

# 基金弹药充足蓄势待发

□本报记者 黄丽

证监会上周五收盘后称,今后若干年证金公司不会退出市场,并强调仍将继续以多种形式发挥维稳作用。同时,证金公司已经以协议转让方式向汇金公司转让一部分股票。有公募基金认为,监管部门的态度表明,股市目前正逐步进入稳定发展的常态。据中国证券报记者了解,经过近期的反复震荡,老基金仓位普遍相对偏低,近一个月发行的新基金绝大多数也均维持极低仓位水平,总体看来,基金子弹依旧充足。

## 积极参与市场

上周五,证监会发言人邓舸在例行新闻发布会上表示,今后若干年,证金公司不会退出,其稳定市场的职能不变,但一般不入市操作;当市场出现剧烈波动,可能引发系统性风险时,证金公司将以多种形式维护资本市场稳定。

对于证金公司的表态,博时基金宏观策略部认为,证金公司可向其转让股票,显示就救市资金、已经持仓股票的后续安排在更高层面已经达成一致。其次,证金可以避免直接卖出给市场带来抛压,腾出空间,再遇市场突发状况可以及时出手,调控市场。而汇金将长期持有协议转让的股票,自主进行价值管理。另外,对证金公司未来行为模式再次做出说明,市场对救市立场的各种疑虑短期应进一步消散,短期为利好。因此,减少其对市场的干预,以及恢复市场功能是其后续重点工作。

博时基金宏观策略部表示,证金公司将部分股票转让给汇金并宣布未来参与市场的方式和条件,表态不会对市场放任不管,对市场的影响偏正面。总体上,本次救市取得了良好的效果,稳定市场,逐步消除系统风险。按照国外资本市场经验,当出现系统风险时,积极稳定市场,提供公共产品,是实现国家管理职能的重要方式。

“总的来说,我们建议在本周更加积极地

参与市场。”博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,在行业上,看好的板块没有变化,包括轻工制造、传媒、基础化工和电子元器件行业,在主题上,建议关注和配置国企改革标的。

## 仓位偏低

据海通证券统计,上周股票型基金和混合型基金均出现大涨,受益人民币贬值行业的基金涨幅较大。具体来看,上周主动股票型基金上涨4.78%,指数基金上涨4.94%,混合型基金整体上涨3.33%。股混基金方面表现分化,强股混合型、偏股混合型涨幅最大,分别上涨5.36%和4.76%,保本型和偏债混合型分

别微涨0.65%和0.70%。在批发零售、制造业、房地产等行业配置较多的基金表现较好,整体看个基表现较好的如泰达宏利领先、益民创新优势、添富策略回报、长盛国企改革、益民品质升级、中海分红增利等。指数基金方面,表现较好的基金如富国中证体育产业、上证商品ETF、国联安商品联接、国泰国证有色金属等。

然而,基金仓位相比而言依然处于低位。众禄基金研究中心仓位测算的结果显示,上周样本内开放式偏股型基金(包括股票型基金和混合型基金,剔除QDII和指数量基金)平均仓位自前期的85.25%下降0.65个百分点

至84.60%,其中股票型基金平均仓位为91.01%,比此前一周下降0.34个百分点;混合型基金平均仓位为74.89%,比此前一周下降0.83个百分点。

中国证券报记者根据Wind提供的数据进行统计后发现,近一月成立的106只新基金净值均在1元左右波动,仓位普遍较低,其中广发中证医疗、工银瑞信高铁产业等指数量基金仓位比主动型基金稍高,但从净值表现来看,仓位也十分有限。五只“国家队”基金中,南方消费活力基金仓位相对更高。

总体而言,经过近期市场宽幅波动,基金仓位仍处于较低水平,蓄势待发的资金依然充足。

## 私募:震荡格局料延续

□本报记者 刘夏村

对于今后若干年证金公司不会退出,其稳定市场的职能不变的态度,一些私募基金人士认为,此举短期来看有效稳定市场预期,有助于股市反弹,但市场恢复信心尚需时日,存量资金博弈之下市场震荡仍将延续。

## 短期有助反弹

星石投资总经理、首席策略师杨玲对中国证券报记者表示,短期来看,证金公司此举有效稳定了市场预期,有助于股市反弹。在救市之后,有关维稳资金退出的议论就持续不断,市场对于维稳资金退出消息也非常敏感。市场一度传言股市有政策顶,指数不会突破政策顶等。证监会此次公开表示证金公司今后若干年不会退出,有效稳定市场预期,短期有助于投资者情绪和信心的恢复进而刺激股市反弹。

杨玲认为,长期来看,有助A股健康平稳发展。证金公司也表示通过协议转让方式向汇金公司转让部分股票,由其长期持有。汇金公司作为长期投资者,持有证金公司股票,加

强平稳机制长期存在的预期,同时为养老金、社保基金等资金入市提供参考方案。因此,长期来看,随着这些长期机构投资者的入市,对于A股的健康、平稳发展有非常重大意义。

少数派投资总经理周良认为,通过此举,管理层明确表达了市场走势由市场自主调节的态度,以后市场的上涨或下跌更多是由市场运行来决定。和聚投资总经理李泽刚亦对中国证券报记者表示,此前证金公司入市是非常时期的非常态。从市场化改革的大趋势来讲,让市场成为资源配置的决定力量,这个大的趋势是没有变化的,预计在未来几周,乃至下半年的一段时间,整个市场需要在新的价格体系里寻找新均衡。

## 震荡格局料延续

朱雀投资认为,预计在情绪的惯性使然下市场仍会延续反弹,但是4200~4300点附近压力仍在,不改变震荡的格局。存量资金博弈的反弹,指数越到高位风险越高,需要继续关注成交量放大对于目前存量资金的快速消耗情况。从中期来看,估值结构、资金的供需平衡变

化、市场信心的重燃等都仍然需要较长时间。

李泽刚对中国证券报记者表示,整个市场会重新构筑新的估值体系的基础,短期弱势震荡一段时间以后,再寻找新的方向。本轮回调极大地缓和下半年整体市场的估值压力,蓝筹股顺势下行将为下半年提供良好的上车机会。从长期来看,A股牛市趋势不变。从投资策略来讲,看好大金融、环保、化工新材料、民航、新消费。

杨玲认为,此次股灾并没有动摇牛市基础,在稳增长政策进一步加码和货币持续宽松下,牛市仍将继续发展;短期来看救市已经基本取得成功,但是投资者信心恢复尚需一定时间,市场大概率将呈现震荡向上的格局,市场行情也将从前期的全面上涨演化为结构性分化。

杨玲进一步表示,投资风险偏好下降,投资将从务虚转变到务实,市场将更加关注业绩确定性,而非故事动听性;价值投资必将回归。有业绩支撑、估值合理的股票将有望站上下波行情的风口。从板块上看,估值相对合理且处于业绩拐点的消费板块是最值得的关注的板块,未来一段时间内有望成为市场热点。

## 华商新动力灵活配置将发行

日前,国家发改委召开发布会介绍新兴产业、增强制造业核心竞争力两大工程包的情况,国家支持经济转型意图明显,新兴产业再获“政策加码”,引发基金公司纷纷争先布局。华商基金将于8月19日发行华商新动力灵活配置混合型基金,旨在通过其灵活的产品特性和进退自如的操盘属性,重点挖掘国家新发展驱动下的新动力产业“黄金”机遇,投资者可于华商基金直销中心及网上交易系统,工行、建行等各大银行、券商机构进行认购。

招募说明书显示,华商新动力灵活配置混合型基金股票资产占基金资产的比例为0~95%,其中投资于新动力方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%,重点掘金新兴产业。业内人士认为,目前经济正全面走向转型,转型是经济能否真正走出中等收入陷阱、能否真正崛起的关键性前提,具体到实体经济上,政策新推出的新兴产业工程包将成为未来投资市场的主要方向,聚焦于此的理财产品有望获得可观的政策性红利。

华商新动力拟任基金经理周海栋也认为,当前国家正在积极推进的各项改革包括国企改革,很大程度上正是为解决现存制度的种种约束,而这也势必为真正代表经济转型方向的产业与行业的发展扫清障碍。因此,在投资中,他仍然秉承均衡配置的策略,继续看好IT金融服务、互联网+、大消费等领域,只是未来个股之间可能会出现比较明显的分化,这就要求投资者去伪存真,在这个动荡的市场中,以长期持有的标准来精选个股。(刘夏村)

## 博时进驻微众APP基金频道

8月15日,微众银行推出成立以来的首款App。作为最早获批的5家民营银行之一,微众银行因其腾讯大股东的背景和光环而备受关注。博时基金成为最早与微众银行建立合作关系的基金公司之一,其旗下的博时医疗保健、博时裕益混合、博时亚太大中华精选三只产品率先进驻微众银行App基金频道,成为第一批在微众银行销售的基金。

作为国内成立最早的五家基金公司之一,博时基金很早就开始互联网金融领域的探索和创新。陆续与阿里系的蚂蚁金服、百度旗下的百度财富建立合作关系,并不断推出轰动市场的创新产品,比如淘金100大数据指数、主打“投资+消费”的黄金产品——存金宝。本次与微众银行的合作,标志着博时与国内互联网三巨头BAT合作的进一步深化,也体现了博时在互联网金融领域的雄厚实力和不断追求的毅力。

博时基金相关人士表示,此次入驻微众银行App的是三只特色各不相同的基金产品。博时医疗保健聚焦医疗保健行业,具有较好的抗跌性,银河数据显示,截至8月14日,该基金今年以来收益率达49.52%,在358只同类基金中排名前1/4;博时裕益混合是博时混合类明星基金产品,今年以来收益率为44.79%;博时亚太大中华精选则聚焦海外投资,人民币贬值为其迎来不错的投资机会。(黄丽)

## 华商基金刘晓晨:信用类债券机会多

股14日午后呈现快速拉涨的态势,沪指反弹1.76%,站稳3900点。

展望2015年三季度,华商信用增强拟任基金经理刘晓晨认为,货币供应同比增速有望企稳回升,资金面将出现明显好转,短期利率将开始回落,有望到前期低点。长期利率债券收

益率依然受到供给较多的影响,预计会出现明显的区间波动,但整体机会不多,更多机会在信用类债券。

在这样的背景下,刘晓晨表示,投资债券市场首先要拉长资产久期,其次坚持高收益配置和流动性资产平衡配置的策略,考虑到

股市稳定后资金可能会有流出,所以在流动性资产配置上还要保持更高的比例。主要的风险是来自于三季度海外市场尤其是美国加息对新兴市场的影响,但考虑到中国庞大的外汇储备以及贸易实力,整体利率波动风险可控。

蚂蚁金服 全新出品



# 理财更简单

SMARTER  
WAY TO  
WEALTH

1 / 余额宝、招财宝、基金  
一个账号全搞定  
财富管理更简单

2 / 基金买入0费率(推广期)  
门槛更低更省心

3 / 基金赎回T+1到账  
极速到账,资金流转快

4 / 专业行业资讯  
要闻动态,专家评析一网打尽



扫码下载蚂蚁聚宝