

新基金进入建仓期 千亿资金有望入市 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_487862.htm 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。

第 1/2 页 [1] [2] 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