

“国家队”点燃“证金概念股”行情

根据数据统计,截至8月4日,中央汇金资产管理(汇金)共出现在54家上市公司的前十大流通股股东名单中,中国证券金融股份有限公司(证金)则出现在20家公司中,社保基金出现在40家公司中,香港中央结算有限公司出现在18家公司。



数据显示,除去海康威视、歌尔股份、东方财富、涪陵榨菜、万华化学等公司的送转因素外,汇金二季度在上述54家公司中的持股数量未有增加。证金公司则新进或增持了部分公司。在上述已经披露中报的20家上市公司中,证金公司新进入了华策影视、昆仑万维、汤臣倍健、东软载波、苏交科、迈克生物、亿纬锂能等7家公司。值得注意的是,这7家公司全部为创业板股票。与此同时,证金增持了浙江龙盛、陆家嘴、国电南瑞、南京高科等个股。

全国社保基金旗下组合也新进或增持了康泰生物、捷成股份、再升科技等31家公司,其中亿纬锂能、国电南瑞、迈科生物、南京高科等公司同时被证金和社保新进或增持。

“国家队”的进入,点燃了一波“证金概念股”行情。持仓情况公布后,华策影视、昆仑万维、南京高科、亿纬锂能、浙江龙盛等均有不错的涨幅。

公募基金持仓情况已经在基金二季度报中体现。已经披露的上市公司中报统计发现,公募

基金共出现在1812家上市公司的股东名单中。凯石金融产品研究中心以全部开放式主动股混基金为样本进行重仓股层面的分析,出现的重仓股共计1723只。二季度基金投资中小板和创业板的市值比重继续下降,投资市值合计占比为39.73%,较2017年一季度的42.49%下降2.75%,中小板和创业板均遭遇资金较大流出。

值得一提的是,在2015年7月,证金公司还曾出资2000亿元设立了五只公募基金(成立规模各400亿元),这五只公募基金也被称为“国家队基金”。这五只基金分别是华夏新经济、易方达瑞惠、嘉实新机遇、南方消费活力、招商丰庆。从这五只基金的二季度报来看,基本上都是重仓大盘蓝筹股。其中,华夏新经济在五只基金中的股票仓位最高,达到72.52%,前十大重仓股中有四席是银行股。嘉实新机遇股票仓位达到53.47%,前几大重仓股中也基本是格力电器、美的集团、伊利股份、兴业银行、新华保险、贵州茅台等消费白马股和金融股。

■ 杨晓春

基金动态

基金业绩分化明显 收益首尾相差30%

作为下半年的开局之月,7月A股继续演绎分化行情。当月3只基金收益率超过20%,且全部是跟踪有色板块的基金;尽管创业板曾报复性大涨,但重仓创业板的基金仍然是当月亏损最多的,最高亏损幅度超过8%。

数据显示,7月普通股票型基金平均上涨1.71%,单只基金业绩分化非常大。创金合信资源主题A/C分别以20.36%、20.17%的收益率夺得第1位,但排在第2名的基金收益率仅有12.01%,为万家消费成长。国泰互联网+则排

名第3位,收益率为10.98%。跌幅榜上,多只医疗主题和新兴产业基金垫底。包括诺安新经济、嘉实医疗保健、中海医疗保健、长盛医疗行业等。主要是受医疗及TMT板块在7月领跌两市影响。

尽管7月创业板曾上演报复性反弹,但整体而言,创业板基金跌幅最大,最多亏损了8.16%。与当月收益最高的基金相差29.76%。此外,多只跟踪生物医药、生物科技的基金跌幅超过6%。

■ 海雪峰

基金新闻

机构二季度最爱哪家基金? 44基金获持有均超百亿份

从二季报的情况来看,机构们的进进出出依然有不少的亮点。他们最偏爱哪只基金?他们的动向又有哪些变化呢?

数据显示,二季度末,44只基金产品被单家机构持有份额超过100亿份,他们主要是货币基金和债券基金。其中21只产品在二季度持续获得机构申购,有12只产品则存在被机构赎回的情况。具体来看,“机构”持有989.1亿份工银安盈货币B,在单家机构所持有的单只基金产品份额中排名第一。紧随其后的是,工银丰淳半年定开债券、工银恒泰纯债债券和浙商日添金货币B,期末各自“机构”持有份额分别为909.54亿份、506.16亿份和425.68亿份。

值得一提的是,在这44只基金中,委外资金的迹象明显,有13只基金“机构”期末持有的份额占比在100%;而如果按占比90%来看的话,则达到了34只;除此之外,机构持有占比超过50%还有3只,分别为银华多利宝货币B、兴全货币B和中银睿享债券。

■ 每日经济

基金新闻

基金仓位升至6月以来新高

目前市场持续震荡,基金等机构投资态度却开始趋于乐观。数据显示,开放式基金平均仓位上升至79.30%,这一数字已创下6月以来新高,目前基金仓位已处于历史中高位。近日,创业板一度出现大幅反弹行情,而基金上周亦对食品饮料、交通运输等板块进行了减仓操作,这是否意味着基金操作将转向?

海富通内需热点基金经理黄峰认为,对于市场的后续走势,目前持相对乐观的态度,但投资节奏上可能会有所调整。

业内人士表示,基金投资主线短期内不会发生改变,但投资方向将进行微调,对于创业板中高成长股的投资比例也将上升。

融通基金蔡志伟认为,虽然上周创业板一度出现大幅反弹,但整体而言仍将以震荡筑底为主,结构分化加剧。他认为,创业板当前仍处于需要消化估值的阶段;创业板的龙头公司在经历快速成长后面临盈利增速放缓、龙头股上涨乏力等问题,市场风格切换时点尚未到来。但估值合理、成长迅速的公司,将会得到资金更多关注。

■ 东方

基金策略



什么时候买基金比较合适?

基金与经济的相关性

不同类型基金所投资的主要标的不同,与经济的相关性也不同,因此购买基金的最佳时机也不同。

1)货币市场基金

和流动性有关。节假日和月/季/年末是市场上最缺钱的时候,此时购买货币基金,收益高。此外,作为理想的现金管理工具,在各类资产均大幅震荡的趋势下,货币基金可以发挥避险的作用。

2)股票型基金

和经济周期密不可分。需要根据证券市场的变化进行择时,仓位越高则相关度越大。这里介绍3个股票型基金择时买的方法。

回撤买法:在牛市中,优秀的偏股型基金涨跌都具有连续性。因此,当基金净值连续回撤到其周、月的同类排名的后1/2甚至后1/3时,此时买入或可以买到一个相对低位。

启动买法:对于看好的优秀基金,即便没有把握住抄底的机会,也可以在基金开启连续上涨阶段的第二天或第三天果断买入。

买在更换基金经理表现突出的初期:当更换了基金经理且出现业绩明显好转,说明该基金基本面出现重大变化的可能。

3)债券型基金

和货币政策有关。当货币政策相对宽松,市场利率处于历史低位时,正是买债券基金的时机。此外,股票市场和债券市场存在着一定的跷跷板效应。也就是说,当股市低迷,前景不明确时,也是投资债券基金的时候。

4)QDII基金

需要考虑投资国经济及汇率波动。当人民币贬值,美元升值时,可投资QDII基金来规避人民币贬值的风险。

美林投资时钟

不同的投资标的在市场周期的不同阶段将会有或优或劣的预期表现,因此投资者应先观察所处的大环境再进行选择。最著名的理论就是美林投资时钟。

复苏期:中等增长低通货,经济温和增长,物价水平稳定,利率较低。此时应购买股票型基金、债券型基金,分享证券市场带来的高收益。

过热期:高通胀,经济继续增长,物价上升,利率上升。降低股票型基金的比重,增加货币基金和短期债券可规避利率上升的风险。

停滞期:通货紧缩,阶段物价走低,利率水平下降,经济放缓。增加长期债券和银行定期存款,长期债券固定的利率可对资产有一定保障。

衰退期:货币增速继续上升,滞胀风险增加。持有实物资产,如房子、现金、货币基金,规避风险。

长期要适应宏观经济和政策的变化

比如:在2013年6月以前,债市经历近两年牛市,但在资金偏紧导致利率升高和对地方债开展审计的影响下,债市此后一路下滑,因此应适时减少债券资产。而2015年前后,利率不断下移,此时又是加大布局债市的良机。

短期要顾及基金所涉及的市场风格

如果短期内市场呈现明显的蓝筹风格,就要买偏向于大盘股、价值型的基金;如果呈现中小创行情,就买偏向于中小盘股、成长型的基金。

■ 东方