

国投瑞银 获批国内首个REITs专户

证券时报记者 李涪涪

昨日,国投瑞银基金公司证实,该公司旗下首单主投亚太地区REITs的专户产品近期已完成证监会合同备案,成为国内基金业首个REITs专户产品。

今年以来,席卷各大城市的限购限价令吹冷了国内楼市,而以亚太地区为代表的海外房地产市场所蕴藏的大量投资机会让不少国内投资者跃跃欲试。知名的房地产综合服务平台伟业我爱我家集团副总裁胡景晖在接受证券时报记者采访时表示,随着地产调控政策的推进,国内房地产投资陷入寒冬,部分投资者已将目光瞄准海外楼市,目前,已有不少地产投资客户对于海外REITs产品表示较浓厚的兴趣。

国投瑞银基金产品部副总监何湘分析指出,一般投资者直投海外楼市会面临投资门槛较高、信息不对称、流动性较差等多重因素困扰,主投海外REITs产品的出现会填补这一空白。由专业机构管理的海外REITs产品不仅能够获得较为稳定的分红回报,还能通过覆盖多个投资区域、多种物业形态分散投资风险。

南方上证380ETF联接基金 本周五结束募集

证券时报记者 方丽

南方上证380交易型开放式指数基金(ETF)已于9月9日结束发行,而其联接基金也将于9月16日结束募集,目前,投资者仍可以在各大银行券商购买联接基金。

南方上证380ETF基金经理杨德龙表示,ETF联接基金给中小投资者提供了一个以较小资金间接参与南方380指数化投资、分享市场收益的良好机会。杨德龙表示,虽然个股涨跌扑朔迷离,但指数型基金却凭特殊的投资标的,轻松分享大盘上涨收益。

来自德圣基金研究中心的报告表示,上证380中长期收益良好。从历史数据来看,在市场整体上涨阶段(2007年1月15日至2007年10月12日),上证380指数阶段涨幅高达162.48%,超越同期上证指数40个百分点,高于同期上证180和上证50指数。在市场整体下跌阶段(2007年10月17日至2008年11月4日),上证380指数累计下跌68.57%,跌幅低于同期上证综指、上证180、上证50。

诺安全球油气能源基金 恰逢建仓良机

证券时报记者 余子君

近期,国际原油价格延续波动走势,诺安基金表示,目前国际油价仍然处于近两年的相对低点,正在发行的诺安全球油气能源基金恰逢建仓良机。

诺安油气基金拟任基金经理梅律吾表示,油气基金在10月份建仓的时候,预计国际油价会处于70-80美元左右,是最近两年来的最低点。短期来看,四季度是石油需求的旺季,油气基金将收获反弹带来的收益。从长期出发,上涨是国际油价的必然趋势。

诺安基金国际业务部总监宋青也指出,日本的核泄漏危机导致其发电用油需求上升,从而形成支撑全球油价高位运行的重要因素。据国际能源机构估算,2011年和2012年日本分别需要每天额外增加23万桶和27万桶的发电用油,以弥补核电停机造成的电力缺口。

此外,利比亚石油设施在战火中遭受严重破坏和抢劫,业内人士分析,预计到2012年年底或2013年年初,利比亚石油产量才能回升至之前的日均160万桶。

汇添富基金: 关注深证300指数成长性

证券时报记者 张哲

天相数据显示,尽管今年以来市场弱势震荡,投资基金仍然跑赢了以选股见长的股票型基金。汇添富深300交易型开放式指数基金(ETF)联接基金拟任基金经理吴振翔表示,在当前时点下,A股市场经过前期的震荡调整,风险释放已经较为充分,下跌空间有限。

吴振翔认为,在当前市场下,布局指数基金,需要关注所追踪指数的成长性。深证300指数成分股是300家具备高成长性的公司,能够有效分散单个股票投资的非系统性风险。深证300指数成分股2010年公司营业收入增长39%,净利润增长38%,净利润增长率超越沪深300、深100等指数。从2006年到2010年5年来看,除了2008年这些样本公司净利润是负增长外,其他年份均保持了年均30%以上的正增长。

年内平均下跌12.1% 偏股基金惨淡过中秋

今年以前成立的391只开放式主动型偏股基金今年无一取得正收益,半数以上跌幅超大盘

证券时报记者 朱景锋

据天相数据统计显示,受股市大幅下跌影响,今年以来偏股基金表现惨淡,无一取得正收益。半数以上基金跌幅超过大盘,21只基金净值跌幅超20%。

截至上周五(9月9日),今年以前成立的391只开放式主动型偏股基金单位净值平均下跌12.1%,跌幅大于同期上证指数和沪深300指数表现,这两大指数今年以来分别下跌11.05%和12.06%。从今年以来的表现看,偏股基金整体上并没有显示出其专业投资的优势,表现不及大盘。

从单只基金的表现来看,391只基金中除了鹏华消费优选平盘

之外,其余基金单位净值全部下跌。其中跌幅在5%以内的有22只,华夏策略、富国天源和宝盈资源单位净值仅分别下跌了0.53%、1.28%和1.86%。此外,有84只基金跌幅在5%-10%之间。这些基金在下跌市中较好地控制了风险,损失相对较小。

从基金公司角度来看,鹏华、富国、华夏、东方、宝盈、博时、国联安、新华、银河等公司旗下均有多只基金跌幅不足10%,整体表现抗跌。

虽然有一些基金表现抗跌,但跌幅超过大盘的基金却占据了一半以上,据统计,今年以来跌幅超过沪深300指数的基金达到214只,占所有主动偏股基金的55%。其

中有21只基金表现最为糟糕,单位净值跌幅超过20%,表现最差的3只基金单位净值分别下跌了25.15%、24.88%和24%。

今年以来表现惨淡已成事实,投资者更关心的是,接下来股市会否有较大的投资机会出现。对此,鹏华消费优选基金经理王宗合表示,紧缩对宏观经济走势的影响可能正在显现出来,政策对通胀、增长、调结构三者之间的权衡正在面临新的方向选择;下半年通胀可能逐步下行,增长环比向上,政策趋于中性的概率比较大;在短期居民消费价格指数(CPI)向下预期和加息可能走入后段的背景下,风险溢价提升可能会成为主导市场的核心因素,市场或将震荡向好,消费板块蕴含较大机会。



资料图

次新基金多数面值不保 新基金建仓放缓

证券时报记者 陈致远

截至8月底,剔除合格境内机构投资者(QDII)基金,今年以来共成立了63只偏股型基金,截至9月9日,在这63只基金中除了2只次新基金净值在面值之上,其他61只次新基金均跌破了面值,部分指数基金成立以来跌幅更是达到了17.5%。

受次新基金大面积跌破面值影响,新基金建仓速度放缓。

Wind统计数据显示,63只次新偏股基金中,仅有鹏华新兴产业、国泰事件驱动2只次新基金净值在面值之上,其他61只基金均跌破了面值。其中,跌幅超过10%的基金达到12只,东吴新兴产业最新净值为0.825元,较面值下跌17.5%,农银汇理沪深300较面值下跌16.18%,银华中证等权重90基金较面值下跌15.5%,国泰上证180金融交易型开放式指数基金(ETF)较面值下跌15.93%,

诺安上证新兴产业ETF较面值下跌14.5%。此外,富国上证综指ETF、泰信中证200、博时深证基本面200ETF、招商深证TMT50ETF、景顺长城中小盘等基金的净值跌幅也超过10%。

随着次新基金大面积跌破面值,近期成立的新基金建仓变得谨慎,建仓速度放缓。截至9月9日,9月份已成立了7只偏股基金。其中,建信深证基本面60ETF及其联接基金、农银汇理策略精选、金鹰策略配置等

次新基金的净值均在1元面值附近,与近期市场的波动相比,这些基金的股票仓位明显不高。

此外,8月份成立的12只偏股基金中仅有国泰事件驱动面值为1.002元,其他11只基金净值均在面值之下,不过这11只基金净值较面值的下跌幅度并不大。数据显示,截至9月9日,嘉实深证基本面120ETF单位净值为0.9746元,易方达资源行业单位净值为0.997元,富国低碳环保单位净值为0.989元,

而从8月份以来至9月9日,沪深300指数下跌了7.44%,因此,8月份成立的次新基金净值跌幅要远小于沪深300指数的跌幅,这从侧面说明了8月份成立的次新基金的股票仓位也不高。

今年次新基金的萎靡表现使人联想到了2008年。2008年由于A股市场不断下跌,次新基金也成批跌破面值。面对当时的不利局面,广发核心精选、博时特许价值等次新基金也选择了尽可能缓慢地建仓。

基金争议政策放松预期 做多底气不足

证券时报记者 朱景锋

国家统计局上周五公布8月份居民消费价格指数(CPI)和工业品出厂价格指数(PPI)两大物价数据,基金公司普遍认为,8月份数据基本符合预期,但仍然偏高,通胀数据仍将保持缓慢回落势头,短期内还看不到政策放松的迹象。对于股市走向,一些基金认为短期市场缺乏向上的催化剂,将继续维持震荡偏弱的格局。

8月数据符合预期

上投摩根表示,通胀将稳步回落,8月CPI同比上升6.2%,PPI同比上升7.3%,两个价格指数较7月的增速均有所放缓,符合我们认为7月后通胀继续缓慢回落的预期。

大成基金则认为,随着油价、原材料价格及国内食品价格的回落,下半年CPI和PPI双双回落将是大概率事件。

汇丰晋信分析,CPI数据虽较前一月有所回落,但仍落在市场预期的上限,且主要是受翘尾因素减小的影响。四季度CPI逐步下行是大概率事件,但下降幅度未必很大,整体水平中枢较高,中期通胀压力仍未完全解除。

中欧基金表示,8月份CPI涨幅回落符合市场预期,但6.2%的水平仍略高于此前市场的预测值。通胀回落的程度也并没有此前市场预期的乐观,预计货币政策短期不会出现放松。四季度起,受翘尾因素影响,CPI同比增速将逐渐回落,而欧债危机等因素致使国际大宗商品价格回调,也可能减轻我国的输入型通胀,进一步减缓通胀压力。

交银施罗德基金认为,8月CPI回落基本符合预期。从经济周期角度上来看,近12年3个CPI上升周期延续的时间一般为23到28个月,按照此规律,本次CPI上升预计进入尾声。同时,海外价格传导也已进入尾声,通胀趋缓的态势已相对确定。但即使CPI在7月见顶,并不意味着中国经济体中的通胀压力就消退,更多只是意味着日益严重的通胀势头被遏制住了。中国经济实际上已步入适度通胀、适度增长的运行期,防通胀存

在长期化趋势。

政策何时放松存分歧

在物价稳步回落的预期之下,各大基金关注的焦点转向了政策何时会放松,对此各基金公司显然存在较大分歧。一些基金认为,宏观经济政策放松是大势所趋,但部分基金对政策放松持谨慎态度。

上投摩根认为,当前投资的关注点落在国内的紧缩环境何时松动。鉴于央行刚刚扩大了准备金定义的范围,仅这一措施就将在明年3月前回收资金约9000亿元,预计央行短期内不会转向放松政策,但不排除央行在某些特定领域适当放松,如对中小企业融资。

大成基金认为,通胀的回落将舒缓货币政策进一步收紧的压力。短期

内政策将继续处于观察期,不会更紧但也不会明显放松。鉴于美国经济二次探底的风险提升,欧债危机陷入僵局,加之年内经济呈回落趋势,中长期内宏观经济政策放松将是大概率所趋。

汇丰晋信认为由于通胀显示出常态特征,意味着期待中的明确货币政策放松信号难以成立。管理层主要担心的问题是一旦释放积极政策信号,通胀局面将再度无法收拾。

交银施罗德认为,仅就下半年而言,鉴于目前通胀仍在高位,经济存在较严重的结构性问题,“稳健货币政策、适度宽松财政政策”的政策组合与经济运行的实际是一致的。

股市仍将震荡

上周股市延续调整格局。对于后市,汇丰晋信认为,在维持较高存准

率的同时将保证金纳入上缴范围的政策,已经体现了调控基调不变;而近几周公开市场净投放则体现了灵活性,是调节资金周期的一种表现。短期来看,市场缺乏向上的催化剂,预计将继续维持震荡偏弱的格局。

申万菱信同样表示悲观,该公司认为,上周五公布的CPI超出市场预期,通胀拐点未现,也打消了市场对中央政策宽松的幻想。从技术面观察,大盘已经跌破了最后一根长期上升轨道线,再加上全球经济疲软,国内通胀高企且缺乏新的经济增长点,如果流动性没有本质上的改善,市场低迷的走势将维持相当长一段时间。A股中期难有起色,但是市场过度的恐慌往往会有耐心的投资者带来机会。建议继续密切关注海内外局势,并注意国内经济周期下行的确定性信号。

平安大华颜正华:牛熊转换正在进行

证券时报记者 张哲

市场底,目前市场正处于熊末向牛初过渡的转换期。从通胀来看,颜正华表示,8月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨6.2%,相比上月小幅回落0.3个百分点。虽然通胀仍然处于高位,但是,受到通胀翘尾因素下降影响,预计今后几个月CPI水平同比见顶回落概率将增大,但从环比来看降幅不会太大。因此,整个下半年通胀可能都会处于较高水平,货币政策可能保持现状,政策面压力可能会有所减轻,市场在对经济的超预期期中酝酿

着反弹的动力。

此外,颜正华认为,根据政府目标转型预期以及“十二五”规划,中国自2012年可能进入新一轮经济增长周期,推动资本市场再次进入高速发展期。新一轮新周期将是供给而非需求冲击为特点的真实经济周期。传统产业的产能重启、新技术的瓶颈突破都可能成为新周期启动的契机,将迎来高速增长,新技术和新产能投资代替公共开支和房地产成为需求拉动的主力。

(余子君)

银河基金王培:市场悲观情绪将逐步减退

证券时报记者 张哲

随着房地产限购范围的扩大,以及上月底央行扩大存款准备金率缴存范围进一步回收流动性,市场在近期出现了全面下跌。银河创新股票基金经理王培表示,从年初到现在,房地产调控效果已经开始显现,预计未来几个月工业增加值同比数据会出现明显的下滑,相关产业链数据很可能持续低于预期,但是由于通胀依旧高

企,作为政府调控的首要目标,货币政策短期内很难转向,A股市场仍然会处于寻底的过程中。王培认为,当前宏观调控已经到了非常关键的时间点,美国和欧洲基本上能够确定其在未来一年维持低利率水平,而国内加息预期基本可以消除,扩大准备金征收范围后,资金面紧张的局面将更加严重,未来不排除政府出台政策进行对冲的可能性。(贾壮)

博时基金王燕:看好资源地产内股

博时策略、基金裕阳基金经理王燕表示,最近国内股票市场和债券市场同时持续下跌的现象告诉投资者,市场已经开始逐步接近最黑暗的时间段区间,从短期来看,市场仍将以区间震荡格局为主。现在的投资策略是在防范系统性风险的前提下,通过精选个股获取超额收益,王燕表示看好资源、地产以及消费内需股。

王燕表示,从国内的情况看,政府仍对于之前超发的流动性在进行持续回收,可以预期未来一段时间,相对紧缩的货币政策将成为常态。下一个阶段市场能否有所突破的关键在于,中国经济增长方式的转型如何寻找到星星之火。与过去30年主要依靠政府力量推动的经济增长不同,新的增长阶段的出现将更多依靠重视科技创新、提高产权保障、树立法治精神等。这样一个变革和创新的历史进程难以一蹴而就,因此整个市场短期内还难以见到持续性上升的大牛市行情。在新的因素出现以前,市场仍将以区间震荡格局为主。(杜志鑫)

融通基金:通胀明显回落市场才能见底

融通基金研究部发布的9月份行业配置报告指出,目前对市场影响最大的变量来自于投资和通胀明显回落。市场经历流动性、情绪、盈利面的三重调整,只有看到投资和全国居民消费价格指数(CPI)的明显调整,才有望真正见底。届时,无论是内生动力还是政策,真正可预期的变化才会出现,这之前市场可能会有一波较明显的调整。

融通基金表示,如果通胀短暂回落回升,由于翘尾因素,会有三个月的间隔期,盈利下调空间不大,投资品不会快速回落,波动仍会存在,但会呈顶部逐渐下滑趋势。现阶段波段操作的难度较大,大金融难以获得趋势性机会。同时,由于通胀处于高位,实际利率仍会偏低。这一环境对成长股仍有支撑。

融通基金指出,9月两组指标可供观察:一是9月中旬缴款期短期利率走势。如果平稳,成长股有望好于传统低估值股;如果通胀继续风险释放,成长股将面临更大风险。二是9月中下旬,钢铁、建材和工程机械的销量恢复情况。(方丽)