

半年报出炉,上半年基金熊市成定局,下半年选基—— 混合配置可降低养基风险

近400只偏股型基金中仅有一款收益为正,开放式股票型基金平均亏损约21.57%,封闭式基金平均净值增长率为-14.97%,债券型基金平均收益率未超过2%……上半年里,基金市场损失惨重,大部分基金面临“大出血”。

面对这份成绩惨淡的半年报,投资者陷入迷茫,不知道下半年该如何选择合适的基金品种进行投资。专业人士判断,下半年证券市场的复杂程度可能会超出预期,基金想赚钱并不容易。

熊市中应选纯债券基金

从基金半年业绩看,偏股型基金几乎全军覆没,唯一令基金欣慰的是,债券型基金上半年整体仍然实现了正收益,126只债基中80%的基金收益为正,尽管平均收益率只有1.63%。

汇添富基金人士提醒,这并不是说只要是债券型基金就可以避险,今年债基的严重分化也让人大跌眼镜。数据显示,25只同期亏损的债券型基金中多为强债类,如亏损超过2%、排名垫底的东吴优信A/C,以及排名垫底的大成强化收益、万家债券、诺德增强收益等均是此类基金。这是因为,与纯债类基金相比,强债类基金会将不超过20%的资产投资于二级市场或认购新股,如一季度初和一季度末,东吴优信稳健分别有12%和10%的股票仓位,大成强化收益分别有16%和14%的股票仓位。

“这也再次提醒投资者,熊市中买债基还是买纯债类比较靠谱,买涉股的强债类基金不如买低仓位的配置型基金稳妥。”国金证券人士表示,下半年股指较过往几年将呈现“低波动、分化升级”的特征,在存在结构性机会的同时,也意味着对投资能力提出更高的要求,基金产品间业绩分化显著现象也将延续。

南京不少券商一致认为,在短期通胀压力上升、资金充裕度下降的背景下,债券市场或将维持高位震荡,若投资者以获取绝对收益为目标,建议选取稳健操作的债券型基金,如超短债型基金。

定投首选中小规模基金

上投摩根基金经理王晓宇

认为,由于目前市场已在很大程度上预期了经济下行,同时政策取向也逐渐趋向中性,下半年A股市场有望出现转机,而且结构性亮点依然突出,医药、商贸零售、旅游和品牌消费行业等收入分配改革和消费升级共同推动的大消费行业,以及智能电网、新能源汽车、三网融合和软件等新兴产业,依然是自下而上选股的两大主线。

“毫无疑问,这个时候定投是最适合的方式。”王晓宇表示,尽管目前系统性风险已大多释放,但在大的趋势未能确定的情况下,市场将呈现反复震荡。此时,最适合选择管理能力强的主动型股票基金,通过基金定投的方式逐步介入。而在定投基金时,一定要选那些中长期业绩都居于行业前列的基金。

招商银行南京分行金葵花理财师徐嘉蔚也认为,对于普通百姓尤其是年轻人来说,基金定投平均成本、分散风险的优势很重要,是当下对抗短线操作风险的一种不错的投资方式。

他建议,投资人在选择基金时可以参照以下两个标准:一、基金公司的团队及业绩,因为在低迷的市场环境下,若基金管理者具备较强的“判断个股成长性的能力”和“准确把握估值波动的能力”,有可能成为其选股的操作优势,并转化为基金的收益优势。二、优先选择中小规模的基金。因为从历史规律上看,在低迷的市场中,资产规模相对较小的基金(50亿元以下),规避风险、灵活应对市场的优势更为明显。

混合配置基金降低风险

上半年的教训也让许多基



熊市当前,基金超市前不见了往日的热闹景象 资料图片

民思考这样的问题:如何取舍与调配自己手中的基金?大多数基金经理都认为,这要根据个体投资人的不同情况而定,但控制风险、混合配置仍是主流思路。比如,有些基金仓位比较高,可以考虑适当减仓;有些投资品种长期表现不是很好的,则可以进行转换。“归根结底,主要看你做长期投资还是短期投资,不想承担风险的投资者可以在下半年多配置货币型基金、债券基金,如果想对基金做长期配置,则可理性对待上半年里那些净值被套的基金。”

兴业银行“基金超市”负责人许剑鸣认为,从市场估值角度来看,目前大盘2000多点依然是处于底部区域,投资机会远远大于风险。尽管未来仍要面临较多

的不确定性,比如货币政策转向、经济二次探底以及外围市场波动等,但目前来看,证券市场已经进入一个较为安全的底部区域,特别是前期一些大盘蓝筹股受到宏观调控影响大幅下跌,价值被严重低估,投资价值逐渐显现。

因此,他建议投资者下半年仍可以优先配置指数型基金品种,例如,沪深300指数市盈率已经接近历史低点水平,是投资者目前较为稳健的投资选择。同时,指数基金还具有透明度高、稳定性好、流动性强、能有效降低非系统性风险等优势。更重要的是,挑基金不要只看一时的表现,而要看长期的业绩水平。

快报记者 刘果

»华泰视点



弱势企稳 反弹可期

A股的连续阴跌在近期两个交易日暂告企稳,从盘面看,根据上周末的统计数据,个股市盈率平均在19倍左右,沪深300成分股市盈率更低至16倍,中石油等大盘蓝筹股更是回归历史低点,下跌空间有限,已具备一定的投资价值。而前期涨幅较大的中小盘股也纷纷加入了补跌行列。种种迹象显示大盘短线的超跌反弹机会可期。

周二的A股市场开盘即震荡走高,板块全面普涨,强力上攻。当日,超过222亿股的IPO“巨轮”农行的网上发行,估计冻结资金在6000亿左右;然而本周新股发行上市速率依旧不减,冻结资金或超万亿元;中行融资方案拟A+H配股方式,共募资600亿元等。总之,市场资金面不容乐观,仍旧面临巨大承受压力。PMI指数的回落及发电量增速的下降从某种程度上显示了经济向冷,管理层对房地产市场可能采取更为猛烈的调控措施,经济收缩对反弹造成心理压制。短期市场的走势依旧微妙,沪深指日K线和周K线指标系统均处低位,目前底部仍未探明。多空双方极有可能在2300-2420点区域附近形成均衡格局。中期业绩快报或将引发个股机会,投资者可适当关注中报增长超预期品种。虽有反弹,但高度有限,建议重仓者可借助反弹减仓。

华泰证券南京草场门大街营业部 聂皖苏

»基金课堂



等待和希望

法国作家大仲马的代表作《基督山伯爵》被誉为通俗小说的典范,在小说的最后,基督山伯爵给一对年轻恋人写的告别信中有一段经典语:我心爱的孩子们,你们要快乐幸福地生活下去……在上帝为我们揭示未来之前,人类的所有智慧就包含在这两个词里——等待和希望。今年以来市场出现剧烈下挫,对每一个投资者都是严酷考验。无论是股民还是基民,资产的缩水都是难以言说的痛。部分投资者失去了等待的希望和勇气,无奈地失败离场。

其实,投资之路从来都不会也不可能一帆风顺,激流险滩、荆棘密布才更像投资所经历的曲折道路。学会等待,保持对未来的希望不动摇,这是投资者应该学会的大智慧。

“股神”巴菲特的伯克希尔公司股票是美国最贵的股票之一。这样一只伟大的股票,同样不能在市场暴跌中独善其身,它与大多数的股票一样潮起潮落,但却始终能在长期价值投资的护航中不断前行。

诚如巴菲特所言,投资其实不需要很高的智商,更不需要太深奥的理论。想做一个聪明而快乐的投资人,不管你是基民还是股民,简单得只需要一种人类共同的智慧:选择优质基金或股票买入并持有,要耐心地等待,永不放弃希望。等待和希望,如此而已。 汇添富基金 刘劭文

»活动播报

快报留学咨询会本月底开幕

高考结束一个月了,孩子高校志愿还没有着落怎么办?想送孩子出国留学又该如何筹备?快报高招会暨精品留学咨询会为你解忧。记者获悉,7月25日,2010年南京高招会暨留学咨询会将在南京文化艺术中心开幕,家长对于求学的任何疑问均可亲临现场,面对面向专家了解与咨询。

经过1个多月的精心准备,2010年度快报读者留学服务节的重大活动——快报第四届高招现场咨询会暨精品留学咨询会即将隆重开幕。咨询会地点仍然选在省内目前规模最大、功能齐全的文化活动场所——南京文化艺术中心,南京及周边地区知名本三、专科类院校招生负责人、知名留学服务机构、首屈一指的银行留学金融服务品牌将齐聚南京文化艺术中心。

据介绍,为了满足更多考生和家长们的“大学之外选择的需求”,会场现场不仅有高考复读班、职业培训及成人学历课程、国外留学及预科项目等服务机构,还有招商银行出

国自由行、中国银行出国金融服务中心、中信银行出国金融中心等一站式的留学金融服务机构现场提供咨询服务,在南京首次为留学家庭提供了面对面交流的平台。

此外,快报读者留学服务节期间展开的“留学服务金奖评选”目前正在火热进行中,本次咨询会上将为广大的家长以及学生揭晓优质的留学服务中介和金融机构。关于本次咨询会有任何疑问,均可致电咨询。 快报记者 刘果

■小贴士

活动时间:7月25日
活动地点:南京文化艺术中心(地址:玄武区长江路101号)
互动电话:84783629; 84783615; 84783689



“交行杯”精彩世博摄影大赛揭晓 “世博我来了”脱颖而出

历经两个月的激烈角逐,快报“交行杯”精彩世博摄影大赛圆满落幕。组委会从近百名读者的800余幅参赛作品中反复比较和评分,最终来自江苏南京的读者陈泽纯创作的“世博我来了”受到评委的一致认可,获得本次大赛一等奖,其他18组获奖作品也全部产生。今日,组委会公示获奖名单,请获奖读者静候组委会的颁奖通知。

■获奖名单

- 一等奖 1名
世博我来了(陈泽纯)
- 二等奖 3名
世博笑脸(曹钟佳)
真人雕塑(武建章)
相约中国馆(贺敬华)
- 三等奖 5名
表演者组照(刘宁)
交行风采组照(葛克平)
世博建设者组照(陈口)
波兰游客逛波兰馆(长青)
快乐世博(黄勇)
- 佳作奖 10名
世博风光组图(葛克平)
世博清凉之乐(王璟)
老兵看世博(陆一钢)

- 人类的阶梯(周荷)
- 世博馆汉服(王涛)
- 小丑的表演(刘荣富)
- 建筑审美组照(刘宁)
- 俄罗斯馆童话森林(叶长青)
- 牵手喜悦系列作品(贺敬华)
- 小米童鞋(杜磊)



一等奖作品:《世博我来了》
评委点评:手舞着彩旗的孩子兴高采烈,他是中国的未来,欢声笑语本身就预示着本届上海世博会的圆满成功。