

理财杂谈

基金仓位接近2008年熊市底部

市场将出现重要的右侧买点

“牛买老，熊买新”，这句股民惯常的金科玉律在近期的行情中却失效了。本周，A股再度下跌，连续两个月的过山车行情极度打击了市场信心，市场风险偏好逐步回落，基金入场步伐明显放缓。据统计，只有约184亿元的基金资金认购7月新成立的偏股基金，较6月约2137亿元的规模环比下降了逾9成。



在近日市场调整中，混合基金的业绩表现明显优于股票基金，然而，新发混合基金的情况也并不乐观。7月新成立的股票基金规模从6月的1254.24亿份降至135.67亿份，降幅达89%。而单只新发基金的规模则从近18亿份降至不足14亿份。

让业内人士大跌眼镜的是，A股大跌并未带动固定收益基金的发行。7月只有2只新债券基金成立，总募集规模只有7.84亿份，4只新发货币基金的总规模更是还不到5亿。

“不少投资者对牛市抱有期望，对于收益的预期没有回到理性状态。”有基金公司人士分析称。

“基金就如惊弓之鸟，市场出现一点风吹草动，就立刻选择赎回。”据业内人士透露，老基金申赎情况并不稳定。而有基金经理表示，其管理的基金已经由净赎回转变为净申购，但增速还不能和大跌前相比。

不过，从基金仓位来看，研究人士称，目前，公募基金处于历史较低仓位，除一些特殊情况外，整体来看，应足以应对赎回。

“大家基本上是2008年最悲观时候的仓位。”一位大型基金公司基金经理透露，阳光私募基金的仓位在20%左右，甚至可能还不到。公募基金中，估计股票型基金的仓位在70%多，基本上接近于2008年熊市底部的仓位。

值得注意的是，包括新、老基金的基金经理在内，一批价值投资者正在守候右侧买点的出现。

“市场也许还会惯性下挫，但已经进入底部区域。未来市场将出现重要的右侧买点，有利于新基金建仓。”正在发行的银华战略新兴拟任基金经理倪明称。

方向言

基金持仓

社保中报持股清单
增仓逾七成 大举建仓41股

随着2015年中报披露启幕，作为市场超级主力的社保基金组合持股清单也次次亮相。截至8月7日，有314家上市公司发布了中期业绩报告。

据统计数据显示，在上述314家上市公司中，社保基金组合出现在前十大流通股股东榜的公司合计有96家，占比超过三成，达30.57%。

截至当天，社保基金二季度持有的中小企业板个股多达41只，占迄今已现身个股数量之比逾四成，达42.71%。

据数据表明，截至8月7日，已有35个社保基金组合现身前十大流通股股东的96只重仓股中，累计持股数量从今年一季度末的52891.14万股增加至92419.99万股，增仓幅度达74.7%。

截至当天，持仓市值居首的109组合身现的重仓股已有7个，分别包括老白干酒、三星电气、国机汽车、得润电子、北方创业、古越龙山、深圳惠程，期末持股数量分别为500万股、2350.15万股、800万股、470.09万股、1500万股、1000万股、750万股。

在上述重仓股中，109组合在二季度分别减持了国机汽车和古越龙山各100万股和250万股，增持了老白干酒、三星电气、深圳惠程等4只重仓股各100万股、1574.69万股、89.13万



股。此外，该组合在二季度新建仓得润电子470.09万股，北方创业则持股不变。

调查表明，截至8月7日，社保基金组合今年二季度大举建仓的个股已达41只。如康得新就得到了406组合和502组合的青睐，两大组合均在二季度新建仓2175.82万股和1274.11万股，位居社保组合第一大新建仓股，对应期末持股流通市值分别高达66580.29万元和38988.01万元，合计持股超过了十亿元之巨。

除康得新外，社保组合在二季度新买入市值居前五位的重仓股还包括海康威视、南京银行、华闻传媒、恒顺众昇。

中财

基金新闻

社保基金携富国系基金
重仓押注风帆股份重组

于5月底停牌的风帆股份本周四披露最新重组细节。公司同日发布的半年度报告显示，公司上半年业绩稳定增长，实现净利润近1亿元，同比增长36.87%。在二季度股东榜中，新进社保基金，富国中证系基金扎堆，纷纷重仓押注中船重工集团的资产整合。

据公司半年度报告，上半年风帆股份实现营销模式创新，依托互联网平台，建设的风帆商城和微信商城分别于上半年上线运行；并与部分商业银行和专业汽车服务机构签订了合作协议，着手研究与道路救援机构合作。同时，经营情况稳步增长，成本管控效果明显。

数据显示，公司上半年1至6月实现营业收入30.43亿元，比上年同期增长7.53%；实现归属于上市公司股东的净利润9975.81万

元，比上年同期增长36.87%。

从二季度股东榜单变化看，富国中证基金扎堆。具体来看，前十大流通股东中，富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金、富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金新进，分别持股451.97万股、393.42万股，分别第八、第十大股东；原第五大股东富国中证军工指数分级证券投资基金则进一步加仓，以1070.73万股的持股量跃升为第三大股东，与第二大股东仅相差30万股不到。此外，全国社保基金一一六组合新进股东榜，持股437.05万股，列为公司第九大股东。

事实上，在国企改革被热炒的背景下，中船重工集团的资产整合颇具看点。可以预期的是，随着相关动力资产的注入，风帆股份的经营情况有望更上一个台阶。

东方

基金新闻

基金更名潮调查：
规模锐减和持仓限制成主因

近段时间，基金公司掀起了老基金更名的热潮，仅8月3日一天，就有嘉实、信诚、新华、长城、金鹰等5家基金公司旗下共计37只基金更名。

梳理这一现象产生的原因不难发现，有股票型基金仓位下限提升时间将至，原有的股票型基金为了规避召开持有人大会的繁琐，索性批量转为混合型基金；还有一部分指数型基金，由于此前跟踪的标的指数已经跟不上市场热点，规模持续缩水，基金转型为贴近市场的热门行业主题基金以期自救。

近段时间，公募基金更名主要集中在股票基金转为混合型基金上。仅8月3日一天，嘉实基金宣布旗下多只股票型基金更名为混合型基金，其中嘉实基金旗下嘉实海外中国、嘉实优质企业、嘉实研究精选、嘉实量化阿尔法等9只传统股更名为混合型基金，加上信诚、金鹰、新华、长城4家基金公司，就有37只股票基金同日转型。

随着老的股票基金纷纷更名，新的高仓位股票基金未成气候，存量股票基金出现断

档。浏览基金公司网站可以发现，华夏基金目前只剩两只股票型基金，华宝兴业基金存量股基也只有两只。

传统股票基金的股票仓位下限多为60%，但去年8月8日正式生效的基金运作管理办法规定，股票基金最低持仓应不低于80%，一年过渡期之后，为规避股票型基金80%最低仓位的限制，老的股票型基金转为混合型基金运作，要召开持有人大会修改基金合同，提高基金仓位上限。为了简化流程，多数基金公司选择将股票基金转型混合型基金。据不完全统计，7月有超过30只新发基金宣布延长募集期，且均为股票类基金。

统计了解到，5月份22只基金提前完成募资，多只甚至只用了一天便宣告募资完成。一家基金公司市场部人士透露，上半年行情激进，基金公司手上拿了许多基金准生证，现在却成了烫手山芋，发也不是，不发也不是。

该人士感叹，“许多基金公司都在等时机，等到行情稍有好转才会发基金，但总体而言，还是不容易。”

杨晓春

白天鹅国际，重塑安徽写字楼标杆

白天鹅国际，凭借“政务之心”的核心区位以及顶级商务标准，在安徽写字楼市场脱颖而出，高端甲级商务典范，复合型业态叠加，满足企业多样需求，以高端形象缔造商务旗舰，筑就合肥商办新领域。

中心商务，观湖而作。白天鹅国际北靠万达广场，南邻合肥广电中心，东望合肥大剧院、市政府，俯视1300亩天鹅湖，占据合肥最核心的城市资源。众所周知，天鹅湖公园是政务区天然氧吧、合肥最大城市中央公园。70万方中央绿轴公园隔窗相望，既是“修生养性”，也体验到世界级270度湖景办公现场的尊贵与开阔。同时，扼守主干道南二环路与怀宁路交会处，紧邻未来地铁3号线(大剧院站)、4号线(翡翠路站)出站口，脉动全城；三纵四横交通网络体系，5分钟到达高架、高速路口，20分钟通达全城。

白天鹅国际，构建安徽顶级写字楼标杆。数个首创安徽首席新地标，向世人诠释品质的定义。高档外立面，彰显稳重、豪华、现代气息；安徽首家21米精装商务大堂，精磨石材与华美灯饰共写奢适，诠释品质定义；3.9米层高，彰显国际商务人士资本力度。250~1500m²百变空间，自由组合，为您量身定做高端商务办公的新标准。

当然，说完“高大上”，还要数数“接地气”。白天鹅国际毗邻万达商圈、银泰商圈、华润商圈，周边银行、医院、星级酒店等生活配套非常完善。

据悉，白天鹅国际共A、B两座。目前在售A座现房办公写字楼，共25层，单间250~480平米，整层约1500平米，可分割也可整层出售，均价在12000元/平米。