

沪深基指继续下跌 封基折价升至24.66%

上周 A 股市场继续调整,沪深基金指数也继续下跌,但跌幅较上一周要小。上周 1 家公司公告 2 只基金的基金经理调整,伴随着基金经理的调整,基金专户理财“一对多”实战将于本月 18 日步入实战阶段。数据显示,沪基指上周开盘于 4424.81 点,收盘于 4135.85 点,下跌 255.26 点,跌幅 5.81%。深基指开盘于 4170.50 点,收盘于 3892.61 点,下跌 252.50 点,跌幅 6.09%。上周股指下挫,交易型基金受损,高价封基激增,折价率逾 30% 的封基由 3 只快速增加至 7 只,封基整体加权平均折价率升至 24.66%,环比增加了 1.2 个百分点。

新华社记者 陶俊洁 赵晓辉

赎回还是加仓股基? 基民分歧逐渐加大

A 股市场在经历了几个月的单边上扬后,上周上证综指周跌幅达 6.55%。市场震荡加剧,基民是否会赎回股基呢?中国证券网最新调查显示,基民对是赎回股基还是加仓股基逐渐产生了一定的分歧。

上周,中国证券网进行了“市场震荡加剧,您是否会赎回股基”的调查,共有 12326 名基金投资者参与了投票。结果显示,5586 名基民选择了考虑赎回股基,这部分基民占全部投票人数的 45.32%。然而也有 4259 名基民选择了坚定看好后市,加仓买股基,这部分投票者占全部投票人数的 34.55%。另有 1846 名基民选择了保持现有基金不动,占投票者总数的 14.98%。还有 635 名投票者选择了调整投资结构,规避风险,只占全部投票人数的 5.15%。

快报记者 徐婧婧

股市震荡基金风险凸显 组合投资成买基王道

7·29 以来 A 股大幅震荡,直接导致开放式基金净值集体下跌,基金投资的风险再度凸显。理财专家认为,为有效分散市场风险,组合投资才是基金投资最佳选择。下半年新基投资者应重点从市场趋势、产品组合、基金选择等三方面,建立自己的组合策略,把握股市投资机会。

本月正在发行的诚信优胜精选基金,其在资产配置和投资策略上,锁定那些“积极进化”的上市公司,在公司的“积极进化”反映到股票价格之前进行投资,领先一步,谋求超额收益。此类“进化”趋势的公司对经济复苏的嗅觉更为敏锐,盈利恢复的速度和强度也将高于一般公司,在经济复苏的过程中更有机会获得高效增长。

据《新闻晨报》

诺安灵活配置基金 净值实现逆市上涨

伴随着 A 股近两周愈演愈烈的震荡行情,基金业绩分化更加明显。8 月 3 日至 8 月 7 日的银河统计数据显示,在标准股基、普通股基分别下跌 3.90%、3.83% 的情况下,诺安灵活配置基金实现逆市上涨,并以 0.36% 的正收益稳居同类产品首位。据了解,成立于去年 5 月的诺安灵活配置股票投资比例为 30%—80%,可根据市场形势相机抉择股票仓位,资产配置的灵活设计给了基金经理较大的自由空间,其可以根据市场形势的不同变化,相机抉择股票仓位的轻重。

基金经理林健标认为,目前市场仍处于调整阶段,但向上大趋势并没变。一方面,经济复苏的预期从陆续披露的宏观数据中得到印证;另一方面,流动性充裕局面短期内不会改变。

据《经济观察报》

别人恐惧时要贪婪

“在别人恐惧时(要)贪婪。”目前市场大幅回调,新老基金趁机低位介入。据联合证券统计,基金申购量上周放大,赎回较周一下降近一半。此外据报道 7 月新成立的一只大型指数基金在调整前后的净值涨跌对比显示,该基金已在近日加快建仓节奏。多家研究机构近日纷纷指出,目前回调是市场对前期大幅上涨之后的修正,这种调整是非常必要的,也有利于后市能够更长远、更健康地向上发展。当前行情将为即将入市的新基金提供低成本建仓的良好机会。

市场总体估值处于合理范围

“根据对三季度股市的趋势和风格判断,指数基金在三季度仍然可以继续作为战略性配置品种持有。”德圣基金研究中心近日发布报告指出,在系统性风险较低的市场下,指数基金可以作为长期战略配置,同时也可作为跟踪市场优势风格的阶段配置工具,其中跟踪主流代表性指数的新基金易方达沪深 300 可作为优先品种进行配置。中金公司近日发布 A 股策略指出,短期市场可能延续波动盘整态势,但由于基本面继续在向好,市场总体估值虽趋高但基本还处于合理范围,短期即使继续下跌幅度也将有限。

中金分析,预计市场将受短期事件如中报业绩、宏观数据、外围市场及政策走势等事件驱动,而市场中期的趋势并未改变,建议逢低吸纳能够资产价格膨胀趋势放大及受益于经济在政策刺激和流动性流入的情况下走向过热(通胀)的行业及代表个股。

广发证券分析,8 月 5 日央行发布了 2 季度货币政策执行报告,指出会坚定不移地

“落实适度宽松的货币政策”同时,提到了“运用市场化手段进行动态微调”,因此引发了投资者对流动性产生担忧的紧张情绪,加上前期市场涨幅过快,短期内紧张情绪有可能继续维持。

但是,央行重申维持“宽松货币政策”,也就意味着目前货币政策微调不会改变市场流动性,央行市场化调整货币供应手段不会对流动性造成冲击,加上目前热钱持续流入态势,下半年股市资金有很大保证。同时,美国经济逐渐触底,并将可能慢慢呈现企稳回升态势。基于此广发证券认为,“支撑市场的两大因素没有根本性改变,中长期依然持续看好 A 股市场。”

3100 点以下进入 逐步加仓区域

联合证券指出,3100 点以下进入逐步加仓区域,虽然市场可能仍会下跌,大概率是跌至 3000 点附近,极端位置在 2850 点。预计全年目标位维持在 3800 点至 3900 点。中长期乐观的判断基于以下四个逻辑:第一,基本面仍有改善空间。第二,流动性并没有转向。第三,当前估值有些高估,但不离谱——3400 点对应的静态全市场剔除亏损后 PE 为 29 倍、2009 年 26 倍、2010 年 21 倍;3900 点静态全市场剔除亏损后 PE 为 34 倍、2009 年 29 倍、2010 年 24.3 倍;其次,通过 DDM 模型,对应的 3400 点的盈利增速为 2009 年 12%、2010 年 15%,这个盈利增速远远低于一致预期。第四,市场增量资金来源很多,比如证监会发新基金会带来增量,存量基金仓位也有所下降。

在此基础上,联合证券进一步指出,未来的投资主线仍需看国内房地产投资发力,出

口和消费更多的是催化剂和锦上添花,而房地产问题又出在供给上,所以随着推盘量增加,会使得预期改善,进而带动其他周期性板块上升。

市场中长期仍将 震荡向上

中信建投分析师指出:上周两市继续下行,上证指数跌破 3100 点关口,成交量继续保持低位,一方面说明做空动能的减轻,同时说明多头的信心不足,短期来看,预计股指仍会反复震荡。此外,11 日国家统计局发布的 7 月宏观数据表明,通货紧缩依然在继续,实体经济在缓慢复苏,投资的滞后效应保证了总需求的高位运行,但增速在放缓,外需仍然不能为经济增长提供正向的帮助,因此政府不会就此改变宏观宽松的政策取向。

中信建投认为,“本次调整主要原因在于货币政策预期的改变和持续上涨后带来的获利回吐力,但经济复苏、流动性充裕和政策宽松等影响市场中长期趋势的因素并没有改变,市场中长期仍将震荡向上。”

渤海证券近日报告显示类似判断:近日公布的 7 月份宏观数据显示国内经济上行的趋势并未改变,且出口环比持续回暖,在投资增速保持高位、消费稳中有升的促进下国内经济有望在内外兼修中稳步复苏,于是支持 A 股市场的经济增长预期依然存在,而 M1 增速大幅攀升以及居民存款负增长无疑显露了储蓄搬家和存款活期化的趋势,流动性整体依然充裕。渤海证券指出,“市场中期向好的总体趋势尚未发生改变,但指数近一倍的反弹高度以及近来对于政策的担忧使得资金趋于谨慎,所以市场将经历一段宽幅震荡的行情。” 中

南方中证 500 指数基金周四发行

南方基金认为,近期市场的调整只是短期非转折性的。包括宏观经济难以超出预期、流动性支持不足、估值已高等因素在内的市场调整的主要理由都难以成立。南方基金表示,投资者要努力捕捉市场调整中的投资机会,指数基金或将迎来新的投资机遇。

不受市场调整因素的影响,南方基金对将于 8 月 20 日发行的南方中证 500 指数基金的募集和运作都表示乐观。有市场人士也对南方的乐观表示了认同。该人士认

为,对于投资者来说,无论是长线投资,还是做市场波段,市场调整都会是买入指数基金的机会。对于南方中证 500 等新发指数基金来说,市场调整提供了低位建仓的机会,基金的运作将直接受益。南方中证 500 指数基金是近两年荣获的首只小盘指数基金,在 2005 年 1 月—2009 年 6 月的可比时间段内,中证 500 指数以高达 245.23% 的涨幅,31.7% 的年化收益率位居所有中证规模指数第一。

快报记者 王慧娟

房地产股是本轮行情终端发动机

友邦华泰上证红利 ETF 基金经理张娅近日表示,本轮行情向上的趋势并没有发生根本性改变,其最核心、最本质的就是房地产行业率先复苏及其对投资链条中的中游行业的复苏带动。因此,房地产是本轮市场行情的终端发动机。

张娅表示,进入三季度,由于前期房地产价格上涨过快,对于刚性需求有一定的压制,同时,部分城市也有二套房贷款收紧的信号,在一定程度上压制了投资需求,带来了

7 月份以来房地产市场的波动,也导致本轮行情调整。从近日宏观经济数据来看,CPI、PPI 仍然为负,说明实体经济的景气上升程度还不够,紧缩的货币政策暂时不会出现。因此,在政府持续的宽松货币政策作用下,未来房地产有望产生新一轮的景气上升趋势。而 ETF 高持仓、低费用的特点,决定其与相关指数的拟合度很高,适合投资者用来分享牛市的盛宴,以及在震荡的市场进行波段操作。

据《楚天金报》

“双 P”负增长不改经济走势

上证指数近期出现今年以来罕见大跌,而 8 月 11 日统计局公布的“双 P”数据则继续呈现负增长。对此,业内专家表示,CPI 和 PPI 持续低位徘徊,显示了经济复苏的脚步依然缓慢,这使得近日央行公布的微调政策,很可能对市场的利空变为利好,即微调的方向由“收紧”变为“宽松”。

某基金研究员表示,在宏观经济持续复苏和市场估值水平不断提升的双重作用下,下半年市场将呈现震荡上行的走

势,市场的投资热点将从“板块整体性”机会转变为“优质个股”的机会。此时具备优良的精选个股能力、长期业绩优异的基金有望成为下半年市场的“明星”基金。据银河证券基金研究中心数据,以“草根调研、精选个股”的投资策略著称的金鹰基金公司,旗下基金最近两年业绩较为突出。根据公开资料显示,过去两年,公司每年都有产品名列同类基金业绩排名前三。

据《新民晚报》

寻找中国的微软、思科和 Intel

“从国际市场看,近二十年表现最好的股票就是像微软、思科、Intel 这样的成长型企业,由这些企业所带来的新的技术、新的盈利模式、新的需求将引发一轮大牛市的真正来临。成长型企业往往有着惊人的成长能力,他们能在未来几年或十几年有着十倍甚至几十倍的高速成长。”鹏华精选成长拟任基金经理程世杰毫不掩饰自己对成长型企业的青睐。

作为鹏华旗下第二只以“成长”命名的基金,鹏华精

选成长自获得证监会批准以来就把发掘中国的微软和思科作为自己的投资目标,并为此制定了一整套严格的选股策略和投资流程。程世杰表示,股价将最终反映上市公司的业绩,在价值股带动牛市首轮行情之后,公司业绩因素逐渐将取代流动性因素,成为推动股市上涨的主要动力,成长型投资以其相对较高的业绩增长速度,将有望为投资人带来更丰厚的超额回报。

据《都市快报》

上证央企 ETF 成份股换购策略

国泰君安蒋瑛珉日前分析认为,股票换购是 ETF 特有的发行方式,其好处在于投资者可以通过预期表现较差的指数成份股换得未来预期收益较高的“一篮子”股票组合。

上证央企指数的 50 只成份股一般都是市值规模较大、流动性较好的央企上市公司股票。但在某些阶段,可能有部分成份股由于基本面(盈利能力与成长性等)不佳,或者高估,导致其未来走势有可能弱于指数走势。建议投资者将这些预

期走弱的成份股换购成上证央企 ETF,在不增加额外资金的情况下,达到改善资产的流动性与风险收益特性的目的。蒋瑛珉认为,某只成份股是否可用于换购上证央企 ETF 份额取决于该成份股未来的预期收益是否低于指数。对于成份股的预期收益,可考虑到以下几个方面:其一,包括该成份股盈利能力、成长性、分红率在内的基本面情况;其二,二级市场表现;第三,券商评级以及市场走势。据《证券日报》

购买少儿保险并非越多越好

新学期将至,不少家长想为孩子购买少儿保险以增加保障;由于少儿险比成人险便宜,一些家长总想为孩子多买几份保险。但是,重庆保险专家提醒,购买少儿保险并非越多越好,因为为了防范道德风险,保监会特别规定了未成年人身故保险金最高限额,一般在 5 万元—10 万元之间,因此少儿保险的身故保障在 10 万元左右即可。

重庆保险专家说,家长在购买少儿保险时需要注意以下几点:一是最好配备少儿教育金保险。少儿教育金保险确实存在收

益率偏低问题,但少儿教育金保险一般都带有保费豁免条款,即在缴费期间,如果家长发生意外或者罹患重疾而失去缴纳保费能力,保险合同依然有效,孩子上学所需的花费仍能得到保障。二是终身寿险只有在孩子身故以后,才能获得保险赔付。因此,不必要为孩子准备终身寿险。三是随着住院、手术等医疗费用越来越高,一旦孩子罹患重病,对一个普通家庭来说将是不能承受之重。因此,最好还是为孩子买份少儿重疾保险。

新华社重庆记者 程正军

国际全新高能数码祛疤仪
专业祛除疤痕
位于南京鼓楼中医院新四楼,广济专家门诊疤痕特色治疗中心引进国际全新高能数码祛疤仪,激活疤痕组织细胞活性,不论疤痕面积大小、时间长短,均可让凹凸不平疤痕组织细胞重新平整排列,接近或恢复正常肤色,祛除腋臭术后疤痕、疤痕疙瘩、妊娠纹、创、烧、烫伤、咽喉、纹身等疤痕,无痛苦费用低,随治随走,治疗后外观与周围皮肤接近平整、完美、自然。治疗费优惠 50%。
详情登录 <http://www.jsbhyc.com> 咨询预约。
电话: 025-83343312 节假日不休!
地址: 南京中山北路 253 号鼓楼中医院新四楼(南京饭店旁);
交通路线: 乘 13、16、31、34、45、83、100 路到南京饭店下