

基金重仓股节后市值蒸发695亿

不敢轻言底部,各基金公司依旧看淡四季度行情

银华全球核心优选 QDII做好清仓准备

近期出台的救市新政策能否引发海外市场回暖?QDII基金前景如何?

对此银华全球核心优选基金经理、银华基金管理公司境外投资部总监谢礼文表示,银华全球核心优选作为一只基金中的基金(FOF),我们所投资的所有第三方基金都是所谓的只做多头基金,这些基金不能做未对冲的空头寸,风险在可控的范围内。另外,我们的境外投资团队和托管行,每日积极监控第三方基金动态。我们还监控这些基金与其业绩比较基准指数相比的净值变化态势,如果波动超出正常范围,我们会立即要求第三方基金经理做出合理解释。如果对解释不满,我们会采取包括全部赎回在内的适当措施。

财日

兴业全球基金 英文网站全面上线

兴业全球基金英文网站于10月10日全面上线。在中文网站的基础上,英文网站通过精简有关内容,有重点地向海外合作伙伴和投资者集中推介其感兴趣的产品和业务,主要栏目包括公司整体情况介绍、重要新闻事件、旗下基金产品介绍、投资研究和风险控制、客户服务等。

据了解,英文网站的推出是继兴业全球基金成功引进外方股东Aegon(荷兰全球人寿)后,实施市场国际化战略的一项重要举措,它架起了一座沟通、合作和友谊的桥梁。通过英文网站的推出,一方面可以将兴业全球基金的产品推向海外资本市场;另一方面能够吸引海外人才和海外合作伙伴,实现双赢局面。

新晚

汇添富基金 举办女性理财沙龙

汇添富基金于国庆长假后的第一个周末在上海举办了一场别开生面的“美丽需要投资——月月美丽,月月美丽”理财沙龙活动。本次沙龙是汇添富针对女性客户开展的首次跨界营销服务活动。在沙龙上,专业理财师和资深美容师联袂登场,在向到场嘉宾传导基金理财知识和成熟理念的同时,还让嘉宾们收获了美容护肤的相关知识。

据了解,这次“月月美丽,月月美丽”沙龙也是汇添富“中秋理财四重奏”系列活动中的第四重。目前,第一重“定投汇添富,节节有精彩”活动,第二重携手搜狐网“基金天下”开展“花好月圆,幸福理财”有奖征文活动及第三重针对农行卡用户的“网上定投基金申购费率四折”活动,都在稳步进行中。

快报记者 施俊

国庆节后A股在管理层密集的利好政策下未能实现开门红,伴随外围股市持续大跌,沪指周跌幅达12.78%。同时,基金重仓股也未逃脱此次厄运,重仓股市值急剧减少695亿元,导致基金净值大面积萎缩。尽管A股市场已调整一年,但各基金公司依旧看淡四季度行情。

前十大股市值减少83.72亿

统计显示,二季度末仓位超过42%的27只开放式基金持有的前十大股票市值上周末合计为597.16亿元,到了上周末所持重仓股市值已减少到513.44亿元,此类基金上周投资股票收益额减少了83.72亿元,投资股票的收益率则为-14.02%。具体来看,50ETF、嘉实理财稳健南稳贰号、南方稳健成长、富国天博、南方隆元、华商领先企业等基金的前十只股票市值萎缩超过了4亿元,上周投资收益额萎缩12.72亿元、10.26亿元、5.02亿元、4.74亿元、4.61亿元、4.32亿元,其投资收益萎缩幅度分别为16.48%、15.43%、12.08%、12.35%、15.20%、12.23%和11.51%。还有嘉实优质、上投摩根成长先锋、嘉实主题、融通动力先锋、融通行业景气、融通领先成长等14只基金的前十大股票投资收益额增长了超过1亿元。

根据Topview数据显示,9月19日至10月7日,机构投资者买入金额合计924.82亿元,卖出金额合计768.05亿元,平均日成交金额为211.61亿元,是4月24日下调印花税以来的新高,与此同时,机构资金净流入总额为156.77亿元。在此期间,基金依然是机构资金流入的主力,9月22日至10月6日基金买入金额合计773.96亿元,卖出金额合计581.65亿元,资金净流入总额合计192.31亿元,超出了机构净流入金额的总和。

基金净值反弹减仓七个前提

投资者购买基金产品后,出现了净值低于购买时价格的情况,即出现了基金“套牢”。由于基金与证券市场具有一定的关联性,证券市场的反弹行情常常引起基金净值的上涨,从而缩小投资者亏损程度。于是,对于急于解套的投资者来讲,证券市场反弹就成为其减仓的重要机会。笔者认为,投资者利用基金净值反弹减仓还需要具备以下七个前提。

第一,持久的反弹才有利于投资者减仓。基金不同于股票,申购赎回机制制约着其流动性。因此,投资者利用证券市场的一至两天的反弹行情,并不能达到减仓的目的。

第二,股票型基金及指数型基金是合适的反弹减仓品种。目前的基金产品众多,并非每只基金都具备证券市场反弹而减仓的条件,尤其是对于纯债基金及货币市场基金,基本上不受证券市场的影响,投资者进行证券市场反弹减仓时应排除在外。

第三,反弹减仓应当结合自身的抗风险能力。尽管

地产股受到机构青睐

令人关注的是,地产行业个股受到机构投资者的青睐。Topview数据显示,10月6日房地产行业的机构资金净流入金额为3.17亿元,10月7日净流入金额2.14亿元。如果算上此前9月25日、26日分别流入1.02亿元和4.95亿元,房地产行业已经是连续4个交易日资金净流入了,而且日均流入金额也创下了今年2月份以来的新高。基金节后资金流入金额前十只股票中,有4只属于地产行业,分别为保利地产、金地集团、中华企业和北京城建,资金净流入金额为2.16亿元、1.33亿元、0.78亿元和0.57亿元。

受A股市场再遭重挫影响,沪深基金指数节节败退,沪深基金指数全周跌幅均逾10%。基指上周收盘于2579.50点,下跌360.38点或12.26%;深基指收盘于2622.02点,下跌318.61点或10.83%。单个基金方面,开盘交易的31只封闭式基金中(基金科汇终止上市),全线下跌,全周跌幅均逾5%,其中22只跌幅逾9%,跌幅逾12%的占11只。创新封基瑞福进取跌幅居首,全周下跌15.38%;其他全周跌幅较大的有基金同益下跌14.19%,基金宏宏下跌13.68%,基金普丰下跌13.15%,大成优选下跌12.92%,基金汉兴下跌12.80%,基金景福下跌12.67%,建信优势下跌12.58%,基金普惠下跌12.47%,基金同盛下跌12.37%,基金兴和下跌12.08%。跌幅较小的有基金裕泽下跌5.39%,基金兴华下跌6.45%,基金金盛下跌6.98%。业内人士分析,从稳健的角度来看,剩余存续期较短,折价率将逐步回归的封基将更具吸引力;但如果从短期投机的角度来看,折价率较高的封基将更具吸引力,因为其价值回归的空间要更大。

基金仍不敢言“底”

事实上,上证指数自最低点的6124点,到近期低点1800点,为历史第二大跌幅。对于已调整一年的A股市场,各基金公司刚刚出炉的四季度策略报告显示,市场底部还没有到来,对于熊市转牛市的分界点,各基金公司判断标准不一。

目前,A股2008年的动态市盈率已下降到14.2倍,创历史最低水平。而在下跌过程中,大盘股跌幅明显大于小盘股。南方基金表示,经济“软着陆”将决定A股投资价值何时显现。其测算,目前A股2008年动态估值已回落至12倍,2009年为9.8倍。整体估值已完全与国际市场接轨,与A股的历史底部也相距不远。从数据本身看,这样的估值已很具吸引力,但其投资价值显现的前提是,国内经济不会硬着陆。

华富基金则提出,熊市的发展有其内在的规律,一般而言,熊市将经历三个阶段:第一个阶段股指快速下跌,在该阶段,行业和个股都会出现可观的跌幅;第二阶段则是股指开始反弹,个股和行业出现分化,对第一个阶段大幅下跌进行修复,市场的恐慌气氛开始散去;第三阶段则是熊市尾声,出现市场最后一跌,是长期投资者入场的最佳时机。

华富基金称,目前A股市场已经结束熊市第一阶段,而进入第二阶段,如果外围经济条件好于市场预期,熊市第三阶段将不会出现,直接进入牛市初期的初期。对于市场底部,华富基金称,由于中国经济正面临产业转型,给予中国股市高溢价的基础已经不在。其认为P/B(平均市净率)在1.5-2倍都是底部区域,对应指数区间为1200-1600点。

据《证券日报》

反弹行情演变为反转行情时,因为减仓过快而出现踏空风险,这是需要投资者加以引起注意的。

第六,反弹减仓应考虑投资组合的稳定性。当投资者因构建投资组合品种的持仓比例发生变化而进行减仓时,应当考虑到基金投资组合的稳定性,不宜进行大规模仓位调整。而是应当具有一定的针对性,尤其是应当结合投资者核心组合资产的变化做相应的调整。

第七,减仓与补仓应结合起来进行。基金减仓与补仓尽管是两种截然相反的操作行动,但二者之间并不矛盾,在投资者投资基金过程中,尤其是在利用证券市场反弹进行减仓过程中起着积极作用。即投资者不必将基金赎回后落袋为安,而是应当充分利用证券市场反弹的机会,进行基金产品的重新调整和布局,保留优质基金,摒弃表现不佳的基金,充分利用基金管理人转换基金的功能,在有效降低基金投资成本的情况下捕捉基金产品的投资机会。

兰波

最新调查

基民不因利好出台改变观望

日前,中国证监会宣布将于近期正式启动融资融券业务试点工作。那么,此次融资融券试点的出台是否会影响到基民的投基意愿呢?中国证券网最新调查显示,近七成基民表示并不会因此项试点的出台而改变自己的投基计划,仍将观望股票市场预期。

上周,中国证券网进行了“融资融券试点出台是否影响到您基金投资”的调查,共有3028名基民参与了此次投票。结果显示,有2061名基金投资者表示入市良机未到,仍继续观望,占投资者总

数的68.06%。624名投资者认为政府救市,可买入基金,占投资者总数的20.61%。140名基金投资者表示市场不确定性增大,将会购入低风险基金,占全部投资者的4.62%。

国泰君安证券公司资深基金分析师吴天宇认为,融资融券对完善市场机制等具有重要的积极作用,但也必须同时关注融资融券交易在个别时期,可能对市场形成短期的较强买压或卖压,产生助涨助跌现象,加剧股市波动。

快报记者 徐婧婧

问答必答

买债券和债券基金有何区别

王先生:随着近期央行下调贷款利率和存款准备金率,债券市场迎来了一轮牛市行情,买债券和买债券基金有什么区别?

东吴优信稳健债券基金经理徐高:投资债券并不等于购买债券基金,相比较而言,买债券基金有四大优势。第一,更广泛的债券市场参与性。普通投资者缺乏足够的专业信息和资格,对债券资产的发行定价也缺乏议价还价的能力,且无法直接参与银行间债券市场交易。而债券基金能帮投资者投资更多优良债券;第二,更

专业的投资能力。债券基金的背后是基金经理和专业的投研团队,普通投资者可以避免债券选择的风险,既省时又省力;第三,更高的流动性。投资者如果投资于非流通债券,只有到期才能兑现。而通过债券基金间接投资于债券,则可以获取很高的流动性,随时可将持有的债券基金转让或赎回;第四,更低的投资风险。债券基金通过集中投资者的资金对不同的债券进行组合投资,这样可以有效降低投资者直接投资单一债券的风险。

理财宝典

如何看待基金业绩排名

时下基金不仅有年度、季度和月度排名,甚至每周、每天都有排名。

排行榜固然重要,但投“基”毕竟不能以短期排名论英雄,暂时的排名高低并不足以说明基金的投资价值。过去几个月各类排行榜上基金排名的戏剧性变化就是最好的证明。

其实,基金排名不是不应该看,关键在于你该如何看待排名。流行时尚的魅力也许在于短期多变,多姿多彩,但基金排名短期内的频繁变化,恰恰是投资者应当避免过分在意的。基金投资讲究的是长期投资布局,长期的业绩表现才是评价基金业绩的重要依据。看基金业绩排名,要看半年、一年乃至几年的长线排名才有合理参考价值,仅仅依据几个月的业绩变化就轻易肯定或否定一只基金,不太科学也不够理性。

基金嘉年华之俄罗斯篇

短期风波不掩投资价值

突如其来的美国次贷危机中止了金砖四国的甜蜜日子,俄罗斯并未幸免于难,俄罗斯RTS指数3月底收盘报2053.93点,比上年末的2290.51点下挫236.58点。

国际投资者在次贷危机爆发之后普遍调整投资方向,甚至只选择国债等由政府担保的债券——因为此类投资品种最安全。

穆迪投资者服务公司于今年3月提示投资者,俄罗斯企业已经受困于美国次贷危机引发的全球信贷紧缩,将不得不寻找新的融资渠道。

然而,与西方金融界目前弥漫的悲观情绪不同,俄罗斯方面一直对本国经济和金融体系的稳定充满信心。

从长期投资的角度看,波动性风险已经不能掩盖俄罗斯股市的投资价值。关注研究俄罗斯政治经济问题的辽宁大学徐坡岭教授认

选基金也是在选基金公司,投资者要注意看同一公司基金的整体表现排名。单个基金业绩的短期涨跌有很多偶然因素,但一家公司旗下的多只基金如果在较长时期内的排名都相对领先,就说明这家公司的投资研究水平整体较高,管理机制和投资决策流程相对更加严密完善,其业绩具备长期可复制性,比较值得看好。而选择单只基金更要注意观察其长期排名表现。时间越长排名越靠前的基金,在数年内始终维持较高收益和较低风险的基金,这才算得上是真正的好基金。

汇添富基金 刘劲文



为,俄罗斯股票市场经历了十几年的发展,今天已经逐渐成熟。

徐坡岭通过对俄罗斯证券市场的分析得出结论:影响俄罗斯股市波动的因素正在发生改变。早期影响俄罗斯股市的因素主要是政治风险、公司治理结构等,而现在俄罗斯股市的发展更多地受到石油价格、汇率包括宏观经济因素的影响;俄罗斯股市的独立性越来越大。随着俄罗斯资本市场系统性风险的降低,非系统性风险逐渐增加,以往那种同涨同跌的现象会减少,投资者应更加关注个股的基本面和风险。

国海富兰克林基金

