

跌破0.4元 阳光私募极度深寒

国泰君安“君得益”周四开放申购

国泰君安君得益基金精选集合理财计划将在本周四第三次打开申购,届时投资者可到招行、兴业银行、民生银行和国泰君安证券营业网点提交申购申请。

据该产品公告,君得益本次开放期为9月5日至9月11日的五个工作日,但仅在9月11日一个工作日接受客户的参与申请。开放期间的价格按“未知价”原则确定,即本集合计划的参与和赎回价格,以受理申请当日的计划单位净值为基准进行计算,该净值在T+2日公告。据了解,君得益基金精选去年12月成立,每三个月开放一次申购赎回,截至8月29日,最新净值为0.7765元。在今年以来股市重心不断下移的背景下,该产品“大涨小跌”,累计净值增长率在券商FOF产品中名列前茅。

快报记者 杨晶

国投瑞银旗下七开基建行上线

国投瑞银基金公司近日发布公告称,自9月8日起,公司旗下的融华、景气、核心、创新等四只基金将开通建行代销。至此,国投瑞银基金公司旗下的7只开基在建行全面上线,投资者可在建行各网点办理该公司旗下7只开基的申购、赎回、转换及定期定额投资业务。据了解,除稳定债券基金外,其他6只开基同时参加建行网银基金申购费率8折优惠,基金定投最低申请金额不低于100元。

目前,国投瑞银基金公司管理着融华、景气、核心、创新、稳定、成长和稳健7只开基和瑞福分级1只创新型封基,包括从股票型、混合型到债券型基金,已建立覆盖高、中、低风险等级的较为完整的产品线。

快报记者 唐雪来

汇添富基金公司启动中秋理财

汇添富基金将在这个金秋启动“中秋理财‘四重奏’”活动。此次活动将贯穿整个金秋9月。

据悉,此次“中秋四重奏”在整个9月内将包括四大项活动,除了延续今年5月份公司即启动的“定投汇添富,节节有精彩”活动(第一重奏)之外,汇添富基金再为投资者奏响新的三重奏,包括携手搜狐网“基金天下”开展“花好月圆,幸福理财”有奖征文活动;开办网上直销农行卡定投基金申购费率最低四折优惠活动;以及“美丽需要投资——月月投资,月月美丽”的活动。

在这四重奏中,参与的投资者既能够进行大量理财知识的体验式学习,还能通过分享自己独到的理财经验而赢取精美奖品。让投资者体验和分享节日快乐、生活乐趣。

快报记者 弘文



本报资料图片

私募基金在8月份再度受到了股市单边下挫的极度考验。

根据现代快报统计,阳光私募基金在8月公布的平均净值收益率为-5.59%,相比上一期125%的月度亏损再度放大。影响当月私募基金净值的最大关键仍然是欲振乏力的A股市场。而部分私募产品则在一错再错之后,单位净值跌破了0.4元(换算成1元面值),再创历史新低。

市场行情重创净值

创造该项纪录的阳光私募基金是托管于深圳国投的鑫鹏1期,根据该产品截至8月20日的最新净值公告显示,该产品的最新单位净值为39.54元(100元面值),再度创下阳光私募产品的净值新低。成立于2008年1月的该产品,此前未有分红,因此,其原始持有人的亏损幅度都超过了60%。

而类似净值重度下挫的情况还有很多。根据本报基金周刊的统计,截至9月1日,在深圳国投、平安信托、中信信托、中融信托等机构托管的95只偏股型的阳光私募产品中,单位净值平均的下挫幅度达到了5.59%。

其中,月度净值下跌较多的产品包括前期抗跌的亿龙中国2期(最新一期,月度亏损19.8%),世通一期(最新一期,月度亏损16.11%),以及龙马2期等产品。另外,当月净值有上升的私募产品比例不足2成,凸显了股市系统性风险爆发的影响。

公司债频发,大盘新股开闸 债券型基金如鱼得水

近期,股票市场惨跌不止,债券市场却火爆异常。9月5日,万科公司债网上发行,投资者一哄而上抢破头。8日,四川长虹可分离债上市,同日上市会的还有招商证券(首发新股)。企业债频发,新股开闸,债券型基金如鱼得水,争相抢食。基金经理认为,债券型基金面临较好建仓时机。

上周五开始网上发行的万科公司债,在市场上遭抢购。由于投资者认购踊跃,万科决定行使无担保品种超额增发权,超额增发14亿元,最终该债发行规模达到59亿元。而根据网下机构投资者票面利率询价,万科确定有担保品种票面利率为5.50%,无担保品种票面利率为7.00%。

相关数据也印证了债市的火爆。

从周线图上看,自2007年12月下旬开始,上证国债指数便甩开均线束缚,展开强劲上攻;而同期上证综指则从“天

响力。

少数产品逆市飘红

8月,私募基金的亏损面进一步铺开。

即便考虑分红影响,阳光私募基金累计净值低于面值的依然达到了72%,这个水平比上一期的69%再度上升3个百分点。

具体来看,在牛市中后期成立的阳光私募产品,是上个月掉下面值的主力。股市补跌行情的展开可能是其原因。而成立更早、累计盈利更丰厚的私募产品也在市场的步步下跌中,逐步逼近面值。

至于去年4季度至今年1季度成立的信托产品几乎成为整个行业亏损最大的群体,目前来看,业内亏损幅度最大的十只信托产品,均为上述时期的产品,其平均亏损幅度达到一半,成了行情暴跌的主要承受者。而其中,部分私募在亏损较大的情况下,积极进行力度很大的调仓且屡屡失误,可能是其基金面值创下历史低位的重要原因。

不过,整体来看,业内仍旧有不少产品的累计净值保持在面值以上。上述群体主要由两部分机构管理。

其一,今年以来发行产品并厉行空仓(或接近)策略的投资产品,包括星石系列信托产品,武当系列信托产品、中信汇利优选、博颐精选等产品。上述产品的管理人多数曾担任过公募基金基金经理岗位的管理人。

另一批则是成立于2006年甚至更早的老牌信托产品,依靠过往丰厚的累计盈利来抵御市场风险。包括深国投景林丰收、平安晓杨信托、明达2期等产品,管理人多出于非基金行业,甚至民间个人大户。而目前,两个群体的累计收益水平已然非常接近。

排名可能随时洗牌

不过,观察目前阳光私募的基金净值走向和投资状况去向,现有的市场格局可能随时发生变化。

存在变量的首要原因,在于各阳光私募产品的投资状况已经拉开差距,现在业内既有空仓多时、只打新股的产品,也有仓位处于中高水平、坚持“扛仓”的信托。无论是市场进一步深跌、还是就此出现一定幅度的反弹,整个业内的收益排名都可能发生重新洗牌。

其次是,在市场的不断下跌中,各个信托组合的投资集中度也明显提高,组合的风格进一步突出,这从近期市场信息的变化可以发现。而即便市场指数不出现变化,一次结构性的行情演绎也会导致行业格局的变化,有时候甚至是颠覆性的。

Biggs在关于对冲基金的书中曾经感慨“投资者通常只有短期的记忆”。如何把握短期收益和长期收益的关系,在目前困难的市道中杀出一条血路来,是每个阳光私募管理人必须经受的考验。

快报记者 弘文

QDII基金上周净值再创新低

一周前曾经略见暖意的QDII基金上个星期再度全面下跌,且又全面创出净值新低。截至9月4日(星期四),工银全球净值0.794元,较上周同期下跌6%;嘉实海外净值0.56元,同比跌4.8%;华夏全球净值0.672元,同比跌4.1%;南方全球净值0.673元,同比跌3.7%;银华全球净值0.903元,同比跌3.6%;上投亚太净值0.552元,同比跌3.8%;华宝海外净值0.856元,同比跌2.8%;海富通海外

净值0.987元,同比跌1.5%。其中,除了嘉实海外维持在8月19日创出的低点0.56元外,其余7只QDII基金均全面跌出新纪录。

尽管多个地区金融市场出现危机的征兆,但一些机构和业内人士仍认为,当前的局势尚属可控。有分析师指出,短期内新兴市场仍可能出现波动,但这不应该成为做空新兴股市的理由。随着跌势的持续,新兴市场的投资价值日益显现。

实习生 朱宇琛

熊市基金发行数量竟超牛市

今年以来,新基金的发行并未因熊市的来临而放缓脚步。截至目前,今年已有70多只基金获批。其中,已经成立的基金达到59只,这一数字与2007年全年成立的新基金数量持平。

相关数据显示,奥运期间的新基金发行清淡期过后,9月份,已有6只基金进入发行期,新基金发行再次进入密集发行期。据悉,长盛积极配置、鹏华盛世创新和景顺长城公司治理3只新基金已于9月1日起发行,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3只基金将于9月8日起发行。

天相投顾数据显示,由于今年大批新基金的不断获批,迄今已有18家基金公司旗下的基金数量在10只以上,旗下仅有1只基金的基金公司越来越少。目前,华夏基金旗下基金数量最多,达到20只,另外易方达、嘉实、南方、大成及博时基金旗下基金数量也都在15只以上,而仅有1只基金的基金公司仅剩诺德、浦银安盛和农银汇理3家。

每经

过去20个月基金收益差180%

自去年四季度开始,A股以平均每月300多点的幅度下跌,在经历了连续十个月的下跌之后,如今上证指数点位已经回到了20个月前,即2006年12月时的水平。泥沙俱下方显英雄本色,在经历了市场的大起大落之后,一些在中长期上表现出稳健特性的基金公司开始浮出水面。WIND数据显示,过去20个月来(自2006年12月20日—2008年8月20日),以348只非货币基金的投资收益进行排名,前十名的基金被兴业、华

夏、博时等5家基金管理公司囊括。其中,兴业基金表现突出,有三只基金进入前十,意味着除了新成立的基金外,兴业旗下所有非货币基金全部入围。此外,基金业绩差距迅速拉大,表现最好的与最差的基金,其收益率竟然相差高达180%(均在2006年12月20日前成立)。

业内人士指出,兴业、华夏等基金公司旗下产品整体表现优异,说明这些公司整体上具备深厚的投研实力。

和讯

基金经理自投基金业绩好

据WIND资讯统计,截至今年6月底,国内基金公司员工持有自家公司基金的总份额已达2.48亿份,基金公司及其股东的持份额为115.7亿份,比去年年底的98亿份多出近18亿份。

调查显示,目前,基金行业推出持基激励机制的,只有华宝兴业基金一家,该公司及其投研人员个人对该“持基激励机制”的累计投入已达到近1500万元。而从基金评级结果来看,实行了“持基激励机制”的华宝兴业基金

公司整体投资业绩表现在业内也确实实现了领先。晨星最新的统计数据,截至8月29日,华宝兴业基金旗下有三只股票型基金近两年来业绩均进入205只股票型基金的前30名。

对此,华宝兴业基金公司总裁裴长江表示,从华宝兴业“持基激励计划”实施一年来的成绩看,共同“持基”确实是一个对基金持有人、基金公司和基金经理“多赢”的、更有效率的安排。

中工

海富通债基不参与二级市场

经证监会批准,海富通稳健添利基金9月8日正式发行。担任海富通首只债券基金的基金经理的是海富通基金公司固定收益组合管理部负责人邵佳民。

对于海富通稳健添利债券基金可以运用最多20%的基金资产申购新股,邵佳民表示,这20%不是这只债券基金的主体,去年有部分债券基金可以有20%的比例投资二级市场,但海富通这只债券基金不会参与二级市场,新股申购采取的将是相

对谨慎的打新策略,这也是一只债性较纯的基金。债券基金适合风险承受能力较低的投资者,或者是资产规模较大、厌恶波动的投资者,由于债券基金的波动幅度比较低,基民也不用“像盯股票一样每天看净值”,邵佳民建议投资者,货币基金比较适合用来做短期现金管理工具,而有三个月以上闲置资金可以用来配置部分债券基金,平衡资产中的股票和债券比例,分散风险。

和讯

见习记者 谢卫国