

基金经理：基金股票仓位已是“低配” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E7_BB_8F_E7_c33_488074.htm 昨日，“黑色星期一”再现。基金公司人士指出，近期股市走强的动力非常弱，不过如果出现政策信号，则有望在短期内迎来一波反弹。据统计，基金的股票仓位已接近甚至低于基准水平，其减仓空间已经大为收窄。昨日，大盘毫不理会新基金发行节奏提速以及QFII开闸等利好消息，大幅波动并最终以来3.6%的跌幅，再度收绿。来自基金业的声音仍认为，近期股市可能还将以调整为主，市场走强的动力非常弱。不过，有基金公司人士同时指出，一旦出现政策信号，市场在短期内有望出现一波反弹。而据悉，基金经理们普遍期待的政策包括：印花税下调、融资融券推出、股指期货时间表发布等等。惯性走势将影响市场走强 博时精选股票基金基金经理陈丰认为，上周对股市打击最大的应该是高达8.7%的二月份CPI。另外随着两会的结束，部分投资者进一步加大了沽售的力度。从近期股市看，投资者对高通胀的忧虑并未得到缓解。如果三月份CPI仍然较高，投资者对近期货币政策转为宽松则不抱期望。同时在持续从紧的货币政策和GDP增长减缓背景下，投资者对上市公司盈利预期逐渐下降，因此近期股市仍可能将以调整为主。中银动态策略基金的拟任基金经理陈志龙认为，在4000点关口上，投资者的恐慌是导致市场下跌的重要因素。国泰基金相关人士则指出，从当前的经济数据看，外冷内热的迹象十分明显，经济增长仍然保持强劲。近期的业绩公布表明上市公司的年度业绩增长仍然将十分可观，市场的基本面仍

然十分强劲。不过，短期内市场的惯性走势和对估值的困惑是影响市场走强的关键，资金面的冲击也时时在提醒投资者持续走强的动力非常弱。不过，上述国泰基金公司人士认为，随着市场的低迷，政府救市的可能性正在加大。一旦出现政策信号，市场在短期内有望出现一波反弹。那么，在基金公司眼中哪些政策信号可以最有力地撬动市场？据悉，基金经理们普遍期待的政策包括：印花税下调、融资融券推出、股指期货时间表发布等等。基金减仓空间已大为收窄 值得注意的是，基金的大幅度减仓是近期股市调整的一大动因，相当数量的基金目前的股票仓位已是“低配”，整体减仓的空间已经大为收窄了。根据相关权威机构估算，以去年末基金资产净值为参考，按全部证券投资基金的基准加权计算后，股票持仓的平均水平接近73%。相比较去年年末78%的实际持有数额有5个百分点以上的差距。这也就是说，去年末全部基金合计“多配置了”股票1700亿元以上。换算到今年，如果市场没有发生大额赎回的话，考虑股价起落对仓位的影响，只要基金日均减仓金额超过20亿元以上，那么基金的仓位就将回落至基准水平，基金很有可能已接近甚至低于基准水平。另外，在政府频频出台的利好政策之下，基金行业有望吸收的增量“阳光资金”也在大量增加。据了解，继首批9家基金公司和第二批8家基金公司获得专户理财资格后，上周末，第三批专户理财又获放行。有业内人士推算，基金公司专户理财业务可能为市场提供3000亿元资金。而截至上周五，监管层已连续五周放行新基金，投资股票方向的新基金已达到15只，募集资金有望过千亿元。 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