体的打新基金产品时需要综合考虑多方面因素：

首先是基金仓位。现在参与打新的基金很多都是灵活配置型基金，顾名思义，这种基金可以灵活调整股票和债券的投资比例。

其次是基金费率。“基金的管理费率

各有不同，而且，有的基金为了防止投资人短期进入博收益，对短期赎回制定了较高的惩罚费率，这样一来申购费加上赎回费，成本很高，可能都抵冲不了收益”。

第三需要观察基金规模。通常来说，基金规模在20亿左右比较合适。规模太小，可能是公司实力较小，影响可以参与打新的资金量；规模很大，获配新股对收益的贡献会被明显摊薄，而且如果某只基金有持续的申购进来，前期积累的收益也会被摊薄。”

第四不要只买一家基金公司的打新基金。投资者购买打新基金时，应该做到适度分散，但买每家的打新基金只选1只即可。 信息时报

TCL“寻金夜战”火热三地，“摸金迷”蓄势备战第二役

TCL携手万达影业联合发起《寻龙诀》大型线下活动“寻金夜战”，活动分别于12月5日、6日和12日、13日两个周末在北京、无锡、合肥三地同时展开。已经结束的5号、6号两天活动更是吸引近万人驻足观看，2000多名“摸金校尉”参与，共送出6台TCL 48寸A810金色限量版电视和价值200万元代金券，赚足了年底“摸金贺岁”的好彩头！

此外，本月的23号-25号，TCL还将与滴滴一起打造《寻龙诀》圣诞运金车，活动期间，在全国范围内通过滴滴客户端打



出租车将出现活动页面弹窗，成功打到运金车的人将享受行程免费的福利，还可获得神秘大奖。 邹传科