

股市大幅反弹 杠杆基金走势分化

受股市大幅反弹刺激,部分杠杆基金昨日上演强势上涨行情。其中银华锐进涨幅达5.69%,在交易型基金中领涨,多利进取、双禧B和银华鑫利涨幅也都超过4%,分别达到4.85%、4.73%和4.23%,同庆B、信诚500B和申万进取涨幅均超过3%。

和这些高杠杆份额相对照的是,分级基金的低风险份额表现不佳,其中双禧A和银华稳进分别下跌2.15%和1.83%。虽然多利进取表现强劲,但同是杠杆债基的利鑫B和添利B却分别下跌2.07%和1.53%。(朱景锋)

工银瑞信主题策略 首募6.31亿元

工银瑞信基金今日公布,旗下工银瑞信主题策略基金于昨日正式成立,首募6.31亿元。这样,截至本周一,今年已有167只新基金宣告成立,首募总规模为2282亿元,平均单只基金首发规模为13.67亿元。特别是近期受股市大幅下跌影响,新基金首发规模迅速萎缩,9月份以来成立的33只新基金中,多达27只首发规模不足10亿元,平均首发规模只有7.32亿元。(朱景锋)

国投瑞银 新兴产业基金即将发行

踏准新兴产业政策东风和市场低位契机,日前已经获批的国投瑞银新兴产业混合型基金将于近期发行。

据悉,国投瑞银新兴产业基金也是新兴产业主题基金中的首只混合基金,将精选战略新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资。该基金投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的30%~80%,其中,投资于新兴产业类上市公司股票的比例不低于股票资产的80%。该基金将由国投瑞银投资部副总监徐炜哲、明星基金经理马少章共同挂帅。(李活活)

华泰柏瑞 上证红利ETF领跑指基

基金季度排名揭晓,据9月30日银河排名,华泰柏瑞上证红利交易型开放式指数基金(ETF)在60只同类标准指数型基金今年以来排名第一。另据统计,目前上证红利指数平均市盈率9倍左右,对应的收益率在11%以上,1年期存款利率为3.5%,相对而言,上证红利指数已具有一定优势。

华泰柏瑞指数投资部总监、上证红利ETF基金经理张娅预期,此次通胀回落后期新转型周期的开始将会遵循市场的自然轨迹逐渐发酵,新周期的开端将不会再是一个以大量货币放松为主导的场面,战略新兴产业中谁将脱颖而出会是一个逐渐发掘的过程。(程俊琳)

新基金大比例净赎回 首发规模成浮云

证券时报记者 朱景锋

过去三年半时间里,新基金在开放申购赎回之后普遍遭遇了大比例的净赎回。今年第三季度这一情况仍然在继续,不少新基金遭遇了份额的急剧缩水,成立时的规模都成了浮云。

据首批20家公司旗下基金三季报显示,27只今年成立的新基金三季度份额平均缩水23.8%,远高于所有基金平均2.07%的净赎回比例。

单只基金方面,共有11只新基金净赎回比例超过20%,份额被腰斩的基金有4只,其中6月1日成立的金鹰中证技术领先基金7月1日开放申购,整个三季度净赎回3.05亿份,净赎回比例高达70.63%,是首批公布季报中份额缩水比例最大的基金。

5月17日成立的南方中证50债券指数基金7月25日起开放申购,到9月底份额便减少19.37亿份,较成立规模缩水达68.55%。份额缩水比例较高的还有来自

华商基金旗下的华商价值,该基金于今年5月31日成立,7月4日打开申购,到9月底份额缩水比例达60.92%。6月22日成立的交银先进制造基金到9月13日才开放申购赎回,结果到9月底的14个工作日被净赎回11.24亿份,份额较首发时锐减58.6%。

除了这4只份额被赎回超过一半的基金之外,华安大中华、华安主题、嘉实领先、华安转债等新基金在三季度份额缩水也比较严重,缩水比例在25%到50%之间。经过大比例

赎回之后,新基金成立时的首发规模无论大小都成为浮云,像华安升级主题4月22日成立规模高达41.19亿份,是今年首发规模最大的几只偏股基金之一,但到三季末只剩下18.54亿份。

今日第二批基金公司公布三季报,这些公司旗下新基金同样遭遇了净赎回。7月29日成立的银河消费驱动基金8月29日开放申购,到9月底份额缩水了33.77%。7月13日成立的新华主题基金7月20日开放申购,到9月底份额缩水48.91%。6

月21日成立的易方达安心回报债基8月2日开放申购,到9月底份额也缩水了34.82%。

帮忙资金的撤出被认为是新基金在开放赎回后规模暴跌的主要原因,近几年新基金发行数量暴增,但基金赚钱效应并不明显,为了使新基金顺利完成募集,不少基金公司都不得不通过各种方法请来赞助资金帮忙充数。在获得一定好处后,这些赞助资金便快速走人,从而使得新基金的份额在开放申购的最初一段时间里缩水严重。

■记者观察 | Observation |

好处费节节攀升 帮忙资金大捞一把

基金公司祭出三大诱惑:好处费、免申购赎回费、保证不大规模建仓

证券时报记者 陈墨

A股市场一路下探,新基金募集大多依靠帮忙资金支持。证券时报记者了解到,基金公司给予帮忙资金的好处费日新高涨,有基金公司祭出三大诱惑:给予6%的好处费,免申购赎回费,保证不大规模建仓。

基金公司对帮忙资金的激励费用越出越高。深圳一家基金公司市场部人士透露,近期某基金公司新产品募集了3周,规模还不足1亿元,距离成立还有一定

差距。为了令基金能够成立,基金公司只能依靠银行、券商找来的帮忙资金撑场面。据他透露,给予这部分资金的好处费在6%左右,还免费申购赎回费用,并且明确保证封闭期1个月内,股票仓位不会超过10%,除非市场大跌,否则不会大规模建仓。

而证券时报记者了解,前期某大型基金公司发行了一只股票型基金,该基金公司为了达到较高首募规模,开出了3%以上的高额激励标准,其实前期给予帮忙资金好处费一直在3%至5%左右,

显然这一标准已经无法满足帮忙资金目前的胃口。

更重要的是,据前述人士表示,此前基金公司承诺新基金在封闭期将以稳健操作为主,保证净值不亏损或略有盈利,但不少新基金封闭期就出现大幅下跌,让帮忙资金“不仅没捞到好处还亏了本”,因此不少帮忙资金不再相信承诺。而目前新基金发行时,基金公司都要出具相关承诺书,保证建仓期不大规模建仓。

现在新基金发行太难了,为了保证完成发行任务,不得不采取激励措施让银行渠道增大宣传力度,并高

价买帮忙资金帮忙。”深圳一家基金公司市场总监无奈地表示。

据悉,此前虽然帮忙资金也一直存在,但是所占比例并不大。在基金开放后,赎回量一般不是很大。但今年上半年新成立的基金,份额较募集时大多都出现不同程度的缩水,而出逃的多数都是帮忙资金。

还有业内人士认为,因为前期有新基金封闭期内净值出现了折损,导致“帮忙资金”出现亏损,客户对帮忙冲量的兴趣大大降低,更是让“帮忙资金”难求。若市场继续下跌,新基金发行还会更困难。

3只基金建仓路径显露 中小盘股成最爱

证券时报记者 胡晓

随着上市公司三季报的逐渐披露,部分三季度成立但不披露三季报的新基金建仓情况显现。数据显示,中小盘股票成为这些次新基金的最爱。

天相投顾数据统计显示,截至上周五,逾500家上市公司披露了三季报,其中三季度未成立的农银汇理策略价值、富兰克林国海策略回报和诺安多策略出现在其中9家上市公司前十大流通股股东中,而这9家上市公司中7家为中小板和创业板上市公司,仅有2家流通市值超过30亿。

今年9月6日成立的农银汇理策略价值建仓主要瞄准中小板上市股票,且该公司旗下基金抱团现象明显。数据显示,截至上周五,该基金共计出现在3家上市公司前十大流通股股东中,其中2家为创业板公司,1家为中小板公司,这3家公司均有农银汇理旗下其他基金进驻。

截至9月30日,农银汇理策略价值持有辉煌科技112.24万股,占该股流通股比例2.1%,此外,农银汇理中小盘基金也出现在辉煌科技前十大流通股股东中,持有132.61万股,占流通股比例2.48%。

农银汇理策略价值还持有开山股份132.12万股,农银汇理中小盘基金以及行业成长基金均出现在该股前十大流通股股东中,3只基金累计持股比例占流通股比例达到14%。而开山股份于8月19日上市,在该股网下配售名单中,农银汇理旗下并无基金获配,可见,上述3只基金均在三季度大举买入。

农银汇理旗下基金抱团的现象还出现在长盈精密上。截至9月30日,农银汇理策略价值、农银汇理行业成长和农银汇理中小盘3只基金均出现在该股前十大流通股股东中,累计持股占流通股比例15.06%,其中农银汇理行业成长持

有比例占流通股比例高达9.14%。

8月2日成立的富兰克林国海策略回报出现在2家上市公司前十大流通股股东中,且全部为中小板上市股票。持有开元投资293.25万股,占该股流通股比例0.41%;持有星期六228.09万股,占该股流通股比例1.88%。值得注意的是,除了新成立的富兰克林国海策略回报之外,国海富兰克林基金公司旗下还有3只基金进入了星期六的前十大流通股股东,4只基金累计持股占星期六流通股比例的19.38%。

8月9日成立的诺安多策略基金共计出现在4只上市公司前十大流通股股东中,其中2只为主板上市股票,2只为中小板上市股票。

■景顺长城第二届“精明理财杯”基金投资大赛系列报道三

九月防守策略占得先机 四季度投基可适当进取



杜志鑫

在股市对自己不利的时候,适当休息是最好的策略。9月份A股市场低迷,受此影响,大部分参加景顺长城基金投资大赛的选手业绩不佳,不过采取了防守策略的选手却取得了优异的成绩,排名也居前列。

货币基金和现金成避风港

9月份市场遭遇股债双杀,非货币市场基金全军覆没,受此影响,激进型选手业绩普遍不佳,不过采取了积极防守策略的选手业绩却非常出色。

统计数据显示,在9月份青年组排名中,来自工行广东省分行的欧阳成业绩位列第一名,9月份欧阳成的收益率为0.981%,而从基金大赛的起始日期7月1日至9月30日,欧阳成的总收益率也达到了4.87%,夺得了所有基金大赛参赛选手第一名桂冠。从欧阳成的操作记录来看,9月份欧阳成一直处于观望的状态,他的操作日志从8月1日开始写着“以债为主,先休息3个月,等跌出空间”。欧阳成的实际操作遵循了他的判断。9月市场大幅调整,欧阳成成功避开调整,从而把其他参赛

选手远远地甩在了后面。

欧阳成表示,从今年6月份开始他就判断市场总体处于下降趋势之中,因为通胀短期很难下降,宏观调控的政策也不会放松,再加上欧洲债务危机的影响,市场的负面因素偏多。因此,在此背景下,中途市场可能会有反弹,但是大趋势仍然是往下。

业绩靠前的选手除了持部分债基金外,更多则是选择了申购货币市场基金。来自工行广西分行的赵利普在9月份也取得了正收益,9月份赵利普的收益率为0.23%,在青年组收益率排名位列第二,从赵利普的操作记录看,在8月19日,他将全部资金转入货币市场基金。

从7月1日至9月30日,在总收益率排名中位列第三名的是来自农业银行上海分行的郭文权,他在7月份就实施了防守策略,全线转换成货币基金至今未变,防守心态一览无余。

后市适当进取

经过三季度的调整后,进入今年四季度,市场有所反弹,上述取得了优异成绩的参赛选手仍然认为市场的大底部已基本确立,一方面可参与债券市场,因为债市底部已基本确立。另一方面,对于偏股型基金,由于股市估值底

部已经到来,风险承受能力强的投资者也可适当稳步建仓。

取得了第二名优异成绩的工行广西分行赵利普认为,现在市场处于底部区域,未来他将逐步建仓。他分析表示,一方面,从技术面看,经过近一年时间的调整和下跌,目前一些业绩好的股票已经开始往上走了;另一方面,从估值看,现在很多公司的估值和2008年上证指数1600点的估值水平十分接近了。不过未来市场要往上走,关键还是看政策面因素,一旦政策转向开始放松,市场的投资机会可能就真正来临了。

至于未来的建仓方向,赵利普表示,现在他持有的货币市场基金只是短时间过渡一下,未来肯定还是要往偏股型基金方向转。未来的投资方向一是大消费方向的基金,这类基金投资标的的增长比较确定;另一类是金融方向的基金,因为目前金融股实在太便宜了,再加上金融股的增长又十分确定,所以主要投资金融方向的基金是一个重要选择。

欧阳成还表示,债券市场经过前期的充分调整,现在债券已经走出了底部区域,后市如果政策面又开始放松,债券市场的投资机会就会来临,因此,投资者可关注债券的投资机会。

景顺长城基金人士表示,业绩优异的选手已经学会在弱市场环境巧妙运用基金转换功能,将风险高的基金转换成低风险品种,保存胜利果实的同时对交易成本也有所控制。大赛的初衷正是看到越来越多选手掌握资产管理的方法,而不是盲目追赶市场趋势。

国金证券张剑辉:

选择风格相对稳健品种

指数震荡回落,三季度国内生产总值(GDP)增长9.1%,虽然经济放缓已成市场共识,但下降幅度超出市场预期,引发投资者悲观情绪。与此同时,由于通胀压力依然较大,货币政策短期难以全面放松,政策转向仍需等待。

综合来看,市场企稳可能还需继续耐心等待,就基金投资组合的构建,投资者可继续选

择风险水平适中的稳健型品种作为核心配置,同时考虑到市场底部区域波动的特征,对于新入场的投资者也是较好的布局时机,可通过定投、分批买入等方式进行投资。此外,基金三季报将于本周披露完毕,经过一个季度的调整,基金持仓风格、风险水平也会发生一定变化,投资者可结合自身配置需求进行调整。

德圣基金研究中心江赛春:

三类基金可关注

展望后市,短期扩容压力依然考验市场,在政策未转向前,市场依然难有行情。虽然目前银行间市场利率下降较大,流动性充裕。但是受制于信贷总量控制,银行间资金难以流向实体经济和股市。在A股仅剩存量资金的情况下,扩容压力仍然是制约大盘的短期最重要因素。而中长期来看,投资者应该密切关注政策,在通胀和经济增速双降的情况下,政策博弈的重心将逐渐趋向于经济增长。随着通胀的进一步下降,政策面的改变将决定A股的行情。但是,从债市来看,看好债券市场的未来行情,未来将继续保持较好的走势。

在这种市场行情下,市场将保持震荡行情,债市却有明确的投资机会。在基金投资上,建议投资者在目前可提前重点配置债券基金,在偏股基金方面,继续采取分布建仓策略,配置优质股基。我们向投资者推荐三类风格的基金:一是紧跟市场行情的指数基金,该类基金通过跟踪相关指数,采取指数化操作策略,配置指数基金能够较好地把握结构性机会;二是在风格配置上相对偏向兼具低估值与成长性的二线蓝筹风格基金;三是风格和行业配置相对均衡,而自下而上选股能力突出的基金,在中长期有望保持相对稳定的业绩。(CIS)