

11月资本市场变脸之基金

基金：有人官辞故里，有人星夜赶考

□记者 刘黄周

11月股票市场出现了高位跳水的行情，与其息息相关的偏股型基金却“一半是火焰，一半是海水”。整体而言，股票型基金因指数型基金的拖累平均下跌0.14%，混合型基金则平均上涨1.86%；而若除去指数型基金，主动型的股票型基金则平均上涨1.39%，首尾相差最大接近25%。另外，指数型基金则因跟踪标的不同差异明显，最大首尾相差超过10%。



“基”变：主流行业风格基金昙花一现

11月中旬股市暴跌、企稳再度为一些非主流中小盘风格基金创造了机会，而前者如陨星坠落。

统计分析发现，11月份不同品种的开放式基金表现各不相同：混合型基金优于股票型基金，主动型的股票型基金优于指数型基金，指数型基金中中小板、中小盘指数型基金优于中证100、上证50等大盘指数型基金。“尽管大盘指数下跌，但中小

盘指数继续走强，中小盘股票强于大盘蓝筹股。”国际金融理财师、建行财富管理中心经理张从芬分析道。

据本报统计，309只可统计的股票型基金11月平均下跌0.14%，而混合型基金则平均上涨1.86%。据张从芬分析，股票型基金主要是受指数型基金的拖累，指数型基金的平均跌幅达到了5.29%；若剔除后者，主动型的股票型基金

仍平均上涨1.39%。

另据统计，目前11月142只可统计的债券型基金平均下跌0.65%，收益最高的为易方达稳健收益B(1.90%)，收益最低的为诺安增利债券B(-3.83%)。张从芬分析，升息周期来临使得债券市场表现不佳，但由于债券基金打新股的收益和强债基金股票的配置，一些债券型基金也取得了不错的收益。



“基”巧：行业把握水准加大基金分化

虽然11月股市变脸出现明显的调整，但也有些优质基金因管理人把握市场热点脱颖而出，这一点在主动型的股票型基金和混合型基金中表现更为明显。

据本报统计，在309只可统计的股票型基金中实现正收益的有154只，占比约为50%；收益率在5%以上的有50只，占比超过15%；收益率在10%以上的有4只。152只混合型基金中实现正收益的有

107只，占比超过70%；收益率在5%以上的有28只，占比接近20%；收益率在10%以上的有5只。

“主动型偏股基金之间收益差异幅度较大，不同基金选股的差异是造成基金收益差距的主要原因。”张从芬在接受采访时说。

配置型基金“探花”华商动态阿尔法，11月其前十大重仓股中有9只获得正收益，最高的闽闽东达44.04%；而同类基金倒数第一的博

时策略，前十大重仓股中有9只获得负收益，跌幅最大的南方航空达到21.54%。

若单以指数型基金为例，76只中仅有7只获得正收益，占比不足10%，收益率三甲均为跟踪中证500指数的基金，分别为鹏华中证500(3.32%)、广发中证500(3.30%)、南方中证500(3.26%)；而收益率垫底的多为跟踪上证50、中证100的指数型基金。



“基”策：可适当加大风险投资比重

“在目前负利率环境下，需要适当承担一定的风险，因为只有投资才能给投资者带来战胜通胀的机会。”张从芬认为，有一定风险承受能力的投资者，可以适当加大风险资产的投资比重。投资老的偏股型基金，应首选规模适中、选股能力强的基金，债券基金应以强债型的品种为主。

在目前市场环境，张从芬建议从两方面进行偏股型基金投资：

一是以逸待劳进行中长期投资安排，投资品种可考虑新发基金，尤其是顺应未来经济发展及投资趋势的品种，如以成长型股票投资为主的华宝新兴产业基金，以消费升级为主线的国投消费服务指数基金。这样可以利用新发基金的专家建仓优势帮助投资者捕捉投资机会，省去了投资者的择时烦恼。

二是分批对业绩及管理团队优良的次新基金进行投资，如诺安

主题精选基金、信诚深度价值等。因为在市场风格轮换交替下，次新基金包袱较小，仓位也较轻，并已经进行了一些有目的的布局，基金投资者可以借此分享下一阶段行情成果。

“另外，基金定投是需要一直坚持的投资策略，也是今后普通投资者进行基金投资的主流方向，建议可加大基金定投的金额。”张从芬最后建议。

十大机构本周论市：年线将成强弱分水岭

民生证券：后市以震荡整理为主

上周K线收出了带上下影线的十字星，说明经过连续下挫，短线有止跌企稳迹象，后市股指将以震荡整理为主，寻求反弹契机。

长城证券：反弹行情有望延续
近期市场持续缩量，但在上攻过程中，得不到量能配合，市场肯定将会有反复；大盘站上年线后，短期反弹有望延续，建议逢高减仓。

东海证券：震荡构筑底部区间
上周市场在2850点附近来回震荡，本周沪指有望继续在60日均线到年线区间内震荡构筑底部，并择机向上突破2900点整数关口。

金百灵投资：窄幅震荡格局将维持

上周上证综指在2800点~2900点反复震荡整理，周线上收出阳十字星，成交量较前期有所萎缩，预计短期弱势震荡格局有望

继续。
华讯投资：本周考验60日线支撑

上周大盘在三角形上轨2905点一带受到较大压力，市场重心下移且年线仍未构成支撑，系统性风险担忧依旧存在，但调整空间并不大。

湘财证券：本周初大盘或结束整理

日K线形态显示，当前大盘正在构筑阶段性底部，多个技术指标转强迹象比较明显，大盘整理之后继续向上应该是大概率事件。

长江证券：大盘在短期内难有大突破

由于市场对11月CPI继续走高有所担忧，因此大盘短期内难以出现大的突破。本周股指将在2800点~3000点进行窄幅震荡运行。

广发华福：短线存在企稳的可能

当前市场对大小非减持的报

道，加剧了资金对当前市场高估值的担忧。不过，市场热点依然活跃，大盘短线存在企稳的可能性。

世基投资：短期深跌的可能不大

目前银行等权重股距离9月底低点仅一步之遥，且AH折价在扩大，封杀了权重股下跌空间。若消息面平静，短期市场深跌的可能性不大。

国金证券：市场仍将呈现结构性特点

由于对紧缩政策预期有所加强，市场谨慎气氛有所抬头，盘中回踩60日均线，展望下周，市场仍将呈现结构性特点，建议控制好仓位。

特别提示：上述观点仅代表机构个体研判，本报不对文中所包含的陈述、观点的准确性、可靠性以及完整性提供任何明示或暗示的保证。请读者仅作参考，并请自行承担全部责任。

股市红绿灯

本周部分新股发行预告

申购代码	名称	网上发行(万股)	网上申购日期
300143	星河生物	1360	11月29日
300144	宋城股份	3360	11月29日
300145	南方泵业	1601	11月29日
002520	日发数码	1280	12月1日
002521	齐峰股份	2960	12月1日
002522	浙江众成	2137	12月1日
002523	天桥起重	3200	12月1日

上周部分上市新股行情

代码	名称	上市日期	发行价(元)	最新价(元)
002507	涪陵榨菜	11月23日	13.99	34.79
002508	老板电器	11月23日	24.00	42.69
002509	天广消防	11月23日	20.19	41.07
002510	天汽模	11月25日	17.50	29.86
002511	中顺洁柔	11月25日	38.00	51.76
601777	力帆股份	11月25日	14.50	17.50

沪深两市上周个股涨幅前10

代码	名称	涨幅(%)	收盘价(元)
002507	涪陵榨菜	148.68	34.79
002509	天广消防	103.42	41.07
002508	老板电器	77.88	42.69
002510	天汽模	70.63	29.86
000790	华神集团	47.31	27.40
002511	中顺洁柔	36.21	51.76
600636	三爱富	33.92	13.74
000506	中润投资	33.13	10.89
000666	经纬纺机	30.22	11.59
600160	巨化股份	25.75	23.20

沪深两市上周个股跌幅前10

代码	名称	跌幅(%)	收盘价(元)
000795	太原刚玉	14.26	20.45
601398	工商银行	12.02	4.32
000912	泸天化	9.51	8.09
002013	中航精机	9.37	36.75
000630	铜陵有色	9.05	23.92
000421	南京中北	8.85	6.18
600512	腾达建设	8.83	5.47
000520	长航凤凰	8.43	5.65
600093	禾嘉股份	7.46	7.20
002236	大华股份	7.37	88.00

开放式基金上周收益排行前10

代码	名称	增长率(%)	期初净值(元)	期初累计(元)	期末净值(元)	期末累计(元)
290006	泰信蓝筹精选	5.52	1.0169	1.3719	1.0730	1.4280
217009	招商核心价值	4.82	1.1006	1.1906	1.1536	1.2436
162006	长城久富核心成长(LOF)	4.76	1.4849	3.6857	1.5556	3.7564
270021	广发聚瑞股票	4.59	1.2190	1.2190	1.2750	1.2750
000031	华夏复兴	4.51	1.5290	1.5290	1.5980	1.5980
630002	华商盛世成长	4.42	2.3499	2.6149	2.4537	2.7187
470009	汇添富民营活力	4.34	1.1970	1.1970	1.2490	1.2490
213008	宝盈资源优选	4.31	1.0249	1.2997	1.0691	1.3478
150017	兴业合润B	4.22	1.1432	1.1432	1.1915	1.1915
200007	长城安心回报	4.14	0.7855	2.0783	0.8180	2.1515

沪深两市上周个股资金流入前10

代码	名称	流入资金(万元)	最新价(元)
000528	柳工	129790.96	37.16
600110	中科英华	97547.67	9.19
000858	五粮液	87842.73	40.44
600519	贵州茅台	86307.72	207.24
600199	金种子酒	77415.88	19.03
600636	三爱富	75739.40	13.74
000790	华神集团	59412.65	27.40
000153	丰原药业	53480.09	11.70
000050	深天马A	49656.96	17.52
600332	广州药业	47631.34	17.90

特别提示：以上所载全部数据仅供参考，不构成对投资者的投资建议，广大投资者在投资决策时以市场公告为准，请慎重。

(见习记者 宋锋辉 整理)