

农银汇理基金 AUC-CA FUND MANAGEMENT 40068-95599 代码: 000336

农银「研究精选」混合基金

10月14日—11月1日公开发售

农银汇理主动偏股型基金近一年、近两年、近三年加权平均净值增长率均位列行业第一,获评权益类资产管理能力五星评级第1名。

基金投资·理财

首批近20家公司旗下基金三季报公布

偏股基金平均仓位81% 配置分化严重

证券时报记者 朱景锋

包括博时基金、富国基金、大成基金等大型基金公司在内的近20家基金公司今日公布旗下基金三季报。

据证券时报记者统计,主动偏股基金在三季度维持了较高的平均股票仓位,整体仓位超过八成,不过伴随股市结构的分化,基金经理投资逐渐分裂为死守低估值蓝筹股的价值派和继续享受成长股高估值的成长派。对于未来股市走向,基金经理分歧加剧。

值得注意的是,伴随偏股基金收益的节节走高,偏股基金遭遇大面积

净赎回。如果未来偏股基金赎回继续,或将对创业板基金重仓股构成较大压力。

据统计,今日公布三季报的122只主动型开放式偏股基金三季末平均仓位达81.18%,依然处于较高水平,不过,偏股基金之间仓位呈现出巨大的分化,据统计,56只基金三季末仓位超过85%,占比达46%。其中仓位超过九成的基金多达26只,广发聚瑞、长城久富、富国天瑞、富国天合等多只基金仓位超过94%,逼近95%的仓位上限,几近满仓运作。而安信平稳增长、国投景气、博时平衡配置等基金仓位不足六成。

除了仓位上的巨大分化,基金在投资上的分化也十分显著。其中,今年一直坚守蓝筹股的基金在三季度继续抱定蓝筹不放松,如博时主题行业、长城品牌优选、东吴行业轮动等基金继续重仓金融股或煤炭股,并没有向成长股大幅换仓的动作。而那些因重仓成长股业绩领先的基金则继续重仓成长股,如混合基金前三甲的宝盈核心优势三季末继续重仓信息传输和信息技术板块,头号重仓股为东方财富。

和基金经理们的坚守相比,基金则显得躁动不安,偏股基金遭遇大面积净赎回。据统计,122只基金三季度

平均净赎回比例达5.49%,其中份额缩水的达到104只,占比达到85.24%,其中有41只净赎回比例超过10%,国富深化价值、长信内需成长、富国低碳环保等多只基金单季度份额缩水超过30%。仅有个别基金如国泰事件驱动、长盛电子信息等依靠今年以来领先的投资业绩吸引了资金流入。

对于年底前股市走向,不少基金经理认为由于存在宏观经济、重大政策动向、年底资金面和新股发行重启预期等多重因素交织,股市走向或将一波三折,低估值板块有望出现阶段性机会,真正的高成长股也将迎来估值切换。

(相关报道见A6版)

上期所推“单向大边保证金制度”

A15

北上广深9月房价涨幅首次超两成

A2

5家券商将启动贵金属自营业务

A5

影视三巨头齐跌停迎三季报

A9

新浪旗下投资公司将推创新理财产品

A6

创业板高位现天量警惕短线见顶

A13

拓展创业创新资本服务体系呼唤创业板市场转型发展

A17

■ 时评观察 | In Our Eyes |

产品营销不能搞“模糊美学”



证券时报记者 付建利

日前,百度推出一款目标年化收益率高达8%的产品“百发”计划,“闪痛”了金融小伙伴们的眼睛,也引来猜测无数。

由于8%年化收益率基本秒杀目前所有高净值理财产品,外界曾猜测百度会为达到这一目标而为“百发”计划垫资。尽管百度金融中心昨日对此予以否认,但无可否认,“百发”的这次产品营销,打上了浓重的“模糊美学”的味道。

百度这款理财产品首先是和华夏基金旗下的货币基金合作,而货币基金一般的年化收益率为4%至4.5%,8%的年化收益率目标如何达到?超过货币基金一般收益率的“空白”如何来填补?不少市场人士猜测百度将拿出自有资金进行填补,更有“好事者”

推测出百度垫资额度在500万元左右。与此同时,不少投资者想当然地认为“百发”8%的年化收益率目标是承诺的收益率,由此担心此款产品会因为认购踊跃而出现久违的比例配售。凡此种种,围绕着8%这一核心数字,各种猜测和解读满天飞。

百度昨日予以澄清,表示“百发”实为组合形式的理财创新,至于8%的目标年化收益率,百度不会承诺收益,只是力求达到这个收益预期。经此一事件,“百发”还没出生便广为人知,但误读声、批评声此起彼伏,不少投资者也是云里雾里,“百发”给理财产品市场带来了“雾霾”。

其实,百度完全可以一开始就把“百发”8%的年化收益率目标说得清清楚楚、明明白白。比如如何通过组合投资达到8%的收益率?达不到怎么办?百度会不会自己垫资?8%的收益率是不是承诺收益率?任何一个理财产品的设计和营销宣传,管理者必须把投资者的需求和利益放在第一位,把有可能的误读提前给投资者讲清楚。如此一来,又何须澄清多此一举呢?

为什么投资者会有那么多的误读?无非是相关当事人和机构没有向投资者说清楚、讲明白,这种“模糊美学”式的营销方式,无意为之也好,误打误撞也罢,都是不可取之举。理财产品要让投资者买账,首先就是让自己的身份透明化、公开化。



俄印蒙三国总理访华

应国务院总理李克强邀请,俄罗斯总理梅德韦杰夫(中)、印度总理辛格(左)、蒙古国总理阿勒坦呼亚格(右)昨起访华。李克强与梅德韦杰夫举行了中俄总理第十八次定期会晤。双方商定:在双边贸易、直接投资和信贷领域扩大使用本币,加强在相互提供出口信贷、保险、项目融资和使用银行卡等领域合作。双方将继续切实落实好双边能源合作协议,确保中俄原油管道长期、安全、稳定运营,落实好扩大原油贸易计划,推动天然气领域合作,增强和提升煤炭、电力、能效、节能和可再生能源等领域的合作水平。

新华社/供图 张常春/制图

新加坡获500亿RQFII额度

A2

首家上市银行披露三季报 平安银行盈利超预期

A5

移动转售将惠及多家上市公司

A9

全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年招聘启事

全国中小企业股份转让系统有限责任公司是继上海证券交易所、深圳证券交易所之后,经国务院批准设立、直属中国证监会的全国性证券交易场所运营管理机构。公司于2012年9月20日在国家工商总局注册,2013年1月16日正式揭牌运营,注册资本30亿元。公司致力于为非上市股份公司的股份公开转让、融资、并购相关业

务提供服务;为市场参与者提供信息、技术服务。

为满足公司业务快速发展需要,诚向社会公开招聘从事挂牌审查、公司监管、交易监察、机构监管、信息技术和综合管理等工作的专业人才若干名,欢迎境内外优秀人才踊跃应聘。

有意者请登录全国中小企业股份转让系统有限公司官方网站:

www.neeq.com.cn, 详细了解招聘职位信息并报名。报名截止时间为:2013年11月10日。

所有招聘职位工作地点为北京,咨询方式:job@neeq.org.cn。

全国中小企业股份转让系统
有限责任公司
2013年10月

