

基金定投惊现“断供”

专家提示低位不宜轻易放弃



投半年,撑不住了

“割肉”不仅可能出现在股票投资上,也会发生于基金定投之中。据销售渠道反馈的信息,近期不少基金定投投资者提前结束预约,撤资离场。“其中大部分是在去年末市场达到阶段性高点3100点附近开始定投的。”某基金公司内部人士告诉记者,近期不少基金公司扣款中的定投账户数量下降迅速,甚至呈现净流出局面。“部分基金公司定投的弃户率攀升至40%甚至更高。”

收益是影响市场情绪的关键因素。统计显示,今年以来市场持续调整,5月份沪市累计下跌5.77%,创11个月来最大单月跌幅。受此拖累,今年以来偏股型基金业绩乏善可陈,平均净值增长率在-10%附近徘徊。有基金公司人士表示,业内普遍现象是:市场向好时,基金定投账户随之增长;而市场走弱期间,暂停定投账户案例上升,断供压力频频。

勿轻弃,理性坚守

对此,台湾证券投资信托顾问商业同业公会秘书长萧碧燕女士表示,过往经验证明,纪律投资可以胜过追逐市场趋势。定投的优势在于

市场持续调整引发投资者避险情绪升温,记者从销售渠道了解到,近期基金定投业务“断供”压力明显增大,部分基金公司定投弃户率攀升至40%甚至更高。台湾著名定投理财专家萧碧燕表示,过往经验证明,纪律投资可以胜过追逐市场趋势,若在下跌过程中停止定投,将无法享受到低位所吸筹码在上升通道中的收益。

通过分批入场来摊薄成本和风险,在波动中取得超额收益。因此,理性坚守是保证定投收益的前提。“通过定投我们所希望获得的是一条‘微笑的曲线’,而笑到最后的人才笑得最甜。”萧碧燕表示,“因为暂时的亏损就动辄离场的观念不可取,理性坚守、保持良好心态的投资者,才有可能发挥定投摊薄成本、分散风险和复利增值的优点,在时间的积淀中获得可观收益。”

打品牌,以情动人

“断供现象”的出现使得基金公司定投业务更加重视,以刚刚过去的儿童节、端午节为契机,数十家基金公司都推出了相应的定投宣传活动,且定投推广主题化和品牌化倾向明显,“情感诉求”成为不少基金公司打响品牌的宣传热点。分析人士称,这种类型将家庭角色中的关心、爱护融入定投产品中,强调亲情在投资中的重要性。

上述分析人士表示,经历了五六年的市场培育阶段之后,不少基金定投品牌在近两年崛起。在当下新基金发行持续“滞涨”的背景下,基金定投业务仍将成为其在持续营销竞争方面的主战场。

快报记者 丁宁

»相关新闻

72.73%,基金仓位探底回升

根据国都证券基金仓位监测模型测算,上周开放式偏股型基金的平均仓位明显回升1.13个百分点,升至72.73%。剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体主动加仓1.24个百分点(未考虑持有人大规模申购赎回对基金仓位的影响,下同)。

上周主要股指小幅下跌,上证综指周收盘创出年内新低。在这样的背景下,基金主动加仓被认为是市场已经下跌到位,还是减仓趋势中的小幅波动,还有待进一步跟踪观察。从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,有72.6%的基金选择主动加仓,其中47.3%的基金主动加仓幅度在0%~3%之间,此外还有25.3%的基金主动加仓幅度在3%~5%之间。与此同时,有27.4%的基金选择主动减仓,主动减仓幅度全部集中在0%~3%之间。与前一周相比,上周选择主动加仓的基金数量上升明显,并占据了优势

位置。

此外,上周有两成多的基金主动加仓幅度相对较大,同时,没有基金选择较为明显的主动减仓操作。从上周的仓位分布来看,仓位在80%~90%的高仓位基金占基金总数的比例从前一周的19.58%增加至23.50%,仓位在60%~70%的基金占总数的比例由前一周的28.72%减少至24.28%,其他各仓位水平的基金数量变化不大。

上周测算的60家基金管理公司中,有52家基金以主动加仓为主,其中47家基金的主动加仓幅度在0至3个百分点之间,此外,还有5家基金的主动加仓幅度在3至5个百分点之间。与此同时,有8家基金以主动减仓为主,主动减仓幅度全部集中在0至3个百分点之间。上周管理资产规模最大的六大基金管理公司一致主动加仓,其中博时、华夏和嘉实的主动加仓幅度相对较大。

快报记者 孙旭

市场低迷或致国际板推延

记者近日从多位消息人士处获悉,此前市场曾认为国际板推出受制于国务院层面的审批问题,目前高层已下放权力,希望各部委“继续讨论具体环节及实施事宜”,但目前仍有部分监管层因“市场情况不佳”等对国际板推出持保守态度。接近监管层的消息人士称,国际板进程可能因此而暂时搁置。

中信证券一副总告诉记者,国际板推出势在必行,“但一定要选择好时机。”在当前低迷的市场环境下,令投资者发生亏损会影响国际板市场后续发展。当然,国际板推延背后的深层原因则在于部委间的协调。央行担心,人民币资本项下不开放的难题影响国际板技术操作。例如,在国际板上市的境外公司完成人民币融资后,是以人民币形式在境内继续投资还是兑换成外汇回境外继续发展,这类细节仍无定论。

新华网

上周主力资金净流出81亿元

上周在市场资金面宽幅波动下,大盘出现振幅扩大态势,市场情绪不稳定,资金流出迅速反弹。大智慧超赢资金流向数据显示,上周主力资金净流出回升至81亿元水平,并且由于上周只有四个交易日,日均流出水平较前一周增加逾7倍。

板块方面,上周资金呈净流入的板块数量从前一周的12家跌到仅4家,分别为计算机、供水供气、纺织服装和旅游酒店,各板块的资金流入水平也出现大幅缩水,一周总流入规模最大的计算机板块也仅流入5000万元出头;资金流出方面,上周煤炭石油、银行、钢铁和化工化纤依然在流出榜前五位,分别净流出资金8.84亿元、8.50亿元、5.80亿元和5.58亿元。建材作为新挤入前五的板块上周净流出5.76亿元。

业内人士指出,虽然上周资金流出规模出现大幅反弹,但绝对值上仍是近月内的低位,说明资金流出力度不强,而且上周五资金流出规模较上周四有所回落,显示出未来两市资金流出未必会进一步扩大。

快报记者 潘圣韬

»公司信息

受益纯碱涨价两公司业绩大增

上周五紧急停牌的山东海化和双环科技今天发布公告,两公司上半年业绩分别有望增长650%和500%以上,证实了本报对其半年度业绩将大幅增长的报道。

山东海化称,经公司财务部初步测算,公司上半年实现归属于母公司所有者的净利润大约在1.5亿元至1.6亿元之间,比上年同期增长651%至700%,基本每股收益0.168至0.179元。双环科技公告称,公司纯碱销售价从二季度初到目前为止,上涨幅度为28%左右,预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润将达到1.76亿至1.95亿元,比上年同期增长511%至576%,基本每股收益约0.38元至0.42元。

见习记者 覃秘

两公司终止筹划重组

富临运业今日公告,因目前实施条件尚不成熟,决定终止筹划与四川省乐山汽车运输有限公司进行的重大资产重组事项。福成五丰今日披露,由于公司定向增发拟购资产福成肥牛餐饮公司期望估值在5.5亿至6亿之间,而公司作为重组方给出的资产估值则是4.5亿至5亿,未能达成一致意见,公司决定终止筹划本次资产重组事项。

快报记者 翟敏

经济下滑需观察 基金赌下半年行情

5月份宏观经济数据披露在即,机构对短线市场的冷静态度似乎没有改变。近日,多家基金经理接受采访时表示,虽然经济下滑已成为业内担忧的主要问题,但尚须观察数据。目前,A股跌出的投资机会已酝酿得足够充分,相信下半年行情会出现起色。

银河蓝筹精选基金经理孙振峰表示,中期来看,中国经济增长仍然乐观,目前的下滑迹象仅仅是短周期因素,通胀下半年会有所回落。当前仍应轻仓避险,等待市场系统性机会,待到

下半年通胀回落,市场充分释放风险之后,投资逻辑会逐步清晰。万家基金管理部总监欧庆铃则表示,结构性估值修复将是今年大部分时间内市场走向的关键词。从基本面和政策面的发展趋势看,四季度可能出现流动性改善和经济重新上行的拐点。基于上述判断,下半年投资更倾向于调整充分、估值合理、未来高成长确定的优质中小盘股票和稳定增长的优质消费品。

“滞胀”形态之下,市场对政策“超调”从而导致经济快速

下滑的担忧开始蔓延。不过,海富通精选贰号基金经理丁俊认为,目前市场的确处于相对难熬的阶段,经济在紧缩政策的压制下,肯定会出现减速,这是正常现象,也是为了抑制通胀不得不付出的代价。“下半年需要关注经济下滑的速度,如果呈现缓慢下滑态势,这对经济长期向好并非坏事。”对于市场担心的政策“超调”带来的风险,丁俊认为,目前还没有看到这样的态势。他相信,随着经济增速的下降,未来通胀也会缓慢回落,市场对于

通胀高企甚至失控的担忧慢慢缓解之后,下一阶段市场将会呈现出温和上涨的态势。

正是因为难以预判市场何时筑底,所以攻防兼备的“防御+周期”成为目前丁俊的首选投资策略。丁俊的理由是,在经济增速短期下滑阶段,需要进行一定的防御,选择一些业绩增长稳定、能够穿越周期的个股,“赚”企业成长的钱。但下半年通胀一旦下降之后,周期股应该会有较好的行情,依然是投资的主战场。

快报记者 高原

黄金书画是浮云 葡萄酒投资最赚钱

近日,英国嘉士德公司对近30年6种投资项目累计回报率统计,钻石为1.49倍,黄金为1.68倍,中国瓷器为16.67倍,古典名画为16倍,而顶级名酒则为37.69倍。投资葡萄酒有相当丰厚的利润,大大超过同期道琼斯和标准普尔指数。在中国,葡萄酒市场也逐渐成为一种另类投资新宠。

葡萄酒比炒股赚钱

以法国波尔多地区的10种葡萄酒为标准,过去3年的投资回报率为150%,5年回报率为350%,10年回报率为500%,大大超过同期道琼斯和标准普尔指数成份股的增值速度。乐朗酒庄的工作人员介绍,近年来,随着国内饮用葡萄酒者越来越多,中国的葡萄酒市场每年增长20%左右,葡萄酒进口量直线上升。

拉菲几乎是中国人最认可的法国葡萄酒之一。拉菲出产于法国波尔多多普依乐村的拉菲酒庄,创园于1354年,在14世纪已享有盛名。在拉菲酒庄,2到3棵葡萄树的葡萄才能生产一瓶葡萄酒。由于产量稀少,预订拉菲必须在葡萄成熟的半年前,且每个客人最多只能预订20箱。而年代久远的拉菲,存世更少。

2011年初,苏富比举行了12场葡萄酒拍卖,有超过100名中国香港、内地及外籍买家出席,拉菲

价格的升幅令人咋舌。一箱1986年产拉菲一个月前在别处拍价为15万港元,最近竟升至40多万港元。

顶级葡萄酒值得投资

越来越多的人开始关注葡萄酒,但什么样的葡萄酒才值得收藏,藏友该如何选择?乐朗酒庄的上述工作人员表示,实际上不是所有法国葡萄酒都值得收藏,普通餐酒级葡萄酒应在酿制后就立即饮用,只有非常少量的高端葡萄酒才符合投资与收藏标准,它必须具备产量极少、长期陈年能力、世界知名品牌等条件,符合这些条件的葡萄酒基本上都是波尔多顶级红酒。

在国外,一些投资者还选择购买期酒,投资者现在付款购买,大概在1~2年后这些红酒才能装瓶并配送。相对成品酒来说,期酒是酒类投资中回报最高的一种投资方式,当然风险也是最大的。因为在期酒两年的酿造过程中有一定风险,倘若管理不善,或遇到不

可抗力造成的天灾,都可能导致红酒变质,最终破坏整桶酒的质量,甚至不能饮用。

南京少见葡萄酒拍卖

目前来看,想要通过投资葡萄酒见到收益,还要借助拍卖,这是目前最为普遍的变现渠道。上述乐朗酒庄的工作人员表示,中国的葡萄酒中心在香港,香港每年的葡萄酒吞吐量非常可观,很多内地投资者、收藏爱好者都是到香港买、卖葡萄酒。相比之下,内地的葡萄酒投资收藏还未形成气候。国内的葡萄酒专场拍卖是由北京保利在2009年5月春拍中敲响第一槌,此后一些拍卖行跟进。

在南京,今年春拍中还未出现葡萄酒拍卖专场。一位拍卖行人士表示,目前来看,拍卖行的客户对白酒的认知度相对较高,而对葡萄酒还不熟悉,所以拍卖行没有尝试,一旦市场成熟,拍卖行也会考虑推出专场。

快报记者 张波

