

基金风向标

降息释放维稳信号

基金关注“两会”主题行情

□本报记者 常仙鹤

在2015年“两会”即将召开之际,央行公布新一轮的降息措施,令市场对本周的股市充满期待。基金业内人士表示,央行此次降息是对目前经济下行和通缩压力的反映,选在两会前夕公布彰显决策层稳增长的态度,但降息能否传达至实体经济仍需观察,从今年以来看,宽松的货币政策环境仍然可期;对于基金投资者来说,近期可关注“两会”窗口带来的主题性投资机会,如环境保护、“国企改革”、“一带一路”、“软件国产化”等。

降息护航短期无忧

1月份经济数据显示,国内经济下行压力与通缩风险在加剧,而央行及时雨般公布全面降息,加上节前的定向降准,对于当前的经济起到一定支撑作用。

业内人士分析指出,一年期贷款基准利率下调,有利于降低金融机构贷款实际利率和企业贷款融资



本报资料图片

成本;一年期存款利率下调,有利于降低金融机构筹资成本和各类市场利率,也有利于刺激消费,降低经济失速风险。在股市,降息将提振投资者的投资信心,金融地产投资品有望有比较好的表现。

从整体上看,虽然此次降息对实体经济的作用尚需观察,但对两会期间的市场起到一定的稳定作

用。博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,从操作层面看,节后短期无忧,可以调高股票配置。

数米基金认为,年前在年末资金抽紧的影响下,大盘蓝筹出现了一定程度的调整,接下来在“两会”预热和资金返流的作用下,A股或再现“红包行情”。

众禄基金认为,降息对保险、房地

产、券商、银行等利率敏感性行业构成明显利好,也有利于春季行情的延续。

关注“两会”行情

基金经理人士表示,全国“两会”将于3月3日、5日召开,2015年是全面深化改革的“关键之年”,此次会议将奠定全年经济发展的主旋律,很多政策走向预计将在会上得到进一步诠释,可重点关注这些领域。

“会议议题可能围绕改革、创新发展两大主题,可能会引起股市的共鸣。”博时基金魏凤春表示,看好的行业应该是有主题的催化,如通信、环保及公用事业、国防军工、建筑建材、旅游以及机械等。主题方面,互联网金融、核电、无人机、双摄像头,都值得关注。

汇丰晋信基金认为,“一带一路”和“国企改革”将是两大超级主题,在“两会”预期下,“一带一路”、互联网金融和移动医疗等概念股或有望轮番表现,市场对环保、军工概念预计较为强烈,在这些题材中把握“春播行情”的概率要更大。

增持通信电子 减持汽车农林

□天天基金 刘文涛

过去五个交易日内股指震荡上行,中证全指收于4540.14点,与2月13日相比上涨3.75%。截至2015年2月27日,统计成立一年以上的361只普通股票型基金和207只偏股混合型基金,普通股票型基金仓位平均测算结果为89.08%,较上期监测仓位上升0.06%;偏股混合型基金仓位平均测算结果为76.24%,较上期监测仓位下降1.19%。

过去五个交易日内偏股混合型基金仓位变化与市场走势相反,本期(2015年2月13日至2015年2月27日)中证全指上涨3.75%,考虑持仓市值上涨后的预测显示普通股票型基金主动减仓0.30%,偏股混合型基金主动减仓1.83%。本期361只普通股票型基金中,共有259只基金主动减仓,占比71.75%;而在207只偏股混合型基金中,共有159只基金主动加仓,占比76.81%。

仓位分布方面,普通股票型基金仓位集中在80%以上,其中仓位在90%以上的基金占普通股票型基金总数的62.33%,仓位在80%-90%的基金占普通股票型基金总数的22.44%。偏股混合型基金仓位集中在70%以上,其中仓位在70%-80%和80%-90%的基金分别占偏股混合型基金总数的26.09%和36.71%,仓位在90%以上的基金占偏股混合型基金总数的18.84%。

从不同规模基金的平均仓位来看,普通股票型基金中大规模基金的平均仓位较高:30亿以下规模的基金的平均仓位为88.89%,规模在30亿至100亿之间的基金平均仓位为89.72%,100亿元以上规模的基金的平均仓位为90.48%。偏股混合型基金中同样是大规模基金的平均仓位较高:30亿以下规模的基金的平均仓位为75.32%,规模在30亿至

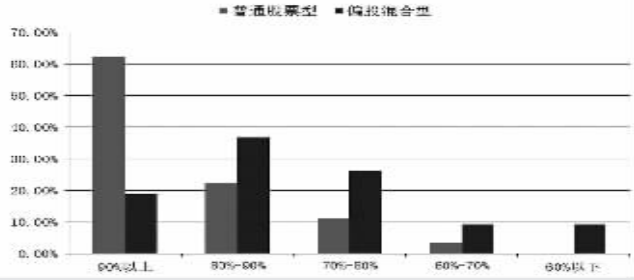
100亿之间的基金的平均仓位为78.55%,100亿元以上规模的基金的平均仓位为80.40%。

从行业配置上看,在28个申万一级行业中,目前基金持仓较为集中的板块是餐饮旅游、通信、食品饮料和电气设备等行业。上期,通信、商业贸易和电子等行业有较大幅度的增持,汽车、农林牧渔和餐饮旅游等行业有较大幅度的减持。从基金各行业仓位相对于各申万一级行业流通市值占比的超配情况来看,本期偏股型基金超配较多的行业为餐饮旅游、通信、食品饮料和电气设备等行业,低配较多的行业为银行、纺织服装、采掘、化工等行业。

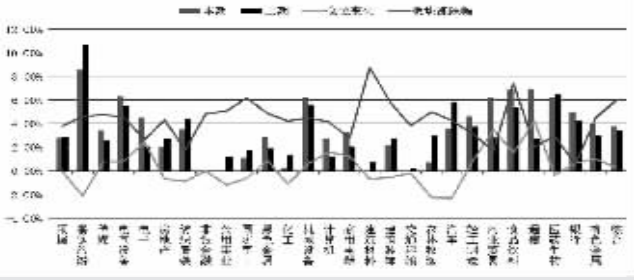
本期规模前十大基金公司中加仓减仓的各有五家。其中,博时基金和易方达基金的减仓幅度较大,分别主动减仓4.52%和4.06%;而景顺长城基金的加仓幅度较大,主动加仓3.79%。剔除样本基金数量少于3只的基金公司后,统计60家基金公司旗下基金的简单平均仓位发现:本期平均持仓最高的5家基金公司依次为农银汇理基金、景顺长城基金、泰信基金、汇添富基金和浦银安盛基金;平均持仓最低的5家基金公司依次为天弘基金、东方基金、国投瑞银基金、中欧基金和博时基金。本期70家基金公司的仓位标准差为6.23%,与上期相比有所上升,显示出各家基金公司对市场后续走势预期的分歧度增大。

从基金公司的仓位调整情况来看,本期有24家基金公司主动加仓,占比34.29%;46家基金公司主动减仓,占比65.71%。剔除样本基金数量少于3只的基金公司后,本期加仓幅度前5名的基金公司依次为金元惠理基金、兴业全球基金、长城基金、景顺长城基金和东吴基金;减仓幅度前5名的基金公司依次为中银基金、万家基金、广发基金、华泰柏瑞基金和易方达基金。

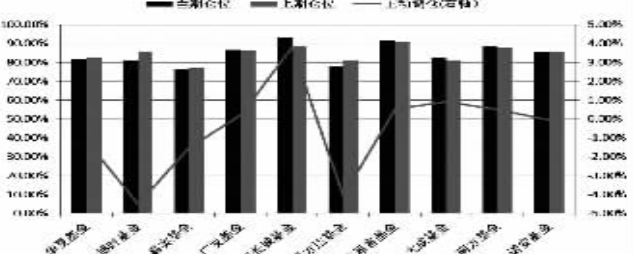
普通股票型基金和偏股混合型基金仓位分布



偏股型基金行业配置情况



十大基金公司持仓情况



普通股票型基金和偏股混合型基金调仓情况

	普通股票型	偏股混合型
基金总数	361	207
加仓基金数量	104	54
主动加仓基金数量	102	48
主动加仓基金占比	28.25%	23.19%
减仓基金数量	257	153
主动减仓基金数量	259	159
主动减仓基金占比	71.75%	76.81%

资料来源:东方财富Choice数据,天天基金研究中心
截止日期:2015-2-27

羊年值得期待的基金

□好买基金 周子涵

羊年其实会发生很多事情,就像2014年年初大家最大的期待或许是大盘不要跌到1800点,结果年底duang——到了3000点。小编和同事们讨论过后,很多思路duang,duang,duang就出现了,所以还是决定带着大家展望一下羊年的公募基金,看看有哪些值得期待的部分。

羊年“首当其duang”的应该是打新基金。在那个“满仓踏空”、“满仓跌停”的一月,大家慌忙之中终于抓住了一根救命稻草。这种净值走势极度平稳,回撤极小,夏普比率奇高的品种被誉为“震荡市神器。”该混迹于公募界的物种不但受到公募小散们的喜爱,就连私募大户也跟风涌入,使得众多优秀的产品例如国联安安心成长、国投瑞银新机遇、国联安通盈等在短短的几天内由于规模控制迅速封闭或是限制单日申购规模。

此外,即将出台的IPO注册制为“打新”增添一份神秘感。是更多的新股上市让“打新”收益成倍上涨,还是减少审批的新股上市表现可能参差不齐,让打新基金风险增大?答案或许只有等到注册制真正“上任”后才能揭晓。

2015年的春节联欢晚会你看了吗?反正小编没咋看,都忙着抢红包呢!根据腾讯的官方数据,在2天时间内,微信红包首发总量为32.7亿次,微信绑定银行卡2亿张,春晚微信摇一摇抢红包也极大地拉近了春晚和群众间距离。几年以前,我们简单地以为pos刷卡已经很方便,而到了今天,微信支付、支付宝的出现使得我们的生活质量有了明显的提高。互联网正在不知不觉中改变着这个世界。

在刚刚过去的一段时间里,投资于互联网、TMT类的基金吸引了足够的眼球。不要被富国低碳环保的名字欺骗,它重仓股中其实多为互联网板块,根据好买官网数据,截至自2015年2月26日,该基金今年以来的收益已经高达45.1%。另外还有汇添富移动互联、中邮战略新兴产业等都有不错表现。投资大佬王茹远在最近的一次的演讲中提到:2015年是互联网的投资元年。”到底是不是,我们拭目以待。

根据有关部门的统计,在过去的两个月时间内,基金公司申报的分级基金已达44只,包括易方达、鹏华、招商、前海开源等大大小小的多家基金公司都加入了分级基金的抢发大战中。

2014年底的行情着实使得分级基金人气爆棚。分级基金B份额两次上折绝对是史无前例;在短短的17个交易日中万证券行业分级B涨幅超过300%在A股历史上也算是留下了浓墨重彩的一笔;A、B份额套利更是掀起了一股全民研究基金新玩法的浪潮。除了收益上的优势,公募基金经理大量“奔私”似乎也是推动分级基金大量发行的另一个因素,分级基金这类工具性产品能够在一定程度上弥补人才的不足。

可以看到,这个羊年,分级基金家族成员正在迅速膨胀,涉及的行业、主题也越来越丰富。例如“一带一路”、“移动互联”、“国企改革”等都已申报名单之中。

“新三板”,全称“全国中小企业股份转让系统”,在其挂牌的多为高科技企业。自从2014年实行做市商制度以来,“新三板”的发展进入了新的纪元。2014年,新三板挂牌数量增加了1233家,相比于2013年增长355.3%;2014年,新三板的交易量相应爆发,全年交易量达22.75亿股,较前一年增长1037.5%。

不少私募投资者已经看到了新三板的投资机遇,私募基金、公募专户产品以及FOF等产品相继推出。虽然对于公募基金来说,由于监管更加严格,往往需要更长时间的酝酿,而且目前的新三板市场也无法消化公募基金的资金规模。但是不可否认的是,新三板已在高速发展中,相信在不久的将来,公募的产品池中就会有新的面孔duang地出现。