



河南广融

# 广交朋友 融通天下

## 市场风格变化,前10股基月余间7个出局 蓝筹暴动 “股”动篡位

□记者 程芳菲

### 01 7月,股票型基金前10强“换血”明显

7月11日至8月4日,沪深300指数累计上涨10.86%,同期创业板指数下跌2.50%。蓝筹行情在持续了17个交易日后停下脚步,8月5日至8日,沪深300指数累计下跌1.87%,同期创业板指数上涨3.58%。

A股短期走势发生变化,也让股票型基金的排名出现变动。相关统计数据显示,7月15日至8月12日,大盘已经上涨155点,涨幅7.65%。然而,剔除尚处于建仓期的次新基金后,617只股票型基金平均涨幅6.24%,逊色于大盘7.65%的涨幅。难怪有投资者感慨,牛市来了,手里持有的股票型基金却未必能同步赚钱。

7月沪指上涨7.48%,深证成指上涨8.36%,中小板指数上涨3.25%,创业板指数上涨4.28%,股市走牛趋势逐渐明朗。此时,投资者持有的股票型基金走势如何?是否也能同步赚钱?投资此类基金有何风险?近日,洛阳晚报记者就此进行了采访。

相关统计数据显示,今年年初至8月1日,相较于今年年初至6月底,股票型基金前10强“换血”明显(图一)。

中原证券投资顾问吕鹏瑜表示,新入围前十的股票型基金,其出色表现与其独特的投资策略息息相关。它们基本采取自下而上的数量化个股选择策略,因此能较好监测市场可能存在的运行规律及最新变动,从而收到不错的投资效果。

### 03 看投资行业、比业绩,股基选购有讲究

吕鹏瑜说,从股票型基金近一年的持股情况来看,尤其是从对创业板股、中小板股的持股变化方面来看,基金对成长股的配置稳中有增,且已连续两季度提升持股比例(图二)。

虽然近期行情风格变换,让基金业绩发生了变化,但不少基金经理在看好中线行情的背景下,仍看好成长股。吕鹏瑜说,大盘蓝筹对市场情绪的稳定、对增量资金的吸引,都更有利于为优质成长股上扬创造良好的环境。目前,业绩增长稳定、商业模式明确的成长类个股被看好。

在股票型基金的选择方面,吕鹏瑜建议投资者在选购前,先关注想要选购基金的投资范围、投资行业等信息,并关注相关的经济动态和A股走势,对整个行情有个基本的判断。

### 你不可不知的经济学常识

#### 富人的钱到底该怎么花

□见习记者 郭飞飞

关于钱怎么花的问题,一千个读者有一千个哈姆雷特。这不,银行还有专门的理财师指导人们合理规划自己的消费和支出。不过,最容易引发人们讨论的还是富人的消费模式。

有人就说了,手表的基本功能就是用来看时间的,干吗花那么多钱去买一只劳力士,山寨手机也能准确显示时间啊!一只LV的包和一个纸袋子同样都能装东西,为什么那么多的富人趋之若鹜,都要拥有一款限量版的LV包呢?

一则故事或许可以帮助我们解释这一现象。一个白领看着一个富家公子哥毫无节制地花钱,不禁去问:“你怎么能这样子呢?”对方给出的回答是:“钱就是用来流通的,如果都不花钱,要钱还有什么用。”这里面就涉及了货币的基本属性——流通性,货币流通顺畅,才说明经济运行平稳。如果没有人消费,那么生产就无以为继,继而将会有人失业,经济将陷入一个恶性循环。所以,国家是鼓励人们消费的,只要你的资金来源合理合法,国家自然不会限制。

不过,历史上还真有人试图限制富人们的消费。1990年,美国国会针对游艇、私人飞机、皮衣、珠宝和豪华轿车等物品通过了一项新的奢侈品征税法案。征收这种税的目的是多征收那些能轻而易举地承担税收负担的人的税收。由于只有富人才能买得起这类奢华的东西,所以,对奢侈品征税看来是向富人征税的一种合理方式。

结果同国会所期望的完全不同。富人对游艇的需求非常有弹性,征税相当于游艇价格上涨了,富人们可以选择出国旅游、购置房产或者将资金留给下一代,从而减少游艇购买量。而游艇的生产企业则是缺乏弹性的,至少在短期内游艇工厂不能轻易转型,建造游艇的工人也无法在短时间内跳槽,市场为了维持供需平衡,征税后,企业不得不降价,这样税收负担自然就落在了生产游艇的中产阶级身上。

三年后,美国国会废除了大部分奢侈品税。看来,只要富人们在自己的实力范围内消费还真不是件坏事!不过超出自己的经济能力,毫无限制地消费,性质可就不一样了!你的消费还没能刺激经济,倒是自己的口粮先断了,岂不得不偿失。

#### 截至6月底股票型基金前10

- 1.中邮战略新兴产业
- 2.兴全轻资产
- 3.工银信息产业
- 4.华商价值精选
- 5.财通可持续发展主题
- 6.浦银红利精选
- 7.长盛电子信息产业
- 8.富国医疗保健行业股票
- 9.汇添富逆向投资
- 10.长盛量化红利

#### 截至8月1日股票型基金前10

- 1.中邮战略新兴产业
- 2.天弘永定价值成长
- 3.工银信息产业
- 4.财通可持续发展主题
- 5.工银金融地产股票
- 6.富国城镇发展股票
- 7.长信量化先锋
- 8.富国中证军工指分级
- 9.广发新动力股票
- 10.宝盈策略增长

图一

### 02 新规实施,股票型基金或将“变身”

近期,股市高位震荡调整,基金仓位则有轻微变动。相关统计数据显示,截至7日,股票型、偏股型基金仓位微降,配置型基金仓位微升。从统计结果来看,减仓基金多为高仓位的成长风格基金,在市场震荡整固的过程中,部分成长基金调仓步伐明显加快。

吕鹏瑜说,之所以会形成这样的局面,是因为《公开募集证券投资基金运作管理办法》于8月8日正式施行,该办法规定以80%作为标准线划分基金类型,80%以上的基金资产投资于股票的为股票基金。若现有股票基金合同约定的最低仓位不符合该规定,可以选择修改基金类型为混合型。“此前

股票型基金采用的是60%至95%的仓位标准。若类型不修改,不满80%仓位的股票型基金将被迫加仓。”

吕鹏瑜说,剔除处于建仓期的股票型基金,受新规冲击较大的基金数量约为143只,占比38.65%,这些基金要么修改类型,要么近期被动加仓。“新规将使部分不愿修改类型的基金被动加仓,股票型基金仓位提高可能吸引更多资金入市,但新增资金入市很大程度上还将依赖于经济基本面的提升及政策环境的变化。”

一季度,股票型基金持有创业板及中小板股票合计42.00亿股,持股总市值为1088.26亿元,持股市值占基金净值比为16.70%,持股市值占基金股票投资市值比为19.91%

二季度,股票型基金持有创业板及中小板股票合计55.23亿股;持股总市值为1186.84亿元,持股市值占基金净值比为17.97%,持股市值占基金股票投资市值比为21.62%

图二

中银财融通  
圆您海外“移民”梦  
联系电话:  
63108261  
13525949721