

QFII 基金1月大幅度减仓 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\\_QFII\\_\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_c33\\_487468.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022_QFII__E5_9F_BA_E9_87_c33_487468.htm) 新年的第一份QFII中国A股基金月报今日发布。由上海证券报和理柏中国共同推出的QFII中国A股基金月度报告显示，QFII在今年1月份出现大举减仓。行业内颇具影响的摩根士丹利中国A股基金和马丁可利基金分别降低仓位20%和12%，荷银A股基金降低仓位8%。至此，QFII在过去两年牛市中始终保持的高仓位策略，似有终结之象。高仓位时代终结？根据QFII中国A股基金月报显示，在一月间，纳入统计的10家QFII中国基金的平均仓位由92.54%下降到89.05%，大幅下降了3.5个百分点，为历史所罕见。其中，摩根士丹利中国A股基金的股票仓位由113%降低到93%，净降幅达到20个百分点。这是该基金自2006年9月成立以来，第一次大幅降低股票仓位。此前为人熟知的是，摩根士丹利A股基金自成立以来一直坚定满仓中国股票，曾创下1年基金净值增长超过400%的纪录。与之类似，马丁可利中国A股基金在今年1月份降低股票仓位至83.5%，净减仓12.7个百分点。马丁可利为管理QFII资产最多的基金管理团队。另外，荷银中国A股基金亦降低仓位至78.5%，净减仓8.3个百分点。纳入统计的10只QFII基金有6只出现明显减仓。至1月末，QFII基金持股仓位超过95%仅余一家，而一个月前是4家。QFII基金持股仓位在90%以下的有超过5家，相比上个月增加一家。QFII整体仓位下移为不可否认的事实。长期乐观 短期理性 ING中国A股基金的态度似乎可以作为QFII基金的代表。该基金表示，从中期来看，他们依然看好中国A股

市场，主要是因为支撑牛市的基础依然扎实。但短期内，该基金保持理性，主要是因为：A股上市公司一季度业绩可能低于市场预期；2~3月限售股解冻上市的数量较大，会对市场资金形成压力；次债风波可能影响全球主要资本市场的表现，从而间接影响A股市场。对于未来策略上，该基金表示将继续将核心资产配置在有业绩支撑的行业和个股上，适当加大对成长性较为明确的细分行业和个股的配置。投资风格方面，该基金表示，因为在前期小盘股相对大盘股的市场表现更为优异，该基金将侧重关注成长性好、有估值优势的流通市值较大的股票。荷银中国A股基金也表示，该基金对金融地产类股的调整已经接近完成。鉴于中国经济增长稳健、消费趋升及企业盈利强劲，该基金相信其整体长期宏观前景向好。经历近期的调整后，市场已较具吸引力，特别是大型股方面。该基金未来将维持投资于机械股及受成本上涨最少股份的策略。银行地产工业成抛售对象 1月份里，QFII基金重点抛售了金融行业股。其中，减持金融行业的基金包括：日兴黄河基金、摩根大通中国先驱基金、摩根士丹利A股基金、荷银中国基金、保诚中国基金、汇丰中国翔龙基金等，几乎涵盖所有重持该行业的QFII基金。这和去年初，QFII持续增持以中信证券为代表的券商股，以大秦铁路为代表的交通运输股票，以及厦门钨业为代表的有色金属股票的作为形成较大反差。另外，对于工业、零售等行业，也有基金重点减持。与此同时，日常消费品以及低估的钢铁等大盘股获得了部分QFII的青睐。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)