

上周A股市场再度下探,沪指直逼2000点,市场人气低迷,未来A股市场将何去何从?记者向10家规模超过500亿的大型基金公司以及10家中小型基金公司发起问卷调查。调查结果显示,虽然大小基金公司在宏观经济走向及政策上存在一些分歧,但对沪指若跌破2000点后的操作达成共识。  
证券时报网

# 跌破2000点可能性很大

## 20家基金公司接受调查,称跌破后首选做多



漫画 俞晓翔

### 看大市

## 股指:跌破2000点几率大

沪指未来是否会跌破2000点?对于市场最为关心的A股走势问题,调查显示,4家大型基金公司认为下跌概率较大,会跌破2000点;3家大型基金公司认为已经进入底部,但近期将会维持盘整;1家大型基金公司认为下跌概率较大,但不会破2000点,另有1家公司表示“无法判断”,还有1家不表态。

而参与调查的中小基金公司中,5家公司认为下跌概率较大,会跌破2000点;3家公司认为市场已经进入底部,近期反弹概率较大;认为已经进入底部但是近期维持盘整和下跌概率较大不会破2000点的公司则各占1家。

## 仓位:跌破2000点首选做多

一旦沪指跌破2000点,基金公司或反手做多,不论是大型基金公司还是中小型基金公司,其首选操作策略都是做多。调查显示,5家大型基金公司选择了加仓,选择观望不动和减仓的分别有4家和1家。中小型基金公司则更为激进,不仅有6家公司选择了加仓,更有1家公司表示会果断满仓,3家公司选择观望不动,没有公司选择“减仓”和“减仓至最低仓位”。

中小型公司确有更大加仓空间。在对基金公司目前仓位的调查中,小基金公司的仓位相较较大基金公司而言要轻,未来加仓空间较大。调查显示,9家大基金公司目前仓位保持在契约仓位的中间值,1家仓位在区间下限,未来有一定的加仓空间;小基金公司方面,4家基金公司仓位保持在契约仓位的下限,还有4家则保持在契约仓位的中间值,未来加仓空间较大,另有2家公司表示不便透露。

## 宏观:降准降息分歧大

在宏观经济何时见底的问题上,大型基金公司和中小型基金公司出现了一定的分歧。4家大型基金公司认为明年上半年见底,2家大型基金公司认为宏观经济在今年三季度已经见底。而中小公司方面,4家公司认为宏观经济已经在三季度见底,另有4家公司认为明年上半年见底。

在对货币政策走向的研判上,大基金公司和中小公司差异较大。有1家大型公司认为年内会降息一次,5家大型公司认为年内不会降息但是会降准,3家大型公司认为既会降准又会降息;6家中小公司认为年内会降息一次,3家中小公司选择不会降息但会降准,1家中小公司选择既会降准又会降息。

### 看行业

## 医药生物、TMT成最爱

在对未来行业的布局上,无论是大型基金公司还是中小基金公司都对医药生物和TMT情有独钟。调查数据显示,在大型基金公司中,7家基金公司看好医药生物;5家公司看好TMT,7家公司看好食品饮料,3家公司看好机械设备。中小公司方面,9家公司看好医药生物,TMT和食品饮料行业分别有7家和5家看好。

与此同时,制造业则不被看好。调查显示,制造业、商业零售、机械设备和金融地产成为大型基金公司不看好的对象,在其最不看好的行业排行榜上,制造业居榜首。中小基金公司最不看好的行业也是制造业,有9家基金公司;机械设备则以7家公司看好位列第二。

## 金融地产见底但暂不参与

在以银行地产为代表的金融股上,多数公司都认为已经具备投资价值,不过选择出手的公司却非常少。调查数据显示,6家大型基金公司认为银行地产已经进入投资区间,但暂时不会更多参与;2家大型公司认为银行地产已经具备投资价值,准备加仓。在中小型基金公司方面,所有公司都认为银行地产已经

见底,不会再大幅下跌。其中,9家中小公司认为银行地产已经进入投资区间,但暂时不会更多参与,1家准备加仓。此外,对于近期反弹较强的ST股,大型基金公司和中小公司看法趋同,各有6家认为不具备投资价值,也不会买入。对于市场热议的宝钢回购,绝大多数基金公司认为“不会引起效仿”和“不好判断”。

### 聚焦基金半年报

## 整体扭亏难掩巨亏基金窘状 谁在掌管巨亏基金?

基金半年报已经落下帷幕,上半年67家基金公司整体扭亏,交上了近千亿元盈利的成绩单。但细究其中,也有不少基金特别是中小规模的基金亏损严重。业内人士认为,市场不好并不能让基金经理免责,尤其是一些巨亏基金,其走势一直居于同类基金和大盘之下。那么,究竟谁在掌管这些巨亏基金?基金专家理财的优势何在?  
据新华社

### 1人担纲多只基金

在连续发布9次风险提示后,备受市场关注的银华鑫利近日触发0.25元的净值折算阈值,正式到点折算,成为国内首只折算的分级基金。

值得注意的是,其基金经理王琦从去年3月以来同时掌管银华基金旗下的9只结构型基金。而两年前银华中证等权重90指数分级基金向证监会提交申请时,拟任基金经理王琦尚未获得基金从业资格。

虽然指数基金在市场变动时反应强烈,但这并不能为跌破净值的基金经理开脱。此外,虽然银华鑫利触发阈值折算让一些投资者获利,但仍有许多基民被巨亏的基金套住。

王琦的个案只是冰山一角。资料显示,基金经理周毅同时担任银华3只结构型基金和1只QDII基金经理,国泰基金经理刘夫同时打理着3只结构型基金1只混合型基金,长盛基金经理王超管理着6只结构型基金,国联安基金经理黄欣同时管理3只结构型、1只混合型、2只股票型基金。这些基金经理业绩的共同特点是:均有基金今年以来跌幅超过10%以上,任职业绩回报堪忧。

一位不愿具名的业内人士认为,1人掌管多只基金充分反映了基金行业的人才稀缺,而这也是行业老话题,但目前来看仍然没有得到解决。尤其过去两年新基金发行出现几轮小高峰,人才断档成为整个行业共同面临的难题。

### 行业又现“离职潮”

今年以来,除了基金业绩广受关注外,基金经理离职、跳槽等频繁的人事变动也成为一大看点。

好买基金数据显示,截至8月下旬,今年已有152只基金换帅,约占所有基金的20%(剔除新基金),创历年新高。

而据Wind数据统计,截至8月20日,成立满5年的基金共计338只,其中仅有18只产品的基金经理自产品成立之初便掌管至今,表现稳定。而同期基金经理的业绩回报相比一般的基金产品更高。

在基金经理频繁出走之时,

今年以来新基金发行也已告别6月低潮期,下半年悄然提速。数据显示,截至8月底,今年新基金成立规模已超过3000亿元,远超2011年全年2671亿元的水平。“新产品推出太快、基金经理太少”已经成为行业顽疾。

一位基金从业人员表示,分析师-基金经理助理-基金经理,是目前国内基金行业的基本成长路径。但由于人才稀缺,不少基金经理的“成才历程”已经被缩短,新手上路让不少基民对投资收益倍加担忧。

在抱怨一些基金经理并不具备专家理财优势的同时,基民们也在用脚投票。记者查阅资料了解到,经历数次高层变动的方正创新最新规模已从首募的13.13亿元缩水为1.71亿元。

而今年以来跌幅超过10%的基金中部分也遭到投资者净赎回。银河蓝筹精选首募6.61亿元,最新规模为0.84亿元;益民创新优势混合首募72.38亿元,最新规模33.17亿元;海富通领先成长股票首募26.65亿元,最新规模9.56亿元;金元惠理核心动力首募4.37亿元,最新规模为0.57亿元,已经接近清盘线。

### 人才成行业一大难题

如何招募并留住人才,已经成为基金行业的一大难题。而在资源向大规模基金倾斜时,基金经理稀缺的时代更是让中小规模基金面临巨大压力。

对此,好买基金研究中心总监乐嘉庆认为,公募基金的架构让不少基金经理转向私募或者另起炉灶,在怎样留住人才方面,可以思考公司制和股份制。

一些业内人士表示,行情低迷也是造成基金经理出走的主要原因,而各大基金公司将短期排名作为考核基金经理的最重要指标,更加剧了这一窘境。

上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊认为,注重短期排名的基金行业将自己推到了一个尴尬角色上,这种排名导致基金经理不得不关注短期行为,而这也行业倡导的价值投资变成一句空话。

此外,在政策设置上,要充分发挥基金经理的作用。奚君羊建议,可以适当提高基金的弹性空间,让基金经理可以通过各种方式对冲风险。

### 华夏银行

3日10:00外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	633.33	628.38	636
港币	81.67	81.02	82
欧元	794.35	777.6	800.73
日元	8.0802	7.9098	8.1451
英镑	1002.53	981.39	1010.58
瑞士法郎	661.36	647.55	666.94
新加坡元	506	495.53	510.47
瑞典克朗	95.32	93.35	96.18
加拿大元	640.46	627.2	646.12
澳大利亚元	648.06	633.82	653.01

### 天天出彩

体彩超级大乐透(35选5加12选2) 第12103期

开奖结果: 02 09 18 23 24+ 01 04  
本期中奖情况  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖基本 1注 9663383元  
追加 1注 5798029元

福彩东方6+1(2012103期)

中奖号码: 3 1 8 5 3 6  
生肖码: 羊  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 0注 0元

体彩22选5(12240期)

中奖号码: 04 07 08 11 17  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 32注 14156元

体彩排列3(12240期)

中奖号码: 0 6 3  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列3直选 1381注 1000元  
排列3组选3 0注 320元  
排列3组选6 6741注 160元

体彩排列5(12240期)

中奖号码: 06391  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列5直选 9注 100000元

福彩15选5(2012240期)

中奖号码: 1 4 8 11 12  
奖等 中奖注数 每注金额  
特别奖 0注 0元

福彩3D游戏(2012240期)

中奖号码: 1 6 7  
奖等 江苏中奖注数 每注金额  
单选 727注 1000元  
组选3 0注 320元  
组选6 2621注 160元

足彩“4场进球”(12135期)

中奖结果: 13133021  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 11注 40707元

足彩“6场半胜负”(12133期)

中奖结果: 000333103313  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 0注 0元

足彩“胜负游戏”(12113期)

中奖结果: 10301330333333  
奖等 中奖注数 每注金额  
一等奖 1355注 8762元

附加玩法“任选9场”  
奖等 中奖注数 每注金额  
任选9场 101063注 132元

江苏快3玩法 2012年9月3日

销售额: 10396084元  
当日中奖注数: 139936注  
当日中奖金额: 5192151元

福彩“七乐彩”(2012103期)

中奖号码: 8 10 16 18 22 29 30  
特别号码: 1  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 1注 2381468元

### 体彩鸡毛信

## 今晚7位数奖池近4000万元

今晚将是体彩7位数第12138期开奖,目前该玩法奖池高达3948万元,足以送出8注500万元的头奖,倍投更可斩获千万大奖。百万富翁生产线准备就绪,敬请彩民朋友把握擒奖良机!  
(苏缙)