

新基金进入建仓期 千亿资金有望入市 首选蓝筹 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E6\\_96\\_B0\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_91\\_E8\\_c33\\_487038.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_96_B0_E5_9F_BA_E9_87_91_E8_c33_487038.htm) 本报记者 赵彤刚北京报道 前期密集发行的新基金将逐渐进入建仓期，这些基金未来有望为市场注入千亿元左右的“新鲜血液”。而具有估值优势的大盘蓝筹股仍将是这些新基金建仓的首选标的。有望带来千亿资金 今年以来，伴着股市持续下跌，新基金迎来了密集发行期。据统计，截至目前，不包括封转开的国投成长基金，今年已发行了38只基金，其中有15只股票型、9只混合型、14只债券型基金。据天相投资研究员闻群统计，目前建信优势动力、南方盛元红利、中银策略三只股票型基金已完成募集，分别募集了40亿元、62.13亿元、47亿元。这三只新基金累计募集资金149.13亿元，平均每只基金募资约50亿元。若按此水平计算，今年以来获准发行的24只股票及混合型基金将可以募集资金1000多亿元。“这对于当前市场无疑是雪中送炭。”一位市场人士如此表示。同时，由封闭式基金转来的国投成长基金新募28.73亿份。另外，一位基金经理向记者表示，目前由于原有的一些基金净值已经跌破1元面值，这其中许多是因为前期经过了拆分或分红等原因，“因此一旦市场转好，其中一些已经历过长时间考验的大公司管理的基金可能会更抢手；而新发基金多是由规模相对较小的公司管理，竞争力反而没有已有大公司基金强。”建仓首选大盘蓝筹股 已经募集完毕的新发基金，其建仓方向成为当前市场各方关注的焦点。“根据招募说明书要求，新基金投资方向各有侧重。但业绩稳定增长、具有估值优势的大盘蓝筹股，

应该是很多偏股型基金股票投资中的一个选择方向。”闻群认为。由于大盘蓝筹股前期领跌市场，目前价位易被资金认可。事实上，招行、万科、工行等蓝筹股近日已提前反弹。东方基金首席策略师季雷表示，新发基金陆续进入阶段性建仓，将有一个逐步加仓过程，“这些新基金首先要建立底仓，将选择流动性好且在市场价值中枢以下的股票，其中以大盘蓝筹股为主。”他认为，然后再优选股票逐步买入，而不同基金则可能投资方向不相同。“在目前相对较低点位建立底仓，可以使自己立于不败之地。若在低位建仓不及时，将会失去建仓良机。”季雷分析说。根据契约规定，股票型基金一般在完成募集后三个月内完成建仓。而基金建仓点位很重要，这将会在一定程度上决定基金后市表现。一位基金经理则向记者表示，新基金建仓过程中也会注意控制仓位，不会一下子建满仓，毕竟市场趋势还不太明确。“各基金会结合自己对大势的判断，选择进一步加仓还是观望。”他认为，新基金建仓将首选超跌权重股，并结合一季报情况选股。这位基金经理指出，升值、通胀及内需将是新基金投资三大主题。“结合通胀和升值，选择内需拉动型企业；在通胀背景下，新基金会选择产品具有提价能力或成本转移能力的企业；而造纸、航空、地产则是人民币升值受益板块，也将会获得新基金青睐；此外，一些成长性好、估值较低的公司股票如商业股，也有望进入新基金股票池。”有助于市场恢复信心 经过了前期持续下跌，近期市场有所好转，个股有重新活跃迹象。然而，市场对于新基金发行并没有去年那样反应强烈，这显然与目前新发基金募集资金水平相对较低有关。去年新基金发行非常火爆，募集规模动辄几百亿、上千亿，

甚至出现抽签申购盛况。但目前新基金发行规模一般在几十亿水平，因此对市场影响远不如去年明显。“不过，由于新基金建仓对象主要是针对蓝筹股，这会对这些股票提供一定支撑作用。”季雷表示，而蓝筹股权重比较大，其走稳将会促进其他股票止跌。“蓝筹股是市场的风向标，尤其是大盘蓝筹股的止跌，往往意味着有大资金介入，这将有助于投资者恢复信心。”闻群也表示，新基金的入市无疑会增加市场需求，是平衡市场供需的正面因素，“但是具体能起到多大作用，还要看募集资金规模、资产配置策略和建仓策略等因素。”一些基金经理也认为，新基金入市对市场自然具有支撑作用，但其入市力度将取决于经济数据与行情演变。中信证券(行情 股吧)首席策略分析师程伟庆则认为，除了新发基金因建仓需求而入市外，原来已有的基金手中并不缺钱，他们也有加仓动能。而前期撤离的一些资金，如QFII、保险等机构资金最近已有回流股市迹象，市场开始重新活跃。“股市短期内有望延续反弹格局，但高度现在还不明确，总体上看超跌反弹的可能性比较大。目前还难言反转，因为宏观经济情况仍不明朗，比如通胀、信贷仍存在很大不确定性。”程伟庆表示。他同时指出，股市3月份经历一轮快速下跌后，便转入了震荡筑底过程。“在今年一季度市场对一些负面因素部分消化后，二季度将会有所好转。”目前已完成募集的三只新基金累计募集资金149.13亿元，平均每只基金募资约50亿元。若按此水平计算，今年以来获准发行的24只股票及混合型基金将可以募集资金1000多亿元。前期密集发行的新基金将逐渐进入建仓期，这些基金未来有望为市场注入千亿元左右的“新鲜血液”。而具有估值优势的大盘蓝筹股仍将是

这些新基金建仓的首选标的 今年以来部分已完成募集新基金

新基金名称	基金公司	所属类型	最终募集份额 (亿份)
建信优势动力	建信	股票型基金	40
南方盛元红利	南方	股票型基金	62.13
中银策略	中银	股票型基金	47
华夏希望债券	华夏	偏债型基金	93.2
易方达强债回报	易方达	偏债型基金	29.97
汇添富增强收益	汇添富	纯债型基金	50.48
广发增强债券	广发	纯债型基金	48.28
交银施罗德增利	交银施罗德	纯债型基金	103.23
国投成长	国投瑞银	股票型基金	28.73

注：根据天相统计数据制表。其中国投成长由基金融鑫(净值讨论)封转开而来，募集份额为新增量，不包括原封闭式基金折算份额。 制表：赵彤刚(本文来源：中国证券报) 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。 详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)