



资料图片

今年二季度,多数基金经理看淡后市,并减仓应对股市下跌。进入7月,沪深两市触底反弹,一举扭转二季度连续3个月大幅下跌的颓势,受到调控政策压制跌幅较大的周期性行业大幅反弹,捉摸不透的市场先生在7月搅乱偏股基金排名:二季度盲目杀跌的基金错失反弹,排名下滑明显;在 market 下跌过程中敢于出手加仓的基金排名显著上升。

□快报综合《证券时报》报道

## 7月份高仓位基金咸鱼翻身,轻仓基金排名大幅下滑

# 仓位定胜负 排名大变脸

### 高仓位基金大打翻身仗

据中国银河证券基金研究中心统计,今年前7个月166只标准股票型基金单位净值平均下跌10.93%,比上半年该类基金18.51%的平均跌幅收窄7.58个百分点。7月份股市大幅反弹引发基金排名剧烈波动,一批高仓位基金借助反弹大打翻身仗,排名显著上升。

对比银河证券基金研究中心基金业绩排行榜可以发现,截至7月底,在166只标准股票型基金中,有多达39只基金今年以来收益率排名较6月底上升超过10个名次,其中有7只基金排名上升超过30个名次。其中银华领先策略基金由6月底第86名一举上升至7月底第43名,华夏优势增长由6月底第81名上升至7月底第39名,工银红利、金鹰行业优势和银华价值优选等排名分别由6月底第121名、第72名和第137名上升至7月底第79名、第31名和第96名。上述5只基金借助7月反弹使排名上升超过40个名次。

资料显示,多只上半年排名靠后的股票型基金大多在二季度市场下跌时保持高仓位,从而未能躲过系统风险带来的损失,但7月份股指大幅反弹增强高仓位基金信心。

其中,名次上升最多的银华领先策略基金在一季度末的股票仓位为91.12%,整个二季度均未减仓,该基金二季度末时股票仓位高达93.05%,接近满仓。华夏优势增长一季度末股票仓位为76.69%,在二季度股市暴跌中逆势加仓,该基金二季度末股票仓位达到91.85%,充分分享了7月份反弹收益。同样,华夏大盘精选在下跌中坚持不减仓,仓位高达九成。在股票上限为95%的偏股型混合基金中,华夏大盘精选排名从6月底第7名升至7月底第2名。

### 轻仓基金排名大幅下滑

与此同时,一批在二季度大举杀跌或仓位较轻的基金错失反弹良机,排名大幅下滑。

据银河证券基金研究中心统计,截至7月底,在标准股票型基金中有34只基金今年以来收益率排名较6月底下滑超过15个名次。长城双动力和上投成长先锋排名分别由6月底第30名和第89名下滑至7月底第66名和第120名,分别下降36和31个名次。博时新兴成长、南方积极配置、万家公用事业、上投内需动力、融通动力先锋等基金排名下滑也超过25个名次。

在股票上限为80%的灵活配置混合基金中,金元比联成长动力今年以来排名下滑10个名次,由6月底第21名降至7月底第31名;汇添富蓝筹、泰信优势增长、大摩基础行业等基金排名均下滑超过5个名次。在股票上限为95%的偏股型混合型基金中,长盛同智优势、益民创新优势、华夏蓝筹、华泰柏瑞积极成长和大成创新成长今年以来排名下滑超过5名次。

分析排名显著下滑的基金发现,这些基金的共同特点是仓位较轻,其中一些基金一季度末股票仓位较低,在二季度股市大跌中没有加仓。如长城双动力股票仓位从年初的91.94%猛降至一季度末的62.5%,该基金二季度末股票仓位为61.79%,低仓位导致该基金净值在7月反弹中上涨乏力。

另一批基金则是在二季度显著减仓,错失反弹。如金元比联成长动力在二季度大举减仓,股票仓位从一季度末的70.8%（最高可持仓80%）降至二季度末的53.99%；汇添富蓝筹二季度股票仓位下降13.6个百分点,长盛同智优势、益民创新、华夏蓝筹等基金二季度股票仓位降幅均超过10个百分点。

### 》延伸阅读

## 领跑基金掌门详解投资秘笈

### 擅长捕捉大牛股

上半年的明星基金公司东吴旗下东吴策略、东吴双动力基金今年以来收益分别为5.28%、4.98%,在所有408只偏股型基金中分别名列第二、第四,其中东吴策略基金在过去半年的净值增长率高达13.2%列所有基金第一名。

东吴基金投资总监王炯表示,无论今年上半年持续低迷市道还是在7月份的单边上涨市道,我们在基金投资方面始终坚持仓位控制和精选个股的投资策略,只要我们把握好对大势的判断以及优秀个股的挖掘这两大原则,无论是跌市还是涨市我们均能持有实现持续出色投资业绩。据二季报数据,东吴旗下爱尔眼科、鱼跃医疗今年上半年涨幅均达60%以上,而古井贡酒、山西汾酒、江中药业、东阿阿胶、云南白药上半年涨幅也达到30%-60%,众多优秀个股的挖掘令投资者称赞不已。

### 半数重仓股创新高

据晨星统计,在2009年以来88.43%的收益率位列混基第8的华商领先企业在2010年继续领跑。截至7月30日,该基金近6个月收益为3.74%,位列同类基金第7。

华商领先企业基金经理郭建兴对记者表示,在今年上半年,特别是二季度以来,我们更加注重投资组合的战略布局。在二季度中我们增加了医药、农业和智能电网方面的配置比例;同时,我们及时减持了房地产板块,降低了金融和机械设备等强周期行业的配置比例,这样在二季度一定程度上规避了市场下跌风险,并且在最近的市场反弹中也抓住了不少机会。

其实,除了对于板块的良好战略布局外,投资标的的精准选择也是华商领先企业业绩领跑的重要原因。从该基金二季报公布的前十大流通股来看,其中有一半的重仓股云南白药、国电南瑞、东阿阿胶、登海种业、海正药业均在二季度创出今年以来新高。

## 中小基金公司三大制胜法宝

业内专家表示,仔细观察天弘、大摩、华鑫这类业绩突出、“抗震性”优秀的中小基金公司,可以发现它们都具有“人员流动少,家和万事兴”、“研究带动投资,战略布局得当”、“深挖个股,战术制胜”三大共同的“抗震”法宝。

管理、投研人员的稳定是优秀业绩的基础和保证。“后院起火”不仅可能造成业绩的大幅下滑,更可能使投资者对基金公司的信赖感产生质疑。数据显示,上半年涉及变更基金经理的基

金公司数量达到46家,这些基金公司旗下基金业绩往往波动较大。而“家和万事兴”这句箴言,却在上半年“抗震性”良好的中小基金公司身上得到了充分的体现。从2009年中期至今,天弘基金无一位基金经理离职,投研团队在保持稳定的同时还有所扩大,人员的稳定使得公司各方面的表现都得到提升。据今年上半年相关机构对基金公司平均收益率排名和整体管理基金业绩分析数据显示,天弘排名大幅提升了近40名,成功晋级第一梯队。

## 180ETF份额再创新高 机构抢反弹首选

记者从相关渠道获悉,在市场的逐波反弹中,ETF成为备受青睐的投资品种,上证180ETF再接再厉,昨日份额成功突破110亿份。在前期市场震荡调整中,上证180ETF期现套利最佳工具的地位日趋确立,近期的市场反弹中180ETF再次成为资金趋势投资的首选工具。上证180ETF作为旗舰指数基金呼之欲出。

上海证券交易所有信息显示,2010年7月26日开始至2010年7月30日的交易周内,180ETF份额净增加17.67亿份,相比2010年7月25日86.93亿份的规模,增长幅度达到20.32%。与上交所主要ETF的同期数据相比,180ETF无论在申购份额还在净申购份额上,均成为第一名。上证180ETF的份额再次逼近前期过百亿份的高点。本周一市场继续反弹,上证180ETF再次获得资金青睐,份额一举突破110亿份。快报记者 王慧娟

## 基金恐高 低风险产品遭疯抢

震荡市场环境下,投资者避险情绪高涨,致使基金销售市场“一边是海水,一边是火焰”,在股基发行遇冷、银信合作理财产品被叫停的同时,中低风险基金产品却大行其道。据公开信息显示,国投瑞银瑞福优先7月9日打开申购,一天吸引58亿申购资金,最终配售比例仅为0.97%。另一只低风险基金——嘉实稳固收益债基发行首日即售出3亿。据天相投顾统计,今年二季度共成立的5只债基共募资107.221亿元,单只基金平均募集规模达21.44亿元,远超同期36只偏股基金(包括QDII)14.61亿元的平均募集规模。基于低风险产品的需求现状,基金公司也加紧推出相关产品的发行准备,进入7月就有6只债基递交发行申请。而随着国投瑞银优化增强债基今起发行,也使得在售的债基增加至4只。

快报记者 安仲文 黄金滔

## 主题基金 今年以来大行其道

国信证券基金研究中心数据,截至2010年6月30日,市场上共有33只基金具有明确的主题投资倾向,总规模超过1109.85亿份,基金数量一直处于增加的态势。据银河数据显示,今年上半年股票方向的业绩冠军就是一只专注于主题投资的混合型基金。

主题投资也叫主题驱动型策略,它并不是按照一般的行业或内在价值等传统的方法进行选股,而是自上而下地发掘驱动经济或产业未来发展趋势的潜在因素,成为继价值投资、成长性挖掘之后又一具备国际趋势的投资方法。在当前国内经济处于结构转型的大背景下,主题型投资模式逐渐受到了市场的关注;wind统计数据显示,加上近期即将公开募集的诺安主题精选股基,今年以来成立的主题类投资基金总数将达14只,占到了全体主题类基金约四成。 证时

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
000338	新动力	70.69	0.83	000547	泰和集团	10.96	1.01	000631	南山铝业	7.38	1.32	000837	新华富	11.53	0.02				
000400	新华富	10.96	1.01	000548	泰和集团	7.38	1.32	000736	南京化工	11.52	5.01	000838	新华富	11.53	0.02				
000401	新华富	18.56	1.98	000550	江苏汽车	24.26	1.04	000633	三合	11.4	1.98	000839	新华富	11.53	0.02				
000402	新华富	18.56	1.98	000551	江苏汽车	24.26	1.04	000634	三合	11.4	1.98	000840	新华富	11.53	0.02				
000403	新华富	10.84	1.5	000552	江苏汽车	14.76	1.37	000635	三合	13.76	3.07	000841	新华富	11.53	0.02				
000404	新华富	7.06	1.73	000553	江苏汽车	8.84	1.97	000636	三合	7.19	1.13	000842	新华富	11.53	0.02				
000405	新华富	8.58	1.78	000554	江苏汽车	7.9	0.13	000637	三合	9.57	0.53	000843	新华富	11.53	0.02				
000406	新华富	8.2	0.49	000555	江苏汽车	9.55	0.95	000638	三合	23.75	3.71	000844	新华富	11.53	0.02				
000407	新华富	12.45	0.19	000556	江苏汽车	12.08	7.72	000639	三合	15.84	2.19	000845	新华富	11.53	0.02				
000408	新华富	8.73	1.99	000557	江苏汽车	7.91	3.4	000640	三合	15.38	2.88	000846	新华富	11.53	0.02				
000409	新华富	9.6	0.85	000558	江苏汽车	9.66	1.77	000641	三合	6.78	1.17	000847	新华富	11.53	0.02				
000410	新华富	12.45	0.19	000559	江苏汽车	9.64	5.36	000642	三合	16.93	7.73	000848	新华富	11.53	0.02				
000411	新华富	7.78	1.3	000560	江苏汽车	8.66	1.64	000643	三合	10.39	0.68	000849	新华富	11.53	0.02				
000412	新华富	9.6	0.85	000561	江苏汽车	17.17	1.17	000644	三合	6.78	1.17	000850	新华富	11.53	0.02				
000413	新华富	15.48	1.24	000562	江苏汽车	10.66	1.43	000645	三合	6.78	1.17	000851	新华富	11.53	0.02				
000414	新华富	9.6	0.85	000563	江苏汽车	7.93	2.66	000646	三合	4.2	0.42	000852	新华富	11.53	0.02				
000415	新华富	12.45	0.19	000564	江苏汽车	14.83	2.13	000647	三合	12.26	4.07	000853	新华富	11.53	0.02				
000416	新华富	15.48	1.24	000565	江苏汽车	10.66	1.43	000648	三合	6.78	1.17	000854	新华富	11.53	0.02				
000417	新华富	9.6	0.85	000566	江苏汽车	18.87	2.53	000649	三合	13.66	0.96	000855	新华富	11.53	0.02				
000418	新华富	9.6	0.85	000567	江苏汽车	11.69	1.21	000650	三合	8.44	1.47	000856	新华富	11.53	0.02				
000419	新华富	16.82	0.53	000568	江苏汽车	34.3	4.86	000651	三合	12.25	0.82	000857	新华富	11.53	0.02				
000420	新华富	9.74	0.62	000569	江苏汽车	9.45	1.94	000652	三合	10.96	0.68	000858	新华富	11.53	0.02				
000421	新华富	10.26	2.4	000570	江苏汽车	6.35	0.95	000653	三合	18.18	0.78	000859	新华富	11.53	0.02				
000422	新华富	9.24	0.72	000571	江苏汽车	5.4	2.11	000654	三合	15.15	2.36	000860	新华富	11.53	0.02				
000423	新华富	9.6	0.85	000572	江苏汽车	5.4	2.11	000655	三合	14.79	1.65	000861	新华富	11.53	0.02				
000424	新华富	9.6	0.85	000573	江苏汽车	5.4	2.11	000656	三合	14.79	1.65	000862	新华富	11.53	0.02				
000425	新华富	9.6	0.85	000574	江苏汽车	5.4	2.11	000657	三合	14.79	1.65	000863	新华富	11.53	0.02				
000426	新华富	9.6	0.85	000575	江苏汽车	5.4	2.11	000658	三合	14.79	1.65	000864	新华富	11.53	0.02				
000427	新华富	9.6	0.85	000576	江苏汽车	5.4	2.11	000659	三合	14.79	1.65	000865	新华富	11.53	0.02				
000428	新华富	9.6	0.85	000577	江苏汽车	5.4	2.11	000660	三合	14.79	1.65	000866	新华富	11.53	0.02				
000429	新华富	9.6	0.85	000578	江苏汽车	5.4	2.11	000661	三合	14.79	1.65	000867	新华富	11.53	0.02				
000430	新华富	9.6	0.85	000579	江苏汽车	5.4	2.11	000662	三合	14.79	1.65	000868	新华富	11.53	0.02				
000431	新华富	9.6	0.85	000580	江苏汽车	5.4	2.11	000663	三合	14.79	1.65	000869	新华富	11.53	0.02				
000432	新华富	9.6	0.85	000581	江苏汽车	5.4	2.11	000664	三合	14.79	1.65	000870	新华富	11.53	0.02				
000433	新华富	9.6	0.85	000582	江苏汽车	5.4	2.11	000665	三合	14.79	1.65	000871	新华富	11.53	0.02				
000434	新华富	9.6	0.85	000583	江苏汽车	5.4	2.11	000666	三合	14.79	1.65	000872	新华富	11.53	0.02				
000435	新华富	9.6	0.85	000584	江苏汽车	5.4	2.11	000667	三合	14.79	1.65	000873	新华富	11.53	0.02				
000436	新华富	9.6	0.85	000585	江苏汽车	5.4	2.11	000668	三合	14.79	1.65	000874	新华富	11.53	0.02				
000437	新华富	9.6	0.85	000586	江苏汽车	5.4	2.11	000669	三合	14.79	1.65	000875	新华富	11.53	0.02				
000438	新华富	9.6	0.85	000587	江苏汽车	5.4	2.11	000670	三合	14.79	1.65	000876	新华富	11.53	0.02				
000439	新华富	9.6	0.85	000588	江苏汽车	5.4	2.11	000671	三合	14.79	1.65	000877	新华富	11.53	0.02				
000440	新华富	9.6	0.85	000589	江苏汽车	5.4	2.11	000672	三合	14.79	1.65	000878	新华富	11.53	0.02				
000441	新华富	9.6	0.85	000590	江苏汽车	5.4	2.11	000673	三合	14.79	1.65	000879	新华富	11.53	0.02				
000442	新华富	9.6	0.85	000591	江苏汽车	5.4	2.11	000674	三合	14.79	1.65	000880	新华富	11.53	0.02				
000443	新华富	9.6	0.85	000592	江苏汽车	5.4	2.11	000675	三合	14.79	1.65	000881	新华富	11.53	0.02				
000444	新华富	9.6	0.85	000593	江苏汽车	5.4	2.11	000676	三合	14.79	1.65	000882	新华富	11.53	0.02				
000445	新华富	9.6	0.85	000594	江苏汽车	5.4	2.11	000677	三合	14.79	1.65	000883	新华富	11.53	0.02				
000446	新华富	9.6	0.85	000595	江苏汽车	5.4	2.11	000678	三合	14.79	1.65	000884	新华富	11.53	0.02				
000447	新华富	9.6	0.85	000596	江苏汽车	5.4	2.11	000679	三合	14.79	1.65	000885	新华富	11.53	0.02				
000448	新华富	9.6	0.85	000597	江苏汽车	5.4	2.11	000680	三合	14.79	1.65	000886	新华富	11.53	0.02				
000449	新华富	9.6	0.85	000598	江苏汽车	5.4	2.11	000681	三合	14.79	1.65	000887	新华富	11.53	0.02				
000450	新华富	9.6	0.85	000599	江苏汽车	5.4	2.11	000682	三合	14.79	1.65	000888	新华富	11.53	0.02				
000451	新华富	9.6	0.85	000600	江苏汽车	5.4	2.11	000683	三合	14.79	1.65	000889	新华富	11.53	0.02				
000452	新华富	9.6	0.85	000601	江苏汽车	5.4	2.11	000684	三合	14.79	1.65	000890	新华富	11.53	0.02				
000453	新华富	9.6	0.85	000602	江苏汽车	5.4	2.11	000685	三合	14.79	1.65	000891	新华富	11.53	0.02				
000454	新华富	9.6	0.85	000603	江苏汽车	5.4	2.11	000686	三合	14.79	1.65	000892	新华富	11.53	0.02				
000455	新华富	9.6	0.85</																