

“抄底怕再跌,割肉又怕踏空,只能多看少动,否则就会左右挨耳光”

基金经理熊市懒得买卖股票

海富通纯债基 9月8日起发行

经证监会批准,海富通旗下首只债券型基金——海富通稳健添利债券基金将于9月8日公开发行。

据悉,海富通稳健添利基金将是一只纯债券基金,不直接从二级市场买入股票,最多可有20%的基金资产投资于新股申购、持有可转换债券所得股票以及权证等。这只基金投资债券类资产的比例将高于80%,主要包括国债、金融债、公司债券、可转换债券等、资产支持证券、中央银行票据、债券回购、银行定期存款、大额存单等固定收益类金融工具。基金的业绩比较基准为中证全债指数。据悉,海富通稳健添利基金拟任基金经理是海富通固定收益组合管理部总监邵佳民,他拥有10年固定收益投资经验,曾担任海富通货币市场基金的基金经理。

快报记者 施俊

兴业基金更名 兴业全球基金

兴业基金近日称,该公司正式更名为“兴业全球基金管理有限公司”,同时注册资本从12亿元变为1.5亿元。基金名称变更的原因是由于股东方的变化。今年上半年荷兰全球人寿保险国际公司受让兴业基金公司股权并成为公司股东。兴业基金于2003年9月30日成立,目前股权结构中,兴业证券占51%,荷兰全球人寿保险占49%。

兴业基金称,随着公司股权及名称的变更,公司章程也进行了相应修改,但公司主要管理团队不变,旗下五只基金名字也不做任何更改;对基金持有人的收益而言,更不存在任何影响。WIND数据显示,过去20个月348只非货币基金的投资收益排名,兴业基金旗下除今年4月成立的兴业社会责任基金外,其他3只非货币基金全部进入前十名。

新京

今年以来A股不断下跌,基金的交易欲望也不断下降。天相投顾根据半年报统计的数据显示,上半年,被视为基金交易活跃程度的主要指标——基金持股周转率大幅下降,其中偏股型开放式基金降幅最为明显。不过,即便如此,与A股市场整体股票投资周转率的降幅相比,基金投资思维的转换步伐还是要“慢一拍”。分析师认为,基金上半年持股周转率的下降一方面是固守高仓位策略的结果,另一方面,股市暴跌后交易性机会大为减少,基金经理的交易欲望自然下降。

周转率锐减三成

天相投顾的统计显示,今年上半年,偏股型基金(包括封闭式和开放式股票型、混合型基金)的持股周转率为0.9814,比2007年上半年的1.4816减少了33%。其中,封闭式基金的持股周转率较去年上半年的1.2463下降到今年上半年的1.2099,开放式基金的持股周转率则由去年上半年的1.513下降到今年上半年的0.9662,降幅达36%。不过,与A股整体股票投资持股周转率同比降幅高达63%相比,这个降幅还不算大。

牛市中最为活跃的中小基金公司充当了此次持股周转率降低的先锋。统计显示,天治基

金公司去年上半年的持股周转率高达16.0842,今年上半年的持股周转率锐减至4.3079,而新世纪基金公司的持股周转率也从去年上半年的8.6208下降至今上半年的4.9801。而那些大基金公司也不同程度的降低了持股周转率,如华夏基金公司的持股周转率也从去年上半年的1.9404下降至今上半年的1.3727。

业内人士指出,基金持股周转率的下降去年下半年已经初露端倪,这表明随着市场下跌浪的开始,基金开始有意识地减少自己的操作频率。但值得关注的是,与牛市的频繁交易易者人诟病一样,基金在市场不断下跌过程中的保守策略也遭到投资者的质疑。事实上,正是由于基金经理们在暴跌突然来临时仍固守高仓位策略,导致基金集体出现巨额亏损。从天相投顾的统计中可以看到,今年上半年持股周转率较低的基金亏损幅度普遍较高,如某基金上半年的持股周转率仅为0.3375,同期净值亏损幅度高达41.59%,而上半年持股周转率只有0.2691的另外一只基金亏损幅度则达44.51%。

后市日趋谨慎

除了固守高仓位的牛市思维外,市场不断暴跌让很多基

金经理无所适从,这也大大减少了他们参与交易的欲望。“市场方向还不明朗,抄底怕再跌,割肉又怕踏空,这种时候还是宜多看少动,否则就会左右挨耳光。”某基金经理表示。这种观望情绪从已披露的半年报中可见一斑。尽管大多数基金经理都认为市场估值已经合理,但却少有人敢旗帜鲜明地吹响“冲锋号”。东吴双动力基金表示,面对单边下降的市场风险以及避险工具的丧失,投资似乎显得被动和无奈。目前投资者对中国经济步入下降周期已经形成共识,市场情绪极度悲观,经济何时见底以及市场信心何时能够逐步回暖从而止跌回稳,这些都无法清楚回答。汇添富成长焦点基金则表示,操作策略上将更多地自下而上精选个股,控制基本面风险,在适当的估值水平下,于成长确定性高的公司加大投资,继续减持那些经营杠杆高、财务风险大和需求下降未充分反映的公司。结构调整的同时,注重对各种风险特别是流动性风险的控制。

分析师认为,在这种观望情绪下,下半年基金的持股周转率可能会进一步降低。不过,一旦大势明朗,基金可能会积极调仓,并催化一次局部行情。 中证

股基领衔 新基金扎堆发行

目前“批而不发”的基金还有13只

经历了近一个月“批而不发”的沉寂,9月份新基金进入密集发行期。日前,已有6家基金公司发布公告称,旗下获批基金在9月份发行。

据统计,鹏华盛世创新、长盛积极配置和景顺长城公司治理基金已于9月1日起发行,这是奥运会后公告发行的第一批基金。而9月8日又将有海富通稳健添利债券基金、国联安德盛红利基金和华宝兴业大盘精选基金三只基金扎堆发行,再次拉开奥运会后基金发行的销售大战。另外,据记者了解,6

月获批发行的天治稳健双盈债券基金也将于9月下旬发行。

值得注意的是,上述6只已公告在9月份发行的基金中,仅2只属于债券型基金,其余4只都属于股票型基金。

据了解,目前已经获批而未发行的基金还有13只,其中包括金鹰红利精选、华夏策略精选、中海蓝筹等3只混合型稳健添利债券基金、国联安德盛红利基金和华宝兴业大盘精选基金三只基金扎堆发行,再次拉开奥运会后基金发行的销售大战。另外,据记者了解,6

见习记者 吴晓婧

从一名辞职者到基金经理仅一个月 基金经理闪电上位遭质疑

基金公司投资人员的频繁流动一直为业内所诟病。近期发生的“闪电空降”基金经理事件,遭到基金持有人和行业专家的普遍质疑。

2008年6月28日,泰信基金公司发布公告称,聘任朱志权为泰信优质生活基金基金经理,聘期2年,与现基金经理刘强共同管理该基金。2008年6月,朱志权刚从另一家基金公司的市场部高级研究员职位上辞职。从一名辞职者到基金公司新员工,再到担任基金经理,短短一个月之内,朱志权转变

了三个角色,泰信基金也因此创下了中国基金业新员工担任基金经理的最快纪录。

据悉,在2004年颁布的《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》中规定,“基金管理公司不得聘用离任未满3个月的高级管理人员、基金经理从事证券投资业务”,这就是基金管理人员“静默期”。

业内人士分析,“闪电空降”基金经理没有违反上述规定,但如果按第二种理解,该行为显然违反了相关规定。 证时

基金公司自购基金大面积被套

今年以来,虽然基金销售清淡,但仍有许多基金公司旗下基金进行了相当数量的增持。有关数据显示,受市场大幅调整影响,这些基金公司目前已陷入大面积被套的局面。

今年增持力度大

天相数据统计显示,基金公司2007年末共持有债基10.2亿份,至2008年6月底增持至13.6亿份,增幅达32.9%。

虽然股票型基金今年以来表现不尽如人意,但基金公司增持力度仍然较大。2007年末基金公司持有股票型基金为31.4亿份,今年上半年增加至36.3亿份,增幅达15.7%。但对于混合型基金以及货币型基金,基金公司增持则很少,今年上半年增幅分别是2.5%和1.6%。

从具体的基金公司来看,

2008年上半年有5家基金公司旗下基金进行了净减持,10家基金公司未出现变动,27家基金公司旗下基金进行净增持,另外,还新增5家基金公司旗下基金进行自购。

从具体基金来看,2008年上半年基金公司旗下股票型基金减持力度较大,其中有8家基金公司对9只股票型基金进行减持,混合型基金和债基有少量减持。在增持的基金中,对于股票型基金的增持力度相对最大,其中有11家基金公司对21只股票型基金进行增持,而对于新增自购的基金,股票型基金同样也是最受捧的,有10家基金公司旗下12只股票型基金进行增持。

自购基金大面积被套

事实上,在2007年“2·

27”、“5·30”等几次调整中,基金公司都积极调整自家基金,时机把握较好,但在今年市场猛烈下跌过程中,基金公司则难以复制去年的成功之道。

长盛基金今年1月17日动用5000万元申购旗下基金长盛动态精选,截至6月30日,损失资金几乎为认购资金的一半,浮亏额达2142万元。摩根士丹利华鑫基金1月24日动用2000万元申购旗下摩根士丹利华鑫基础、摩根士丹利华鑫资源两只基金,截至6月30日,该笔投资共浮亏约650万元。

上述情况绝非个案,今年以来市场的大跌使得基金公司自购旗下基金出现大面积被套局面,但从统计数据来看,47家基金公司中仅5家出现净减持,可见基金公司选择“割肉”的显然在少数。见习记者 吴晓婧

封闭式基金昨行情				
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
500038	基金通乾	0.820	-2.62	-33.03
184699	基金同泰	0.585	-1.02	-32.77
500011	基金金鑫	0.535	-0.38	-32.05
184690	基金同益	0.728	-1.36	-31.99

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184701	基金景福	0.783	-1.64	-31.82
500015	基金汉兴	0.919	-1.61	-31.68
184693	基金普丰	0.730	-1.09	-31.56
184689	基金普惠	0.925	-2.02	-31.32
500058	基金银丰	0.611	-0.98	-31.19

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184691	基金景宏	0.933	-1.59	-31.07
184698	基金金宏	0.791	-1.25	-30.90
500056	基金科瑞	0.697	-1.14	-30.78
184692	基金裕隆	0.719	-1.51	-29.28
184722	基金久嘉	0.559	-0.18	-29.22
184728	基金鸿阳	0.498	0.00	-28.89

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
500018	基金丰和	0.512	-0.39	-28.28
500018	基金金和	0.735	-1.48	-28.26
500005	基金汉盛	1.186	-0.92	-27.12
500001	基金金泰	0.671	-0.74	-26.59
500006	基金裕阳	1.043	-0.95	-26.30
500009	基金安顺	0.926	0.10	-25.09

去年牛市中3个月获利超过30% 今年“封转开”可能蚀本

2007年到期日近的封基往往在宣布“封转开”之前有5%-10%的折价率,投资者在基金宣布“封转开”之前买入,等到转为开放式基金开放赎回之后再以净值赎回,其间便有5%-10%的套利空间。加上2007年股市单边上扬,一些投资者甚至可能通过投资“封转开”基金在3个月左右的时间里获利超过30%。

虽然今年市场对于“封转开”的炒作热度大大降低,但是依然有一些资金进入押注“封转开”。三只进入“封转开”的基金在停牌的前两天都

出现了成交量和换手率的大幅提高。

但从目前这些基金的净值表现来看,这一次希望通过“封转开”套利的投资者可能要失望了。由于在停牌期间股市出现大幅下滑,停牌的“封转开”基金的净值也跟随着市场下跌,一些投资者也可能面临亏损。如基金科汇在停牌前的收盘价为1.331元,但基金净值已经在此期间由之前的1.4341元降至1.2933元,跌幅将近10%,而在当时以1.3元以上价格购买的投资者不仅不能套利还将遭受损失。 广日

开放式基金昨净值				
基金代码	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
040001	华安创新	0.5960	050001	博时价值增长
040002	华安A股	0.6300	050002	博时价值增长2号
040004	华安A股配置	0.7330	050004	博时价值增长3号
040005	华安宏利	1.8440	050006	博时价值增长4号
040007	华安收益	0.7949	050007	博时价值增长5号
040008	华安收益A	0.5672	050009	博时价值增长6号
040009	华安收益B	1.0140	050010	博时价值增长7号
040010	华安收益C	1.0126	050011	博时价值增长8号
040011	华安收益D	0.5239	050106	南方积极配置
040012	华安收益E	0.9411	050201	南方积极配置2号
040013	华安收益F	1.1555	050202	南方积极配置3号
020001	南方稳健	1.0290	050203	南方积极配置4号
220201	南方稳健成长	0.9134	050204	南方积极配置5号
220202	南方稳健成长A	0.7934	050205	南方积极配置6号
220203	南方稳健成长B	1.3439	050206	南方积极配置7号
220204	南方稳健成长C	0.7725	050207	南方积极配置8号
220205	南方稳健成长D	0.5120	050208	南方积极配置9号
220206	南方稳健成长E	0.7728	050209	南方积极配置10号
220207	南方稳健成长F	0.9928	050210	南方积极配置11号
220208	南方稳健成长G	0.8630	050211	南方积极配置12号
220209	南方稳健成长H	1.1555	050212	南方积极配置13号
220210	南方稳健成长I	0.9134	050213	南方积极配置14号
220211	南方稳健成长J	0.7934	050214	南方积极配置15号
220212	南方稳健成长K	1.3439	050215	南方积极配置16号
000001	华夏成长	0.6420	070013	华夏成长2号
000002	华夏成长A	1.0410	070014	华夏成长3号
000003	华夏成长B	0.7820	070015	华夏成长4号
000004	华夏成长C	1.5470	070016	华夏成长5号
000005	华夏成长D	0.8630	070017	华夏成长6号
000006	华夏成长E	0.9134	070018	华夏成长7号
000007	华夏成长F	0.7934	070019	华夏成长8号
000008	华夏成长G	1.3439	070020	华夏成长9号
000009	华夏成长H	0.6420	070021	华夏成长10号
000010	华夏成长I	1.0410	070022	华夏成长11号
000011	华夏成长J	0.7820	070023	华夏成长12号
000012	华夏成长K	1.5470	070024	华夏成长13号
000013	华夏成长L	0.8630	070025	华夏成长14号
000014	华夏成长M	0.9134	070026	华夏成长15号
000015	华夏成长N	0.7934	070027	华夏成长16号
000016	华夏成长O	1.3439	070028	华夏成长17号
000017	华夏成长P	0.6420	070029	华夏成长18号
000018	华夏成长Q	1.0410	070030	华夏成长19号
000019	华夏成长R	0.7820	070031	华夏成长20号
000020	华夏成长S	1.5470	070032	华夏成长21号
000021	华夏成长T	0.8630	070033	华夏成长22号
000022	华夏成长U	0.9134	070034	华夏成长23号
000023	华夏成长V	0.7934	070035	华夏成长24号
000024	华夏成长W	1.3439	070036	华夏成长25号
000025	华夏成长X	0.6420	070037	华夏成长26号
000026	华夏成长Y	1.0410	070038	华夏成长27号
000027	华夏成长Z	0.7820	070039	华夏成长28号
000028	华夏成长AA	1.5470	070040	华夏成长29号
000029	华夏成长AB	0.8630	070041	华夏成长30号
000030	华夏成长AC	0.9134	070042	华夏成长31号
000031	华夏成长AD	0.7934	070043	华夏成长32号
000032	华夏成长AE	1.3439	070044	华夏成长33号
000033	华夏成长AF	0.6420	070045	华夏成长34号
000034	华夏成长AG	1.0410	070046	华夏成长35号
000035	华夏成长AH	0.7820	070047	华夏成长36号
000036	华夏成长AI	1.5470	070048	华夏成长37号
000037	华夏成长AJ	0.8630	070049	华夏成长38号
000038	华夏成长AK	0.9134	070050	华夏成长39号
000039	华夏成长AL	0.7934	070051	华夏成长40号
000040	华夏成长AM	1.3439	070052	华夏成长41号
000041	华夏成长AN	0.6420	070053	华夏成长42号
000042	华夏成长AO	1.0410	070054	华夏成长43号
000043	华夏成长AP	0.7820	070055	华夏成长44号
000044	华夏成长AQ	1.5470	070056	华夏成长45号
000045	华夏成长AR	0.8630	070057	华夏成长46号
000046	华夏成长AS	0.9134	070058	华夏成长47号
000047	华夏成长AT	0.7934	070059	华夏成长48号
000048	华夏成长AU	1.3439	070060	华夏成长49号
000049	华夏成长AV	0.6420	070061	华夏成长50号
000050	华夏成长AW	1.0410	070062	华夏成长51号
000051	华夏成长AX	0.7820	070063	华夏成长52号
000052	华夏成长AY	1.5470	070064	华夏成长53号
000053	华夏成长AZ	0.8630	070065	华夏成长54号
000054	华夏成长BA	0.9134	070066	华夏成长55号
000055	华夏成长BB	0.7934	070067	华夏成长56号
000056	华夏成长BC	1.3439	070068	华夏成长57号
000057	华夏成长BD	0.6420	070069	华夏成长58号
000058	华夏成长BE	1.0410	070070	华夏成长59号
000059	华夏成长BF	0.7820	070071	华夏成长60号
000060	华夏成长BG	1.5470	070072	华夏成长61号
000061	华夏成长BH	0.8630	070073	华夏成长62号
000062	华夏成长BI	0.9134	070074	华夏成长63号
000063	华夏成长BJ	0.7934	070075	华夏成长64号
000064	华夏成长BK	1.3439	070076	华夏成长65号
000065	华夏成长BL	0.6420	070077	华夏成长66号
000066	华夏成长BM	1.0410	070078	华夏成长67号
000067	华夏成长BN	0.7820	070079	华夏成长68号
000068	华夏成长BO	1.5470	070080	华夏成长69号
000069	华夏成长BP	0.8630	070081	华夏成长70号
000070	华夏成长BQ	0.9134	070082	华夏成长71号
000071	华夏成长BR	0.7934	070083	华夏成长72号
000072	华夏成长BS	1.3439	070084	华夏成长73号
000073	华夏成长BT	0.6420	070085	华夏成长74号
000074	华夏成长BU	1.0410		