

# 新基金岁末建仓 849亿有望激活股市

13只新基金为指数型基金,资金总量567亿元

□本报记者 王辉 上海报道

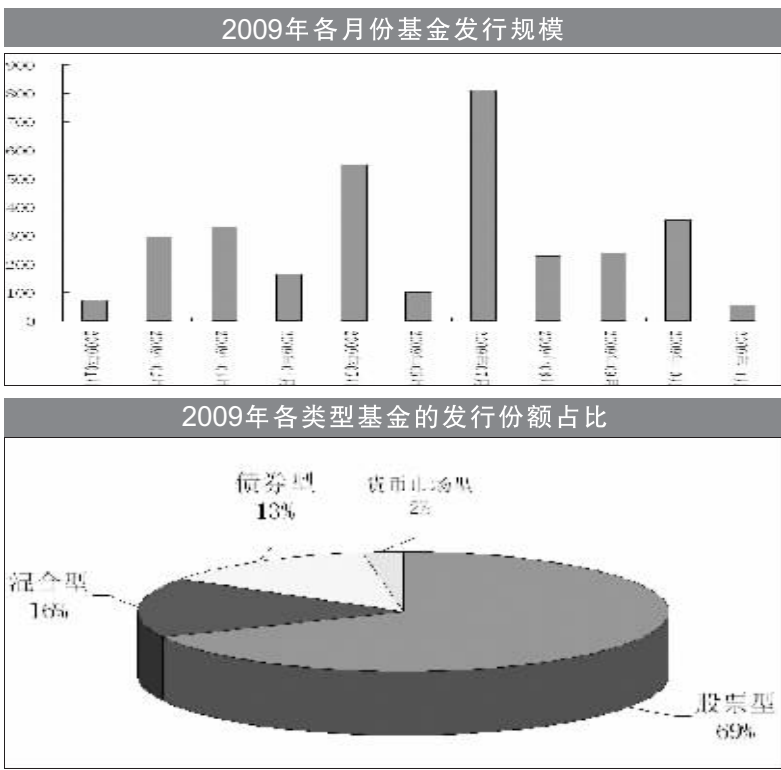
截至12月9日,目前市场共计有多达28只股票型和混合型基金处于封闭建仓期,年终岁末成为了这些新基金的建仓时机,基金规模合计848.98亿元。在大盘股处于估值洼地的情况下,新基金入市有望助推股市回升。

## 指数型基金份额占比近七成

统计数据显示,按照新基金成立后普遍3个月的建仓期,9月9日以来两市共计有29只股票型和混合型基金新募集成立。除10月19日募集完毕的国泰中小盘成长由于封闭期为1个月、目前已结束建仓期外,其余28只基金仍在建仓期内,发行份额合计848.98亿元。

在基金类型方面,28只处于建仓期的基金中,除3只为混合型外,其余25只均为股票型基金。粗略估计,按照平均60%的仓位计算,28只新基金将至少提供超过500亿元的新增资金。与此同时,28只基金中,指数基金有多达13只,发行份额总量达到567.09亿元,占到总额的67%。新基金募集规模前三位的易方达深证100ETF联接、广发中证500、农银汇理策略价值,其中两家为指数型基金。

与此同时,12月以来两市基金呈现历史上少有的密集发行,除信达澳银中小盘等5只已经募集结束的基金外,当前两市仍在募集中的新基金也达到了16只,其中6只为指数型基金。从A股市



场的资金面状况而言,资金供给整体仍较为充足。

## 蓝筹或为新基金首选

数十只新基金的集中建仓和密集发行,对于A股市场而言,无疑提供了真金白银的增量资金。而伴随着相当比例的指数型基金的成立,以及近期市场在指数调整中若隐若现的风格切换,前期显著落后于大势的蓝筹板块,也将有望成为新基金的建仓首选。

近两周来,跟踪深市蓝筹股的

指数基金密集成立,仅上周成立的易方达深100ETF联接基金和南方深成ETF募集规模就超过230亿元,而本周即将成立的南方深成ETF联接基金募集规模预计也将达到30亿元以上。这意味着,仅近两周就将有260亿元左右的资金投资于深市蓝筹股。测算数据显示,260亿元左右的深市新指数基金,已经占到了目前深成指股票可流通市值的2%以上。而按照指数基金被动复制深市权重股的具体情况测算,对应将有98亿元的增量资金将投资于深市十

目前尚处于建仓封闭期的新基金				
基金简称	发行份额 (亿份)	投资类型	管理公司	基金成立日
易方达深证100ETF	189.25	股票型	易方达基金公司	2009-12-1
广发中证500	86.36	股票型	广发基金公司	2009-11-26
农银汇理策略价值	77.89	股票型	农银汇理基金公司	2009-9-29
交银180治理ETF	70.90	股票型	交银施罗德基金公司	2009-9-29
建信沪深300	53.26	股票型	建信基金公司	2009-11-5
南方深成ETF	41.28	股票型	南方基金公司	2009-12-4
中邮核心优势	39.42	混合型	中邮创业基金公司	2009-10-28
南方中证500	32.23	股票型	南方基金公司	2009-9-25
鹏华精选成长	30.15	股票型	鹏华基金公司	2009-9-9
华商动态阿尔法	22.99	混合型	华商基金公司	2009-11-24
诺安中证100	21.10	股票型	诺安基金公司	2009-10-27
海富通中证100	20.87	股票型	海富通基金公司	2009-10-30
华宝兴业中证100	20.09	股票型	华宝兴业基金公司	2009-9-29
信达澳银中小盘	18.69	股票型	信达澳银基金公司	2009-12-1
国投瑞银瑞和小康	14.79	股票型	国投瑞银基金公司	2009-10-14
国投瑞银瑞和远见	14.79	股票型	国投瑞银基金公司	2009-10-14
泰达荷银红利先锋	13.96	股票型	泰达荷银基金公司	2009-12-3
长盛量化红利策略	12.52	股票型	长盛基金公司	2009-11-25
华安上证180ETF	11.25	股票型	华安基金公司	2009-9-29
景顺长城能源基建	9.34	股票型	景顺长城基金公司	2009-10-20
光大保德信动态优选	7.33	混合型	光大保德信基金公司	2009-10-28
大摩领先优势	7.04	股票型	摩根士丹利华鑫基金公司	2009-9-22
银华沪深300	6.70	股票型	银华基金公司	2009-10-14
诺德成长优势	5.15	股票型	诺德基金公司	2009-9-22

大权重股。

进入12月以来,基金等主流机构投资者也普遍认为,虽然短期大盘有一定调整,但市场中长期向好的趋势并未改变。而近期市场的调整蕴涵着风格向蓝筹转换的迹象,也将为机构投资者布局蓝筹提供较好的时间窗口。随着2009年进入收官阶段,市场已经进入近几年A股市场曾多次出现的风格转换时间节点。与此同时,就估值水平而言,蓝筹板块相对中小盘股的低估,也为新基金提供了较好的建仓

机遇。

统计数据显示,截至12月9日收盘时,上证50板块50只大盘股的加权平均静态市盈率(以2008年年报计算)为24.59倍,沪深300板块的加权平均市盈率为29.16倍,相较于目前A股市场整体的估值水平,尤其是前期涨幅较大的中小盘个股,有较为显著的估值优势。在此背景下,新基金的密集发行和建仓对于低估值的蓝筹板块的启动,以及岁末市场风格的转换,将有望起到极大的推动作用。

# 新封基交易价受制“降杠杆”影响

□本报记者 江沂 报道

自07年开始,封基市场接连出现黑马——创新封基,不过创新封基各自的交易量有很大不同,概括来说,带有杠杆概念的创新封基交易额领先,折价率也相对较低,而没有杠杆条款的创新封基交易量及折价率并没有显示出优势。由此可见,杠杆比例对创新封基交易影响相当大。不过近期看来,几只上市交易的创新封基品种不同程度都面临降低杠杆的危险,因此这种担忧也体现在他们的交易价格上。

## 瑞福进取逼近临界线

根据瑞福进取的合同,自6月份以来,瑞福进取一直处于高杠杆运作阶段,杠杆倍数为2。不过维持高杠杆有个条件:瑞福分级基金的净值必须低于0.9455元,一旦高于这条临界线,则瑞福进取的杠杆比率又降到了最初的水平:1.8。因为这个原因,可以观察得出,当市场经历一段时间上涨,瑞福分级净值逼近临界线时,瑞

福进取的溢价率就会相应下降。而相反,当市场下跌到一定程度,远离临界线时,该基金又会出现交易量提升的状况。

在8月上旬,瑞福分级的净值曾到过0.89元,离临界线只有5%的涨幅,当时瑞福进取的溢价率仅为个位数,而在七月份,市场持续爬升的时候,瑞福进取的溢价率达到35%,溢价率的降低说明投资者对杠杆即将失去的恐慌。而近期瑞福分级的净值又再次接近临界线,9日,瑞福分级的净值为0.873元,离临界线仅有7.7%的距离,而瑞福进取的溢价率为13%,临界线又成了瑞福进取的天花板。

分析师建议,大盘继续上行,对瑞福进取杠杆的影响较大,因此若判断大盘上行,应建议回避瑞福进取。不过从市场的反应看,一些认为市场即将出现风格转换的投资者认为,一旦大盘股上涨,瑞福分级的净值也会出现上涨,即便是杠杆降低,瑞福分级能够分享收益也较为可观,因此近日这类投资者也选择追入。

## 越上涨溢价率越低

与此同时,刚刚上市的瑞和小康、瑞和远见也有逼近临界线的命运,9日,瑞和300净值为1.055元,离1.1的临界线仅有4.2%的距离。根据基金契约,如果瑞和300净值超过1.1元,则瑞和远见的杠杆进一步放大,达到1.4倍(最高可达1.6倍)。不过分析师认为,若市场上涨,随着杠杆的变动,瑞和远见目前的溢价有可能降低,这一点值得注意。本周以来市场出现下跌,对于瑞和远见来说反而安全。

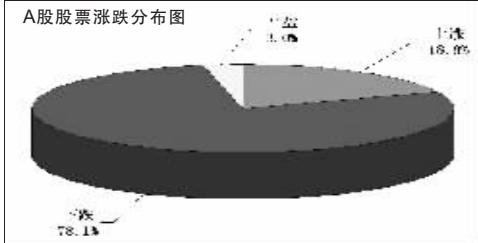
而对于分级基金同庆B来说,同样面临相对杠杆逐步降低的问题,根据产品结构,长盛同庆的净值处在不同的阶段,同庆B的杠杆将发生很大的变化。当长盛同庆净值处于低端时,由于同庆B净值基数小,导致杠杆急剧扩大,而在目前长盛同庆的价格已经超过1.1元,处于低端,因此随着净值的上涨,相对杠杆将会逐渐降低,因此,同庆B的净值不会出现急速降低的情况。但如果市场出现下跌,杠杆则会放大,因此从目前看,同庆B的折价率放大不无理由。



沪深两市近两个交易日跌幅较大的股票						
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	12月9日跌幅 (%)	近两日跌幅 (%)	市盈率 (倍)	行业
000504	赛迪传媒	8.97	-5.88	-14.41	-	信息服务
002104	恒宝股份	18.31	-3.88	-9.67	60.46	信息设备
600745	中茵股份	10.25	-4.83	-8.89	44.77	纺织服装
002311	海大集团	41.50	-4.38	-8.49	56.37	农林牧渔
000628	高新发展	11.78	-4.31	-7.97	772.07	房地产
002255	海陆重工	52.57	-5.91	-7.93	59.76	机械设备
600540	新赛股份	13.25	-4.12	-7.92	1468.07	农林牧渔
002055	得润电子	14.46	-4.30	-7.90	72.19	电子元器件
000592	中福实业	7.29	-4.21	-7.60	68.85	轻工制造
000159	国际实业	18.77	-3.50	-7.45	43.32	采掘
000663	永安林业	9.83	-0.61	-7.44	438.76	农林牧渔
600145	四维控股	8.03	-5.19	-7.27	-	建筑材料
600191	华资实业	8.95	-3.45	-7.25	-	食品饮料
600307	酒钢宏兴	15.80	-4.65	-7.22	-	黑色金属
600551	时代出版	18.45	-4.35	-7.19	19.17	信息服务
600982	宁波热电	9.54	-3.05	-7.02	30.35	公用事业
600257	大湖股份	7.17	-3.24	-7.00	-	农林牧渔
600184	新华光	22.32	-7.00	-7.00	325.65	交运设备
000703	世纪光华	10.39	-4.15	-6.98	-	综合
002265	西仪股份	9.87	-4.45	-6.97	152.95	交运设备

沪深两市近两个交易日换手率较高的股票						
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	12月9日涨跌幅 (%)	近两日涨跌幅 (%)	近两日均换手率 (%)	近两日振幅 (%)
002314	雅致股份	34.73	2.90	6.80	41.17	9.59
300013	新宇物流	44.00	4.54	15.00	39.52	21.69
300028	金亚科技	39.50	2.33	12.57	39.31	22.03
300021	大禹节水	52.90	-3.04	6.65	36.12	18.13
300007	汉威电子	52.50	-0.49	6.43	29.15	9.43
300012	华测检测	53.20	0.57	2.64	27.66	14.76
002231	奥维通信	19.31	2.93	-2.23	26.59	5.72
300006	莱美药业	41.00	0.49	2.50	26.33	12.98
300018	中元华电	59.17	-2.04	-0.20	25.65	10.63
002180	万力达	22.65	5.10	5.20	25.15	9.71
002224	三力士	22.58	-3.75	2.92	23.94	9.80
300022	吉峰农机	73.42	-3.55	-4.03	23.55	8.08
300016	北陆药业	42.74	1.88	3.76	23.37	12.09
002198	嘉应制药	21.99	3.19	13.53	23.01	22.25
000504	赛迪传媒	8.97	-5.88	-14.41	22.78	12.79
300009	安科生物	52.34	6.49	8.93	22.16	14.13
300014	亿纬锂能	46.35	-0.73	4.84	21.64	11.26
002169	智光电气	19.35	-4.44	5.11	21.48	13.58
300010	思立辰	41.97	2.47	6.44	21.34	10.70
600841	上柴股份	20.00	-3.24	-0.20	20.58	8.88

沪深两市12月以来强势股						
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	12月9日涨跌幅 (%)	12月以来涨幅 (%)	市盈率 (倍)	行业
600375	星马汽车	14.89	2.34	53.19	64.12	机械设备
300021	大禹节水	52.90	-3.04	41.71	184.98	农林牧渔
600728	S*ST新太	14.13	4.98	40.60	50.97	信息服务
600198	大唐电信	16.13	4.94	37.28	125.66	信息设备
300013	新宇物流	44.00	4.54	35.80	121.48	交通运输
000948	南天信息	15.60	-0.57	33.11	36.51	信息设备
300028	金亚科技	39.50	2.33	32.55	138.69	信息服务
000957	中通客车	10.19	3.98	27.69	163.55	交运设备
002026	山东威达	11.28	-1.66	23.96	53.97	机械设备
600686	金龙汽车	11.44	8.03	23.01	64.93	交运设备
002271	东方雨虹	49.70	2.43	22.41	62.94	建筑建材
000926	福星股份	14.33	4.29	22.27	32.81	机械设备
600393	东华实业	12.84	5.25	22.05	30.91	房地产
000273	华芳纺织	13.42	1.82	22.00	-	纺织服装
002012	凯恩股份	12.82	-2.88	21.98	72.42	轻工制造
000722	*ST金果	9.43	5.01	21.68	-	电子元器件
000961	中南建设	26.16	3.85	21.22	50.00	房地产
600288	大恒科技	8.34	-0.36	21.22	41.83	电子元器件
002066	瑞泰科技	20.02	-2.34	20.97	66.38	建筑建材
000880	潍柴重机	18.25	5.92	20.46	40.59	机械设备



12月9日,沪深两市继续走出缩量震荡的行情,上证指数大幅低开之后在低位波动,收于3239.57点,下跌1.73%。深证成指收于13772.2点,下跌1.14%。

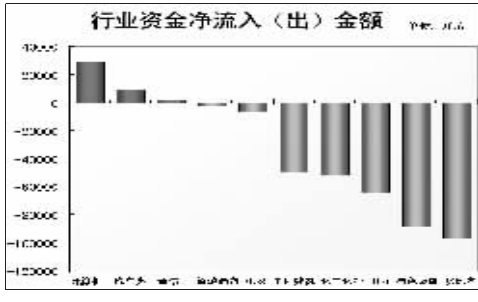
个股呈现出普跌的局面,沪深两市交易的1605只股票中,309只个股上涨,而1281只下跌。

沪深两市十大权重股市场表现				
证券代码	证券简称	权重	涨跌幅 (%)	对上证指数合计影响
601857	中国石油	12.17	-1.09	
601398	工商银行	7.22	-1.51	
600028	中国石化	4.98	1.25	
601988	中国银行	4.06	-2.13	市值占比40.57% 点位贡献-17.58 指数变动-57.10
601628	中国人寿	3.65	-2.75	
601088	中国神华	3.17	-2.08	
601318	中国平安	1.50	-2.20	
600036	招商银行	1.50	-2.53	
601328	交通银行	1.21	-2.19	
600030	中信证券	1.10	-2.66	
证券代码	证券简称	权重	涨跌幅 (%)	对深证综指合计影响
000002	万科A	2.00	-1.07	
000858	五粮液	1.91	-0.34	
000983	西山煤电	1.73	-1.89	
000898	鞍钢股份	1.66	0.00	市值占比14.57% 点位贡献-1.28 指数变动-17.07
002024	苏宁电器	1.50	-1.02	
000001	平安发展	1.32	-0.48	
000578	盐湖集团	1.30	-1.75	
000069	华侨城A	1.15	-0.14	
000063	中兴通讯	1.06	1.50	
000825	太钢不锈	0.95	-3.47	

成交突增突减前五				
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交突增比例 (%)
000062	深圳华强	11.77	10.00	839.71
000927	一汽夏利	10.12	10.00	628.55
600403	欣网视讯	11.40	1.88	402.63
002151	北斗星通	33.02	3.80	359.59
600756	浪潮软件	15.98	9.98	355.93
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交突减比例 (%)
600067	冠城大通	17.78	-1.55	-73.97
000729	燕京啤酒	17.54	-0.90	-70.87
002038	双鹭药业	46.00	-0.35	-69.94
600711	ST雄震	12.15	-3.19	-66.09
600841	上柴股份	20.00	-3.24	-65.81



## 沪综指缩量下跌 两市资金净流出78亿元



12月9日,A股市场继续弱势调整,沪综指下跌1.73%,深证成指下跌1.14%。沪市成交1393亿元,深市成交929.7亿元,两市合计成交2322.7亿元。

随着股指不断震荡整理,多数主力资金选择了回避风险。大智慧统计数据显示,周三沪市A股资金净流出65.37亿元,沪市B股资金净流入88.41万元。深市A股资金净流出12.44亿元,深市B股资金净流出945.98万元。两市资金合计净流出77.90亿元。

与市场整体状况一致,周三多数行业板块都遭遇到资金流失。其中,房地产、有色金属和电力行业资金流出情况尤为突出。房地产行业资金净流出金额最高,达到9.66亿元。煤炭石油和运输物流行业资金净流出金额也分别达到8.80亿元和6.45亿元。

计算机、汽车类和通信行业则成为当天仅有的三个资金净流入的行业。其中,计算机行业资金净流入金额达到2.91亿元,汽车类和通信行业分别为9170.14万元和1958.22万元。(刘兴龙)

两市资金流入前十				
名称	流入金额 (万元)	流出金额 (万元)	净额 (万元)	涨跌幅 (%)
中国石化	184942.11	170507.59	14434.52	1.25
浪潮软件	32825.06	18846.92	13978.13	9.98
一汽轿车	41356.82	28943.80	12413.02	10.00
紫光企业	35328.41	24069.91	11258.51	4.44
一汽轿车	58737.70	47173.65	9564.05	8.80
宝钢股份	70499.38	61585.66	8913.72	0.65
国投铁路	18465.31	13025.92	5439.40	2.41
中铁二局	24933.67	20468.68	4468.98	0.55
兴业银行	80063.35	75947.45	4116.40	-3.20
大同煤业	29961.65	26024.09	3937.56	0.15