

基金观点

# 机构整体仓位明显降低 基金减仓动能趋弱

近几个交易日A股市场大幅下挫,从公募基金的净值表现来看,公募基金的整体仓位水平较前期来看已经明显下降。业内人士估测,目前公募基金的整体仓位水平已经降至70%左右,而私募的仓位水平一直偏低,后市来自于基金减仓的下跌动能已经趋弱。

据业内估计,目前公募基金的整体仓位水平在70%左右。有基金公司人士透露,由于对短期市场表现不是十分乐观,因此旗下基金的仓位水平基本控制在合同约定的最低仓位水平之上5-10个百分点左右。不过,也有一些基金公司旗下产品的仓位情况较为分化,部分基金经理将仓位水平降至五成甚至更低,另一些基金经理仓位水平则仍然维持在相对较高的水平。

而从私募的情况来看,多数私募自市场调整以来策略普遍偏向谨慎,仓位大多不超过三成,甚至有些私募的仓位水平在一成以下。

业内人士分析表示,近几个交易日虽然市场大幅下挫,但并未出现大量赎回的情况,这与7月初的情况完全不同。考虑到公私募仓位水平都已经处于相对低位,来自基金抛售的下跌动能已经趋弱。短期来看,市场的压力主要来自散户的恐慌性减仓、场内融资盘的平仓以及大股东股权质押触及平仓线的风险。

从各家基金公司的市场观点来看,部分基金认为,短期市场还将逐渐寻底,不过已经跌至目前的点位也不必过度悲观。海富通基金经理张炳炜表示,正面而言,双降有望提振经济,但这是一个缓慢的过程。负面的是双降之后,人民币将继续面临贬值压力,因而全球市场的不确定性依然存在,这是A股短期无法回避的现实。短期国内经济难有改善,同时海外市场也存在较大的不确定性,因此预计目前市场还将是一个逐渐寻底的过程,但考虑到我国居民资产配置的现状以及我国政府改革的决心,中长期对A股市场仍持乐观态度。

汇丰晋信基金经理李羿表示,虽然近期市场异常低迷,但在目前点位上不必过度悲观,在央行多次降息之后,无风险利率已经有了显著下滑,因此相比市场大跌之前,估值中枢理应上移,目前可能已经是均衡位置附近。同时大跌之后出台降准和超预期降息政策,也有助于提升市场信心。总体来看,提振信心、注入流动性以及为经济引擎加油等举措无论长期还是短期均利好股市。同时,跌破3000点之后,不少个股已经回到价值投资区间。黄淑慧

基金新闻

## 创出5年来的最高水平 前8月偏股基金分红近500亿

近期市场出现大幅调整,但偏股型基金分红仍然非常可观。数据显示,今年以来偏股型基金分红接近500亿元,高出去年同期173%,也创出5年来的最高水平。



据数据显示,截至8月28日,今年以来偏股型基金共分红313次,累计分红金额达499.32亿元,而去年同期偏股基金分红次数为170次,金额为182.85亿元,由此可见,今年的分红无论是数量和金额都出现大幅增长——数量增长84.12%,金额增长173%。而从过往数据看,2011年至2013年同期,偏股基金分红次数分别为95次、40次、169次,分红金额为84.44亿元、68.48亿元、297.11亿元。2010年分红力度最为强劲,当年同期分红160次,分红金额达到622.42亿元。

上半年,基金频频出现大比例分红,共有104只基金每10份基金份额分红达到或超过1元,这些基金清一色是主动型偏股基金,这也显示出部分偏股基金较强的分红能力。上半年的“分红王”被华商基金旗下华商盛世摘得,该基金于6月份每10份派发红利13.9元,单次分红比例在所有基金中最高。在5月和6月分红的兴全轻资、新华配置A、新华行业轮换基金每10份分别分红10.64元、9.44元、9元,排在第二到第四位。

此外,长安策略、方正创新、长信医疗、金鹰红利、中海量化策略、诺德中小盘等基金分红比例也较高,每10份分红均不低于5元。记者注意到,今年分红比例较高的基金多数过往业绩优异,积累了较为可观的可分配收益,华商优势企业、宝盈新价值、招商行业领先、华宝服务优选等业绩优异的偏股基金均实施了大比例分红。

值得注意的是,今年全部类型基金分红金额达到635.754亿元,而去年同期这一数据仅215.27亿元,超出去年幅度接近200%。杨晓春

热门基金

## 首家新三板挂牌公募基金 有望“花落”中邮

新三板市场有望看到公募基金的身影。全国中小企业股转系统网站披露了中邮创业基金管理公司公开转让说明书和主办券商推荐报告等材料,如果进展顺利,中邮基金有望成为首家新三板挂牌的公募基金。

今年上半年,新三板市场异常火爆,多家公募基金透露了挂牌新三板的发展规划,希望成为新三板首家挂牌的公募基金。最终,这一先机或被中邮基金摘得。

“目前挂牌成功的企业可以享受政府补贴,部分地区甚至可以实现‘零成本’挂牌。而且,随着新三板市场的升温和各种制度红利的

释放,尤其是转板机制的出台,挂牌的公司未来还有机会转板上市。”上述业内人士说。

根据主办券商华创证券对中邮基金的推荐报告,中邮基金已完成了公司的股份制改造,根据中邮基金设立国有股权管理方案,股份公司设立后总股本为3亿股,首创证券持有总股本的47%;中国邮政集团持有29%;三井住友银行持有24%。

“中邮基金率先完成公司股份制改造,在新三板挂牌进展上取得优势。”上述新三板研究人士介绍,作为公募行业的重大创新举措,公募挂牌新三板有可能还需要监管层的审批。方向言

基金持仓

## 社保二季度重仓股 新进181股



随着上市公司中报逐步披露,社保二季度末持仓情况曝光。统计数据显示,二季度末社保现身546个个股的前十大流通股股东,

合计持有股数为68.39亿股,市值达1656.67亿元。这546个个股中,社保新进181个个股,增持133个个股,减持192只,其余持股数量不变。其中,社保二季度新进持股数量排名前三的个股有中国联通、国电电力、河北钢铁,新进持有数量分别为19320.98万股、4700.00万股、3999.99万股。此外,二季度获社保增持的个股有广联达、南钢股份、中国汽研等133个个股,其中,广联达、南钢股份、中国汽研等57股增持股份数逾千万股。

杨晓春

## 社保中报增持、新进个股一览

代码	简称	持股数量(万股)	变动(万股)	持股市值(万元)	占流通比例(%)	动向
600050	中国联通	19320.98	19320.98	141622.80	0.91	新进
600795	国电电力	4700.00	4700.00	32759.02	0.26	新进
002410	广联达	6089.92	4099.29	142504.22	8.51	增持
000709	河北钢铁	3999.99	3999.99	27999.96	0.38	新进
002480	新筑股份	2797.09	2797.09	45480.67	5.05	新进
600282	南钢股份	3412.07	2616.24	21461.93	0.88	增持
000750	国海证券	2460.86	2460.86	41342.42	1.22	新进
601965	中国汽研	3254.98	2447.58	42347.33	11.30	增持
601009	南京银行	2400.00	2400.00	54720.00	0.81	新进
600398	海澜之家	11300.44	2299.96	204876.92	7.38	增持
600466	蓝光发展	3022.16	2130.10	40224.91	6.88	增持
601333	广深铁路	2108.35	2108.35	17330.64	0.37	新进
000001	平安银行	17478.44	2094.18	254136.51	1.48	增持
600770	综艺股份	2091.03	2091.03	40858.66	1.89	新进
002450	康得新	3449.94	2059.53	105568.30	2.41	增持
002089	新海宜	2492.04	2040.10	58363.56	5.23	增持
600085	同仁堂	6300.17	1999.73	226239.09	4.59	增持
002367	康力电梯	2455.45	1971.77	69955.71	5.34	增持
300284	苏交科	2616.08	1915.75	53315.67	8.07	增持
600325	华发股份	1800.00	1800.00	32579.93	2.20	新进
601898	中煤能源	1799.99	1799.99	20555.86	0.20	新进
000839	中信国安	1777.95	1777.95	41906.36	1.13	新进
600660	福耀玻璃	1772.84	1772.84	25316.14	0.89	新进
002048	宁波华翔	2564.24	1765.28	53310.57	5.57	增持
600115	东方航空	7957.71	1758.14	98039.01	1.02	增持
000758	中色股份	2170.50	1720.50	42606.92	2.41	增持
600987	航民股份	2188.29	1707.92	29673.24	3.44	增持
000060	中金岭南	2687.05	1687.07	49952.24	1.30	增持
002673	西部证券	1658.83	1658.83	47060.97	0.72	新进
000899	赣能股份	1799.95	1649.96	26909.24	3.24	增持
000671	阳光城	1629.97	1629.97	33870.87	1.57	新进
600138	中青旅	2299.89	1599.92	48573.71	3.27	增持
002415	海康威视	1599.00	1599.00	71635.35	0.51	新进
600438	通威股份	1550.13	1550.13	24383.55	2.25	新进
002433	太安堂	1550.00	1550.00	25048.00	2.95	新进
300010	立思辰	1529.99	1529.99	43635.43	3.81	新进
600151	航天机电	2179.75	1479.78	34941.43	1.81	增持
000910	大亚科技	2592.88	1460.84	44130.85	4.92	增持
300188	美亚柏科	1415.04	1415.04	52568.77	6.01	新进
002547	春兴精工	1379.99	1379.99	47899.29	7.90	新进