

基金观点

行情逐步转暖 加仓空间较大

公私募秣马厉兵
加仓抢占年终排名

市场行情逐步转暖,近期不少场外观望的资金已经秣马厉兵,逐步提升仓位,从相关调研数据来看,目前私募基金的加仓空间依旧较大。值得注意的是,距离年终排名已经不足60个交易日,在市场情绪逐步修复后,进入排名争夺战的低仓位基金有望主动提升仓位。



从公募基金的整体仓位来看,目前处于历史中位水平。统计显示,上周偏股型和标准混合型基金的仓位分别为83.98%和65.90%。这意味着后市公私募加仓的空间大。

南方基金首席策略师杨德龙指出,很多看空的投资者已经接近空仓,对市场抛压大大降低。因此,反弹有望持续一段时间,A股结构性机会依然较多。

从公募基金的整体仓位来看,目前处于历史中位水平。统计显示,上周偏股型和标准混合型基金的仓位分别为83.98%和65.90%。

而私募基金加仓空间的弹性则更大。近期较多私募机构的仓位仍然保持在四成以下,若单从产品的角度来看,很多产品仍然是空仓的状态。较低的仓位是基金经理躲避此前市场大幅调整的无奈之举,并不是长久之计。目前,部分基金经理已经厉兵秣马,静待合适的时机入场。

金鹰基金投研人士认为,四季度的宏观环境不会进一步恶化,但在宏观基本面整体疲软的情况下,政策宽松的空间依旧存在,整体看好四季度的市场表现。经历前期的大幅调整后,市场情绪在经过一段时间修复后逐步趋向平稳,进入排名争夺战的低仓位基金,在市场环境不再继续恶化的四季度,可能会“一显身手”。

事实上,目前公募基金彼此之间排名差距并不大,后续行情对排名影响较大。以目前数量最多的混合型基金为例,排名前1/3的基金今年以来收益约27.5%,而排名后1/3的基金收益在12.5%左右,在兴业证券看来,做好这段行情完全有可能实现排名的大幅提升。

此外,兴业证券认为,当前是私募基金存量规模较大且仓位较低的阶段,这意味着可供投资的资金规模也较大。由于私募基金封闭期通常为6至12个月不等,这意味着今年年内成立的私募,存量产品的规模仍处于高峰期,而一旦过了封闭期,若业绩平平则可能面临较大规模赎回的压力,因此这部分资金不会甘心只是把钱躺在账上放回购,只要有就会放手一搏。杨晓春

基金新闻

17只香港互认基金获受理
有望年内开始销售字号

证监会披露,目前已经有17只香港基金递交申请“北上”,多数已完成第一次意见反馈。上投摩根基金、中银基金、天弘基金、中金基金等多家国内基金公司作为基金代理人,有望在年内开始销售香港互认基金。

公开披露信息显示,今年7月,包括摩根基金、惠理基金在内的多家海外基金公司向证监会上报了14只香港互认基金,8月以来另有3只互认基金上报。截至目前,这些基金已经悉数获得受理。

“北上”的基金多为海外基金管理公司的老牌基金,主要投资于全球股票,以及新兴市场债券市场。这些基金由海外资深基金经理管理,普遍有良好的历史业绩。一家参与代理互认基金的基金公司透露,“目前来看,互认基金申报的进展比较顺利,公司已按监管层要求补充申请材料,未来一段时间有望获得批复。”

上投摩根副总经理陈星德表示,将摩根资产的旗舰产品引入内地,可以为内地投资人提供多元化资产管理服务。上投摩根基金也会积极推进基金互认,将旗下绩优基金推送到香港市场。

中财

基金动态

瞄准成长 险资借道指基火速加仓

事实上,自9月底以来,A股已经悄然展开了一波反弹行情。其中,创业板指在15个交易日强势反弹近三成,领跑A股宽基指数。分析师的研究报告中也多以“拥抱红十月”、“爱在深秋”等词来表达积极看多10月行情的观点。与此同时,保险、私募等各类机构也在近期加仓入市。

“市场利空出尽,连续4个月收阴线的A股,10月大概率会迎来‘吃饭’行情。”上海一位保险机构的投资经理透露,10月12日和13日,其所在保险公司选择弹性大的行业指数基金进行了加仓。

无独有偶,一家大型保险资产管理公司最近一周持续申购代表成长风格的指数基金,如中证500ETF联接基金、TMT行业基金等。他们的理由是高位、成长风格的指数基金,在反弹行情中更容易跑赢市场。如在9月16日至目前的反弹行情中,中证医疗指数和中证全指信息指数的反弹幅度分别达到21%和20%,大幅跑赢同期沪深300和上证指数6%的涨幅。

另外,有关数据也显示,创业板ETF份额也出现快速增长,从6月中旬的不足10亿

份,增加到9月底10月初的18亿份以上,投资者需求的提升和容量的扩大带动了ETF交易的活跃,形成了良好的正向循环效应。

9月16日以来,股票市场呈现出结构性机会的特点,计算机、传媒、新能源等新兴产业率先反弹,以周期性行业为主的大盘价值股类股票表现略逊一筹。

“如果市场对稳增长做出反应,则可将计就计,兑现周期收益并转配成长。”博时基金相对看好股票月内表现,结构上偏向成长。不过,李权胜也指出,市场上涨的幅度与时间都会有一定限制。板块方面,首先可以关注高估值有概念的成长股的反弹,其次是配网、水利等属于财政刺激方面的板块,以及医药板块等。

海通证券金融产品分析师田本俊表示,10月份股票市场处于一个较好的阶段,资金面与政策面均提供较好的支持。因此,在资产配置上建议基金投资者将股混基金投资比例从低配向上调整到中性配置。在基金品种选择上,他建议投资者提高组合中成长风格基金的配置比例,关注选股能力强的基金经理。

方向言

基金动态

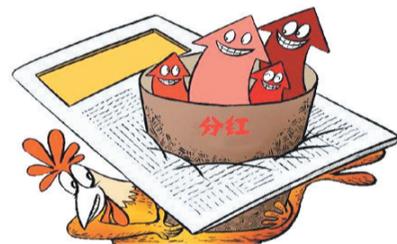
偏股基金分红阔绰 派现超500亿

受益于上半年大牛市,多数偏股型基金仍获得正收益,基金分红派现仍然非常可观。数据显示,今年以来偏股型基金分红超过500亿,创出5年来的最高水平。

据天相投顾数据显示,截至10月16日,今年以来偏股型基金共分红323次,累计分红金额达506.73亿元,而去年同期偏股基金分红次数为201次,金额为207.62亿元,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60.69%,金额增长144.01%。

今年基金频频出现大比例分红,共有110只基金每10份基金份额分红达到或超过1元,这些基金绝大多数是主动型偏股基金,这也显示出部分偏股基金较强的分红能力。“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。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。

一些基金采取多次小额分红做法,如去年混合基金冠军宝盈核心优势今年多次分红,易方达策略二号、新华分红、华夏回报2、华夏回报、华商领先、华商红利优选等基金也是多次分红,但每次分红比例都不大。

值得注意的是,今年全部类型基金分红金额达到648.06亿元,而去年同期这一数据仅245.49亿元,远远超过去年。东方

基民心塞 部分场内基金无法赎回

国庆节收假之后,市场呈现明显转暖的态势,但也引来另一种烦恼。有投资者反映,当他们想要赎回货币ETF时,屡次提出赎回却遭拒绝。九月中旬频频设置申购上限的场内货基,现在却面临着赎回难的问题。

“股市回暖,我在网上提交了货币ETF的赎回,最后却显示失败,说好的T+0赎回呢?”一位投资者告诉记者,最后他只能在二级市场折价将货币基金卖出。据了解,近日不少投资者赎回场内货币基金都遇到同样的问题。

这里面的奥秘是限额。记者查阅基金公司的官网发现,10月14日保证金、招商快钱等场内交易兼申赎型基金,均设置了当日净赎回上限,且当日净赎回上限与当日净申购上限的比例均超过5倍。招商快钱今日的净赎回限额为1亿,净申购限额为5

亿;保证金今日的净赎回上限为1亿,净申购限额为6亿。若当天提交赎回的申请超限,则无法T+0赎回,只能在二级市场卖出。由于二级市场交易可能随需求而出现折溢价,投资者首选还是直接提交赎回。

另外也有基金公司投资人员告诉记者,有些T+0赎回失败,有可能是券商交易流程的设计导致了交易延迟。场内货币基金一般都有规定,如果出现场内巨额赎回的情况会暂停关闭,但触及这一条款的情况非常罕见,建议投资者提交失败时,先咨询开户券商。

值得注意的是,目前场内货币ETF主要分为三种类型:交易型、交易兼申赎型、申赎型。投资者选择时不妨选择赎回限额小、交易费用低的产品进行投资,尽量避免“堵车”。

中财