

十年未有之怪现状—— 四大类基金齐陷亏损泥潭

今年前三个季度,包括股票型、混合型、债券型和QDII基金在内的主要基金品种历史性地全军覆没。在过去十年的基金业历史上,无论股市和债市表现如何,从没有发生过偏股型基金和债券型基金同时亏损的情况,但这一良好纪录在今年作古。

受股市大幅下跌影响,作为目前基金主力品种的主动股票型基金单位净值遭受较大损失。据天相投顾统计显示,237只主动股票型基金前三季度单位净值平均跌幅达18.59%,超过了同期沪深300指数的跌幅。显示股票型基金整体上跑输了市场基准。

选、富国天源、新华泛资源位列抗跌榜前三名,单位净值跌幅分别为6.84%、7.19%和7.47%。而混合型基金中跌幅超过20%的基金有33只,占比为21%。广发大盘、华富策略和融通景气等基金表现最糟糕,前三季度单位净值分别下跌28.33%、27.18%和26.91%。

度单位净值平均跌幅达到5.80%,创债基史上最大亏损幅度。实现正收益的债基中,嘉实超短债的收益率达到1.78%,表现突出。而损失最惨重的博时转债C类份额前三季度亏损14.49%,超过不少偏股基金。

公募私募基金一致减仓

时间已经步入四季度,市场的环境依然可以用内忧外患来形容,机构投资者对于后市预判,可谓悲观情绪蔓延,公募基金一致选择减仓避险。

据好买基金最新调研数据显示,9月份的私募基金的平均持仓比例仅为49.83%,较8月份的61.86%出现了大幅下降,反映出私募基金通过削减仓位来规避市场下跌风险的趋势。值得注意的是,9月份高仓位的基金数量大幅减少,仅占24%,而低仓位基金的数量则大幅提升了12个百分点。

除私募基金积极减仓外,公募基金的仓位在节前最后一周继续下降。根据民生证券基金仓位监测数据,截至9月30日主动型股票方向基金仓位为75.44%,与前一周相比下降1.18个百分点,主动减仓0.39%。其中,股票型基金仓位下降1.17%至80.48%,偏股型基金仓位下降1.32%至72.47%,平衡型基金仓位下降0.91%至65.89%。 快报记者 婧文



股票型基金跌幅超 沪深300指数

今年前三季度股市呈现大幅下跌之势,上证指数跌幅达到15.98%,深证成指跌幅达到17.39%,沪深300指数跌幅达到17.48%。相对蓝筹股来说,小盘成长股跌幅更大,中小板指数和创业板指数跌幅分别达到了26.92%和30.46%。

从单只基金的表现来看,237只股票基金无一取得正收益,其中跌幅小于10%的基金仅有7只,鹏华消费优选以6.35%的跌幅成为前三季度最为抗跌的基金。而银华内需前三季度亏损达32.1%,成为跌幅最大的股票型基金。

混合型基金跌幅超 上证指数

一贯以灵活配置标榜的混合型基金同样损失惨重。据天相投顾统计,154只混合型基金前三季度平均亏损幅度达到16.71%,跌幅超过上证指数,并没有表现出混合型基金宣扬的“进可攻,退可守”的特点。混合型基金中跌幅小于10%的仅有10只,其中东方精

债券型基金创史上 最大跌幅

股市表现不佳,按照以往经常出现的“股债跷跷板”效应,债市应该有所表现,但恰恰相反,前三季度债市频繁遭遇“黑天鹅”,债市下跌势头难止。6月底开始城投债风险爆发,继而引发整个信用债市场的调整,8月份已经企稳的债市受到央行扩大准备金缴存范围的政策的影响,再度大跌。市场因担心再次出现流动性紧张,转债品种遭到恐慌性杀跌。

信用债和可转债等品种连续下跌以及上半年出现的新股破发潮,令债券型基金腹背受敌,损失惨重。据天相投顾统计显示,158只债券型基金前三季

QDII基金平均亏逾两成

相比A股基金持有人而言,想借QDII基金实现收益的投资者更是倒霉,欧美经济的增长乏力和不断加深的欧债危机令全球股市风声鹤唳,特别是港股受到极大冲击,前三季度恒生指数跌幅达到23.63%,国企指数跌幅更是达到29.74%,其他亚太股市也跌幅惨重。

风高浪急,QDII基金继2008年之后再度“呛水”,天相投顾统计显示,截至9月28日,26只偏股型QDII基金单位净值平均下跌21.51%,跌幅超过A股基金。国泰100指数以4.46%的跌幅成为唯一一只跌幅小于10%的QDII基金。而重点投资亚太和新兴市场的基金损失最为惨重,其中表现最差的嘉实恒生H股基金单位净值缩水27.95%。

《证券时报》

私募力捧量化投资 收益跑赢大盘

近年来,量化投资在国内逐渐引起重视,阳光私募亦掀起量化投资热,天马资产、广晟财富、道冲投资等私募机构纷纷推出旗下量化基金。目前的5只产品获取相对收益的能力较突出,均跑赢同期大盘。

融智评级研究员彭晓武指出,与国际量化投资基金广泛运用衍生工具进行多空套利不同,由于国内证券信托产品受到诸多投资限制,目前国内阳光私募仅能够利用数据模型构建做多的投资者组合进行量化投资。

据私募排排网不完全统计,目前国内包括天马资产、广晟财富、杉杉龙田和道冲投资4家私募机构发行了阳光私募量化基金,产品分别是新华信托·天马成长、广晟量化优选一号、

华润信托·青骊量化一期、兴业信托·道冲ETF套利稳健、兴业信托·道冲ETF套利先锋。

从具体投资策略来看,前3只产品主要是通过宏观数据、市场行为、企业财务数据、交易数据进行分析,再利用统计技术、计算方法等处理数据构建模型寻找最优股票组合。后两只产品是以类ETF做市商的方式参与几只主流ETF的双边报价,重点买入低估ETF,卖出高估的ETF,并且替代做空高估的成份股,买入低估的成份股,进行重复的折价或溢价套利操作。

天马资产首席数量分析师朱繁林介绍,公司旗下产品新华信托·天马成长的量化模型通过引入26种主要基于成长性的选股模型得出基础股票池,经过研

究团队调研和筛选后,在量化模型帮助下,形成优化投资方案并实施。

从业绩表现来看,市场弱势下,绝对收益难寻,5只阳光私募量化基金中仅1只产品华润信托·青骊量化一期实现正收益,该产品成立于2010年6月,累计净值1.1094,上涨10.94%。尽管绝对收益差强人意,但获取相对收益的能力较突出,数据显示,5只产品相对同期沪深300指数均实现正收益,其中兴业信托·道冲ETF套利稳健相对收益最高为9.44%,运行两个月不到;其次为天马资产康晓阳管理的新华信托·天马成长,该产品成立于2010年12月,截至目前,相比同期沪深300指数上涨7.36%。

快报记者 刘芳

名词解释

量化投资

所谓量化投资,是指利用数学、统计学、信息技术的量化投资方法来管理投资组合,以先进的数学模型替代人为的主观判断,极大地减少投资者情绪的波动影响,避免在市场极度狂热或悲观的情况下做出非理性的投资决策。量化投资在全球范围得到投资者的广泛认可,一大批以量化投资为核心竞争力的公司已经成为资产管理行业的主流机构,詹姆斯·西蒙斯更是量化投资界的传奇人物,他创办的基金,从1989年到2006年的平均年收益率高达38.5%。

经济“因果”研究获诺奖

美国人托马斯·萨金特和克里斯托弗·西姆斯以政策手段及其经济影响研究获得2011年度诺贝尔经济学奖。评审委员会10日说,获奖成果涉及“宏观经济领域的因果关联”。

答“问题”

萨金特1943年出生,现任纽约大学经济学和商学教授。西姆斯1942年出生,现任普林斯顿大学经济学和银行学教授。

评审委员会认定,萨金特和西姆斯“开发多种方法,用以回答……问题,即经济政策与诸如国内生产总值(GDP)、通货膨胀、就业和投资之类不同经济变量之间的因果关联”。

“宏观经济学主要任务之一是理解各种冲击(因素)和系统性

政策改变对宏观经济变量的短期和长期影响。”委员会说,而萨金特和西姆斯所作贡献“对完成这项任务不可或缺”。

创“工具”

萨金特研究结构宏观经济学,为分析持久经济政策提供分析工具。依照评审委员会的说法,“这一方法可以应用于研究家庭和企业因应经济动态同时调整预期情形下的宏观经济关联”。他二十世纪70年代发表一系列与获奖成果相关的论文。

西姆斯的研究以“向量回归”数学模型为依据,1980年发表论文,“显示经济如何受到经济政策和其他因素临时性调整的影响”,如中央银行调整利率的影响。

评审委员会说,这两名获奖者各自独立从事研究,而各自所获成果相互补充,“已经在全世界范围内由研究人员和政策制定者采纳……构成宏观经济分析的基本工具”。

析“乱局”

经济学奖揭晓发布会上,西姆斯通过电话回答记者提问时不无“得意”。“我认为,”他说,“探寻走出当前(经济)乱局的途径,我所使用和萨金特所创制的方法至关重要。”

全球经济深受多种不确定因素影响,尤其美国经济深陷泥潭之际,经济学研究成果似乎更受瞩目。本年度经济学奖揭晓前,一些媒体推测,从事增长经济学研究,尤其是技术因素如何



西姆斯(左)与萨金特
新华社/法新

促进经济发展的学者可能获奖。这种推测或许反映一种心态,即希望理论能够帮助化解现实难题。不过一般而言,经济学奖与经济现实,堪比经济理论与经济实践,至少有一段时间迟滞。

新华社

股指期货

多空博弈激烈

尽管外盘在长假期间表现较好,但A股和期指在节后首日的表现依然不尽如人意。10日期指主力合约下跌20.2点,跌幅为0.78%,午盘创出2562点的阶段新低。A股收市后15分钟,期指略有走高,期现价差没有太大变化。

值得注意的是,节前多空加仓博弈的趋势仍在强化,昨日期指主力合约增仓4427手,前20名多方增仓3725手至2.3万手,前20名空方增仓3094手至2.74万手,多方主力入场较为积极。

但专家表示,持仓量渐增说明多空博弈激烈程度加大,这与市场应有的见底信号并不相符,大幅震荡并继续下挫的可能性较大。

快报记者 叶苗

全省
片反

覆盖广告热线: 025-84519772
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!
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、寻物等

福达贷款
本公司直接投放资金, 专办中小企业及个人3-8
千万, 息低, 24小时放款。(包办成功), 无任何费用,
外地可 025-8665044 张翠 18260419118
南京和燕路 289号锦华大厦 2502室
销售信息
地磅专家: 电话: 1566507357

贷款咨询服务