

# 业绩不佳, 基金卖不动了

随着大盘持续低迷, 基金急需补充弹药。但今年以来在大盘仅跌3.8%的情况下, 基金平均亏损10%以上。由于业绩表现不佳, 投资者不买账, 新基金销售陷入前所未有的困境, 新基发行形成了“数量越多, 规模越小的”尴尬局面。这种情况即使在大熊市的2008年也未出现过。



大盘若持续低迷, 基金销售的冷清局面还将继续下去 资料图片

## 创年内最大跌幅 偏股基金今年整体亏10%

据天相投顾统计显示, 截至6月13日, 237只主动型股票基金今年以来单位净值平均跌幅达10.33%, 这也是股票基金年内创出的最大跌幅, 同期上证指数和沪深300指数分别下跌3.84%和5.69%。

从单只基金表现看, 今年以来收益率为正的基金仅为3只——分别为南方隆元、鹏华价值和长城品牌的3.38%、3.23%和1.07%。博时主题、东方成长、华夏收入等基金单位净值跌幅远小于大盘, 更多的基金跌幅超过了大盘。其中亏损幅度超过10%的股票型基金达到145只, 占比超过六成。其中表现最差的两只基金今年以来亏损幅度分别达23.22%和22.25%。

仓位较为灵活的混合型基金今年同样表现不佳, 天相投顾统计显示, 截至6月13日, 154只混合型基金年内全部是负收益, 平均跌幅达到9.77%, 跌幅和股票型基金相差无几,

并没有显示出混合型基金“进可攻、退可守”的优势。华夏策略、华安配置和东方龙单位净值分别下跌0.49%、0.73%和0.85%, 已属表现良好。亏损幅度超过10%的混基达85只, 占比55%, 上海一家小公司旗下两只基金单位净值分别下跌18.48%和17.93%, 成为表现最差的基金。

偏股基金整体表现令人失望, 仅有部分公司旗下基金相对抗跌, 如鹏华基金旗下有1只基金取得正收益, 5只偏股基金跌幅不到10%, 新华旗下5只偏股基金跌幅均没有超过8%, 南方、华夏、诺安等公司也表现出集体抗跌的特征。债券型基金表现平稳, 其中中银增利、鹏华丰收、光大增利A、华安债券、国富债券A、鹏华丰收、光大增利C等债基今年以来收益率超过2%, 表现最为突出。仍有部分债基跌幅较大, 表现最差的一只亏损幅度达到了6.03%。

《证券时报》

## 创历史最低纪录 新基金发行陷入困境

财汇统计数据 displays, 今年以来共有88只新基金成立, 合计募资1536亿元, 平均单只基金募资额仅17.45亿元, 这一数字甚至低于2008年“大熊市”的18.20亿元。规模仅3个多亿的“迷你”基金开始出现, 即使大基金公司旗下的股基, 其规模亦不足10亿。

在业内人士看来, 新基金发行受阻的一个重要原因是银行理财产品热销。今年以来货币政策持续收紧, 银行揽储压力空前, 风格相对稳健的理财产品成为银行的主推产品。根据普益财富的统计数据, 仅今年一季度, 银行理财产品的发行数量就达到了3691只, 同比增幅达107.71%; 发行规模约计4.17万亿元人民币, 已超过2010年全年银行理财产品发行规模的一半。上述人士分析, 随着银行日均存贷比考核的实行, 今年下半年银行理财产品发行规模或将出现更大增长, 如果股市依然在低位震荡, 新基金发行或将更加

困难。此外, 新基金过于密集发行, 成为单只基金募资规模走低的另一重要原因。据统计, 今年来成立及获批的新基金已超过130只, 逼近去年全年成立新基金总数。如此高密度的新基金持续发行, 使各基金公司之间竞争十分激烈。在基金分析师看来, 新基金发行在一定程度上已进入一个怪圈。“虽然目前新基金发一只亏一只, 但如果不发新基金, 老基金的份额就会持续下降, 因此尽管目前新基金发的规模很小, 但大家还是很积极地发, 希望以此争夺存量份额。”

市场持续下跌, 基金“赚钱效应”不再, 则是造成基金难发的最根本原因。一位资深基金分析师认为, “股票方向的投资基金今年以来大幅跑输指数, 对投资者信心构成了较大打击, 在市场趋势不明朗的情况下, 更多投资者趋于谨慎, 基金自然越来越难卖。” 快报记者 婧文

## 基民入市步伐放缓

中国证券登记结算有限责任公司数据显示, 上周基金开户数仅为48186户, 环比下降约23%。事实上, 进入6月以来, 基金开户数持续下降。6月份第一周(5月30日-6月3日), 基金开户数为62792户, 而上周(6月7日-6月10日), 这一数据滑落至48186户。

基金开户数在今年2月底突破10万之后, 呈明显递减趋势, 3月份维持在9万户左右, 4月份在7-8万之间徘徊, 5月第一周跌落至4.8万户。而5月下旬出现10万户的“小阳春”, 进入6月开户数又跌落至4.8户。

快报记者 郭素

## 中国4月增持 美国国债76亿美元

美国财政部15日公布的数据显示, 截至4月底, 外国债权人持有的美国国债总额约44891亿美元, 高于3月份的44792亿美元。当月中国持有美国国债1.1525万亿美元, 比3月份的1.1449万亿美元增加76亿美元, 这是中国连续5个月减持之后的第一次增持, 目前仍为美国最大债权国。第二大债权国日本4月份持有美国国债9069亿美元, 比3月份的9079亿美元减持10亿美元。第三大债权国英国4月份增持78亿美元, 从3月份的3252亿美元增至3330亿美元。 新华社

## A股持仓账户数 再创新高

来自中登公司的周报显示, A股持仓账户数连续两周回升, 并于上周再创有统计以来新高。

数据显示, 上周周末持仓A股账户数为5725.04万户, 相比前一周增加约3.75万户, 期末A股持仓账户占比为36.37%, 与前一周末持平。从绝对数上看, A股持仓账户数已是连续两周回升。不过与此同时, 开户数与交易账户数仍反映出市场整体情绪的低落。数据显示, 上周两市新增股票账户13.33万户, 相比前一周大幅下降32.5%, 即使考虑到上周仅4个交易日, 日均开户数环比降幅也超过四分之一。数据还显示, 上周两市参与交易的A股账户数为941.84万户, 创出今年2月中旬以来18周的新低; A股交易账户占比大幅下滑至5.98%。

快报记者 潘圣韬

## 伊利昨成交量 创近3年新高

受“举报门”影响停牌的伊利股份昨日复牌, 开盘大跌5%, 随后一路反攻, 股价一度翻红, 收盘报16.2元, 下跌0.49%, 成交量高达121万手, 创2008年9月以来的最高记录。

与此前双汇事件明显不同, 机构投资者此次表现淡定, 24只持股400万股以上的基金仅1只出逃。分析师孙旭东认为, 此事件短期不会对公司产品及市场形成实质冲击, 中银万国对伊利股份维持“买入”评级, 昨日收盘价16.2元已低于16.34元的增发价格(10送10调整后)。 新浪财经

## 7月1日指数成份股调整在即 指基大换仓带来投资机会

近期上交所和中证指数有限公司发布公告, 称将于7月1日调整上证和中证两大系列指数成份股, 由此将有50多只指数基金需在近期调整投资, 涉及金额超过30亿元。业内人士称, 每年两次的指数成份股的调整都会带来规模巨大的指基大换仓, 普通投资者可以从中寻找难得的投资机会。

### 指数成份股调整 指基调仓逾30亿

由于涉及股指期货投资标的, 沪深300指数的调整最受关注。沪深300指数今年中期将兴业证券、宁波港等23只股票调入指数, 将山东高速、深圳燃气等股票调出指数, 预计约有占总市值1.8%的权重股票需要进行调整。天相统计显示, 以6月13日的单位

净值计算, 22只跟踪沪深300指数的基金总规模达到了1051亿元, 其中大约1000亿元资金投资于沪深300指数成份股, 本轮调整的股票金额约为18亿元。

在上证50指数成份股的调整中, 中国银行因为成交不活跃将被调出受到广泛关注。上证50指数此次被调整出的5只股票合计占比约为2.5%, 其中, 中国银行一只股票占比就达1%。目前国内有3只跟踪上证50指数的基金, 其中易方达上证50和华夏上证50ETF规模巨大, 都有200亿元左右。以6月13日单位净值计算, 三只指数基金合计规模430亿元, 此次指数调整过程中需要买入和卖出的金额超过10亿元。

此外, 上证180指数、中证100指数也都有100亿元以上的跟踪指数基金规模, 再加上其他一些指数调整对应的指数基金

规模, 除沪深300和上证50两大指数以外的指数基金调整规模约为5亿元, 因此中证和上证系列指数的调整将带来超过30亿元的指数基金资金调仓。

### 踩准时间节点 把握投资机会

分析人士指出, 根据指数编制规则, 各类指数的样本股会进行定期或不定期调整, 指数型基金随之调整投资组合, 并会对相关股票的价格造成影响。一般来说, 调整公告日前20个交易日到调整公告日左右, 调入股票获得正超额收益而调出股票获得负超额收益; 从调整公告日到调整实施日, 调入股票的超额收益较小, 而调出股票波动较大。中银万国的研究报告显示, 以沪深300、深证100、上证50作为考察

样本, 调入股票从调整公告日前20个交易日左右到公告日, 可以平均获得3%的超额收益, 而调出股票从调整公告日前10个交易日到调整公告日, 平均超额收益为-2%。从调整公告日到调整实施日, 调入股票的超额收益较小, 波动较大。

中银万国证券分析师袁英杰指出, 指数成份股调整引起的价格波动, 是普通投资者和指数型基金管理者博弈的结果。普通投资者在指数成份股调整名单前, 应买入预测调入股票, 卖出股指期货, 而目前名单已经公布, 则应该卖出预测调入股票, 并对股指期货进行平仓。在7月第一个交易日, 则应该买入实际调入股票, 卖出股指期货, 在30个交易日卖出调入股票, 并对股指期货进行平仓。 快报记者 张欢《证券时报》

**全省版** 广告热线: 025-84519772 本栏目诚招江苏省各地级市广告代理

信息涵盖: 各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物

覆盖苏皖

友情提示: 请客户仔细查验对方真实情况, 本栏目广告仅供参考, 不作为承担法律责任的依据!

贷款咨询服务

**招聘信息**

南京万诺公司直聘

海轮船员: 50周岁以下, 8-15万元/年, 工资月发, 带薪休假三个月, 签合同办保险。025-58830295

**遗失**

遗失: 王树锋遗失常州外环龙服务有限公司企业法人营业执照正本, 注册号: 3204002101763, 编号: 32040000200207240122, 特此声明!

**让您成为私募操盘手, 让股市成为您的提款机!**

- 提供股民配资炒股业务, 自有资金放大5-10倍(50万起借, 个人股票资产20万以上, 股龄3年以上), 在指定账户内操盘, 打入保证金, 风险收益自负, 每周交纳固定管理费;
- 提供民间资金短期借贷业务, 30万-1000万, 当日下款, 息低!(需有房产做抵押);

富汇达投资 热线: 66017066 18952099388 地址: 南京市洪武路359号1501室

**投资99999元做五粮液干一杯酒老板**

中国低档白酒第一酒——干一杯酒是五粮液股份有限公司生产的浓香型白酒, 该酒新包装设计, 酒质醇香, 价位低, 且投资少, 收益高。另有赠车、广告费、品鉴酒、业务员工资等丰厚市场支持。现特诚邀征县级以上独家总代理商, 欢迎加盟合作!

网址: www.wlyxjy.com 加盟热线: 025-58838888 028-68988888 13678197888

**拍卖公告**

受山东省高级人民法院委托, 我公司定于2011年7月6日上午10时在济南市经十路9977号山东省高级人民法院B座二楼拍卖厅公开拍卖以下标的:

1. 江苏光大国际贸易有限责任公司60%的股权, 参考价67万元。
2. 位于南京市石鼓路98号7层A座的房产, 面积为270.29平方米, 参考价239万元。
3. 位于江苏省扬州市汶北路信托大厦6楼的房产, 面积为227.33平方米, 参考价110万元。

展示时间及地点: 公告即日起在标的所在地。有意竞买者及优先购买权人请于2011年7月5日16时前分别交纳竞买保证金30万元到山东省高级人民法院指定帐户(汇款请注明具体竞买标的), 并于拍卖会前持有效证件及保证金收据到我公司办理竞买手续。

联系电话: 0531-86018577 13806410045 联系人: 李先生  
公司地址: 济南市泺源大街229号金博大厦主楼11层  
山东银典拍卖有限公司  
2011年6月16日