

基金观点

10月份调查显示： 公募仓位超七成 私募仓位超六成

进入10月以来，A股的反弹力度让多数投资人大跌眼镜，不到两个月，沪指上涨了近两成。机构对于A股的反弹也是逐步加仓。在刚刚过去的10月份，公募与私募基金难得步调统一，一致加仓。10月份公募基金的仓位上涨至七成，而私募的平均水平也超过了六成。不过，对于后市行情，私募已经显示出很大分歧。有的私募猛烈加仓，而有的私募则是半仓观望。



而随着行情的深入，公募基金对后市的态度乐观许多，仓位开始明显上涨。数据显示，10月底，公募基金的偏股型基金仓位总体为70.28%，股票型基金和股混型基金的仓位均有所上升。

与公募基金整体乐观并加仓不同的是，私募基金虽然平均仓位也有所提升，但是，私募之间已现分歧。根据统计，目前私募基金的平均仓位已达到六成以上，而在9月底，这个数字不到四成。

一私募人士透露，对于私募来说，年底正是做业绩的时候，所以如果不把握机会满仓操作，年底势必交白卷，因此，许多私募目前是孤注一掷，大幅加仓。

尽管有部分私募加仓动作猛烈，但也有不少私募对后市仍然谨慎悲观。深圳一家私募基金认为，目前市场杠杆已去，人民币汇率相对稳定，可以预见的是，近期不会有大跌。但是，牛市也没有来。

该人士表示，进入11月份，市场资金呈净流出状态，说明市场对于后市整体并不看好。
杨晓春

基金持仓

股市反弹私募顺势调仓 机械电子增持医药减持

10月份以来股市强劲反弹，赚钱效应再现。私募基金顺势加仓，整体仓位上升约10个百分点。同时，私募基金在反弹中大举调仓换股，减持医药、公用事业等防御性板块，增持机械、交运设备和电子板块。不过，虽然遭到减持，医药股依然是私募基金第一大重仓板块。

根据华润信托发布的最新私募投资报告显示，截至10月底，华润信托平台私募基金平均股票仓位为48.47%，比9月末上升9.8个百分点，其中持仓超过八成的产品占35.09%。这也是该平台私募基金在三季度股灾中大砍仓之后的首度加仓。

在股市大幅下跌的三季度，华润信托平台发行的私募基金股票仓位从6月底的75.78%大幅下降到9月底的38.66%，仓位近乎腰斩。即使9月份股市企稳回升，私募基金仓位依然继续下降并创出新低。10月份显著加仓反映出私募基金参与反弹的积极性明显提高。

在仓位显著提升的同时，私募基金还积极调整持仓结构。按资金流向来看，私募证券基金10月份主要增持了机械设备、交运设备、电子、农林牧渔、综合等板块，减持了医药生物、公用事业、信息服务、金融服务、化工等行业。行业持仓的百分比数据显示，截至10月底，私募基金重仓的前五大行业为医药生物、公用事业、金融服务、信息服务和食品饮料，其中医药生物板块市值占到私募股票投资的20%以上，继续高居第一大重仓行业。

从业绩表现看，由于前期仓位较低，私募基金10月份表现远逊于大盘指数。根据华润信托报告，10月份该平台164只私募证券基金平均收益率为5.45%，弱于同期沪深300指数上涨10.34%的表现。其中，美联融通1期、长青1期、理成转予6号、理成转予2号、富安达安晟1号和泰石1期的收益率排名靠前，分别为27.45%、26.01%、22.35%、22.09%、21.51%和20.97%。

中财

基金预测

IPO新规催生“微利时代” 打新基金或抛债买股

时隔四个月，IPO再度重启，也带来新的“游戏规则”。部分机构人士指出，新规则下打新的中签率会下降，收益可能下行。其中，上半年火爆的打新基金性价比大打折扣，运作模式待变。

上周五，证监会宣布IPO重新开闸，并将进一步改革完善新股发行改革。对于IPO改革的方向，主要包括取消现行的新股申购预先缴款制度，改为定配售数量后再进行缴款。业内预计，可能数倍于此前规模的投资者会参与网上打新，而网下打新靠规模拼份额的时代也将终结，打新

基金的年化收益率将从此前的13%降低至5%。

华夏基金股票投资部执行总经理郑晓辉认为，随着打新规则的变化，打新中签率可能还会继续降低；由于利率还在下降通道，打新的收益率也会比上半年有所下降。

申万宏源认为，新规实施后，网上市值配售中签率将大幅下滑，网下配售比例区间或低至0.01%~0.2%，打新收益普遍低至0.5%以下。“预计11月、12月两批新股的网上中签率会显著下降，网下中签率略微上升。”
海雪峰

“为爱开跑 靠浦一生” 浦发银行合肥分行公益健康跑全城招募

为了号召公众共同关注公益，浦发银行合肥分行“为爱开跑 靠浦一生”公益健康跑将于11月15日燃情启幕。

想要参与活动的市民请于2015年11月15日(周日)8:30到达浦发银行滨湖新址，终点在塘西河公园(线路长度5.65km)。本次活动共计奖项多名，分别为一等奖1名：航拍摄影机，二等奖2名：iWatch，三等奖3名：佳能数码相机，优胜奖50名：小米(MI)手环。

“只要加入其中，就为公益传递新力量”。据了解，本次浦发银行合肥分行将同步面向社会开展向“为了明天、关爱儿童”项目捐款，为留守儿童奉献爱心，呼吁公众共同关注这个特殊群体的健康成长。值得一提的是，本次“为爱开跑 靠浦一生”公益健康跑不设任何门槛，合肥市民均可报名参加。

参加。

目前，浦发银行“为爱开跑 靠浦一生”公益健康跑的招募仍在继续，市民只要扫描下方二维码，填写相关信息，提交即可完成报名。



无糖膳食早餐

——公益领取——

血糖不稳人群注意了！为了让您“放心吃顿饭，科学吃早餐”世医堂科技有限公司联合俏晚霞健康之家针对血糖不稳人群公益发放无糖膳食早餐——唐乐膳。

今天仅限100名，人工费、产品费、电话费，全部免费不让您花一分钱。赶紧拨打公益电话领取吧。

公益领取电话400-800-7207

一日之计在于晨，人体一天之中大部分的能量是由早餐提供的，据调查发现，人们的早餐大多以米、面为主，里面富含大量的碳水化合物，血糖不稳人群在吃过这些传统的米面食物后，消化快、吸收快，易导致体内营养过剩发生高糖反应，影响一天的胰岛素调节，造成血糖的失控。

如果不吃早餐，尤其是注射胰岛素的病人，易发生低血糖现象，对身体更是百害而无一利。因此，血糖不稳应选择一份营养健康的早餐，防止出现血糖忽高忽低的现象。

现代营养学表明，一份健康的营养早餐应包括三大类食物：

- 1、丰富的粮谷类。
- 2、蛋白质含量丰富的豆类。
- 3、热量低，富含维生素和矿物质的新鲜蔬菜。

此次公益发放的无糖膳食——唐乐膳内含燕麦麸皮、大豆蛋白粉、魔芋粉、桑叶、苦瓜、菊苣等高纤维物质，能够补充血糖过高人群对膳食纤维的缺乏。使早餐吃的更营养更科学。

每天一份无糖膳食早餐——唐乐膳，让您精神好，这才是真正的幸福。

无糖膳食早餐——唐乐膳人家没要一分钱。就领取了，这下解决了困扰多年的这不敢吃，那不敢吃的问题。这等好事，真是上辈子

血糖不稳，健康早餐很重要！



积德行善了。现在真是政策好，有这么好的公益活动！前天申领了一份无糖膳食早餐——唐乐膳。通通不要钱，人家的服务特别专业。帮咱们解决了早餐不敢吃的问题。这下再也不担心了！昨天啦，家人申领了一份无糖膳食早餐——唐乐膳。说是一分钱都没花，还可以解决多年不敢吃晚饭的难题。太好了，心里头太高兴了！

来电申领电话400-800-7207