

大盘爆发性反弹 后市仍需谨慎

昨日,沪指暴力拉升冲上3100点,收盘大涨4.89%;创业板最高涨幅7%,创出历史最大单日涨幅,两市再现千股涨停奇观。对于后市,基金认为,市场进一步下跌风险有限,未来或仍将以震荡为主。

南方基金: 市场或维持震荡格局

本周前两个交易日,市场连续大幅下跌,导致投资者恐慌性跟风卖出,风险释放已比较充分。在经济偏弱、通胀不强的背景下,货币政策将维持宽松,而人民币汇率趋于稳定,投资者的资产价格信心将有所增强,A股进一步大幅下跌风险有限,维持市场将可能呈现震荡格局的判断。

博时基金: 谨慎中寻求结构性机会

昨日A股大涨,一扫前两日暴跌的阴霾,这与清理场外配资趋于结束,前期超跌有关。同时,昨日大盘也与海外市场因美国大概率推延加息、风险偏好提升的氛围保持一致。

我们认为,这种情绪还可能延续。正如我们此前强调,未来的策略是在乐观谨慎中寻求结构性机会。经过大幅下跌之后,市场机会已经凸显。但此时仍要保持谨慎,寻求结构性亮点,依然看好国企改革主题。

大成基金: 经济底未确定 仍需谨慎

虽然市场有所反弹,但后市可能仍以震荡为主。目前来看,流动性过剩驱动的牛市已结束,投资在大幅震荡的市场上仍应保持谨慎。预计后市将调整到2013年1月份的估值水平,即主板市盈率在9倍左右。看好TMT和电子行业的超跌股票。

从宏观经济形势来看,去杠杆仍在进行,经济尚未确定见底,市场大概率还将继续维持箱体震荡。市场现有的流动性尚不足以支撑国企改革、一带一路、万众创业等多个战略目标,除非市场情绪转好新增资金进入。因此,本轮调整中,只要流动性仍在萎缩,股市可能会承担较大压力。

上投摩根基金: 利多积累助市场筑底

昨天市场大涨,主要是受到券商对于结构化配资在变更端口后可存续的消息推动,市场对场外去杠杆力度预期放缓,人气有所恢复。

总体上看,四季度经济企稳预期渐起,人民币汇率也同时趋稳,利多因素慢慢积累,有助于市场筑底。经过前期回调,当前一批优质成长股已经显现投资价值。

华润元大基金: 仍需重大利好刺激

从昨日市场的表现来看,一方面是有超跌反弹的需求,另一方面,上周新增开户数29.63万较前期有所增加,叠加逾50个股破净等因素,投资者对市场底部已至预期增强,资金有一定回流迹象。

技术面上看,上证综指站上10日均线,盘面成交量仍然较低,上行压力依然较大。短期来看,股指上行空间较小,突破目前平台仍需重大利好的催化及投资者信心的修复。

(朱景峰 刘梦 方丽)

广发中证环保产业基金受益政策利好

在政策利好的背景下,环保主题基金迎来投资良机。看好环保主题基金的投资者,可以重点关注广发中证环保产业指数基金。该基金主要投资中证环保产业指数的成分股和备选成分股。基金经理李峰表示,中证环保指数上半年上涨58.29%。中短期内,整体市场依然处于反弹恢复或震荡阶段,环保行业作为新兴战略行业,或将存在较好的投资机会。

(方丽)

机会宝首秀 开启路演和机构调研新模式

证券时报记者 付建利

昨日,由中国基金报倾力打造的互联网产品——“机会宝”举行首秀,深圳和而泰智能控制有限公司董事长刘建伟等向机构投资者作了公司中期业绩说明会。此次互动也开启了上市公司路演和机构调研的全新模式。接下来,机会宝还将针对上市公司半年报、年报举行一系列业绩说明会。

昨天下午,来自融通基金、国投瑞银基金、长城基金、展博投资、华融证券资管等20多名机构投资者,就和而泰智能家居生态圈业务、海外订单、互联网平台和大数据业务等问题与刘建伟等公司高管进行现场交流,同时,50多名机构投资者通过网络“围观”并深度参与互动。刘建伟表示,和而泰未来将着力打造互联网平台和大数据业

务,Clife是公司智能家居生态圈的核心运作平台,致力于实现家庭生活的完全场景控制。

作为资本市场上市公司和机构投资者之间的“约会神器”,中国基金报旗下的互联网产品——机会宝可以有效解决目前上市公司路演和机构投资者调研的“痛点”,如上市公司疲于接受机构重复调研,机构调研很难见到上市公司董事长和总经理等问题,为机构投资者提供上市公司路演和调研的全新模式。

机会宝依托证券时报强大的上市公司资源,充分发挥中国基金报深厚的基金行业资源优势,借助互联网形式,将上市公司投资价值直接传达到基金经理,让基金经理直接面对上市公司的董事长和总经理,大大提高上市公司路演和机构投资者调研的效



资料图

率,以较低的成本更好地实现上市公司和机构投资者之间的对接。

目前,机会宝这一资本市场新型

互联网产品的PC端和微信公众号已经上线,接下来,机会宝还将大面积地举行上市公司业绩说明会,满足客户

需求,采用互联网的最先进方式,促进上市公司和机构投资者之间的精准、定向“恋爱”。

净值波动加剧 轻仓基金逢低大幅加仓

证券时报记者 朱景锋

近期,随着股市的大幅调整,前期空仓或仓位较轻的基金开始逢低加仓,单位净值波动不断加大,和股指的相关性大大增强,显示出这些基金对经过大幅调整之后个股投资价值的认可。而随着六个月建仓期临近结束,不少前期建仓缓慢仓位较轻的新基金也正加快建仓步伐,以使基金仓位满足契约规定。

长盛电子信息服务和益民服务领先两只混合型基金在本轮股市调整之前成功减仓逃顶。如8月24日,上证综指和创业板双双暴跌8%,2000多个股跌停,但当日上述两只基金单位净值仅分别下跌0.06%和0.13%,显示基本处于空仓状态。

从上周开始,两只基金单位净值波动开始加大,本周一和周二创业板指数分别大跌7.49%和5.7%,长盛电子信息服务基金两日单位净值分别下跌6.34%和4.23%,一方面显示该基金目前仓位已经很高,另一方面说明该基金逢低大幅买入了创业板个股,其净值波动同创业板指数相关性很强。益

近期大幅加仓的部分主动型偏股基金(单位:%)				
证券简称	基金成立日	8月18日至8月26日单位净值涨幅	8月24日单位净值涨幅	9月14日单位净值涨幅
长盛电子信息服务	2013-05-10	-0.06	-0.06	-6.34
益民服务领先	2013-12-13	-0.39	-0.13	-3.09
华泰柏瑞沪深300	2015-05-20	-10.02	-0.20	-5.17
万家品质生活	2015-08-06	2.28	0.44	3.99
嘉合磐石A	2015-07-03	-3.48	-0.53	-3.08
华福新新	2015-03-25	-6.04	-1.60	-4.16
平安大华新鑫先锋A	2015-01-29	-11.14	-2.36	-4.82
中邮创新优势	2015-07-23	-12.46	-2.5	-8.36
上证综指沪深300	2015-06-02	-17.26	-4.13	-7.77
富国新兴产业	2015-03-12	-0.33	-0.16	1.31
上证综指涨幅		-26.70	-8.49	-2.67
创业板指数涨幅		-29.11	-8.08	-7.49

数据来源:Wind 朱景锋/制表 周靖宇/制图

民服务领先本周一和周二单位净值也分别下跌3.09%和2.18%,仓位已较前期显著升高。

除了这两只老基金,还有8只今年成立的新基金近期净值波动显著增大。5月20日成立的华泰柏瑞消费增长8月24日单位净值仅微

跌0.2%,但本周一和周二其净值跌幅双双超5%,显示其仓位由近乎空仓变为较高持仓,逢低买入操作明显。7月23日成立的中邮创新优势8月24日单位净值下跌2.51%,预计仓位只有三成,但本周一和周二其单位净值分别大跌8.36%和6.87%,单位净值

跌幅超越创业板指数,预计仓位达到九成左右,显示其前期已经快速建仓。

在本轮股市调整中,不少新基金利用建仓期成功避开了大跌。但随着6个月建仓期的结束,他们必须使基金仓位符合契约规定,如3月12日成立的富国新兴产业股票基金上周建仓期届满,其最低仓位必须达到80%,而该基金在7月底到9月初一直保持极低仓位。从本周以来净值表现看,目前其已经完成建仓,而且重仓银行股,如在本周一各板块暴跌时,富国新兴产业单位净值逆势上涨1.31%,而当日只有银行板块上涨,其重仓该板块无疑。

目前规模较大的分级基金,3月30日成立的前海开源中航军工成立后一直仓位极轻,在股市调整中得以保全基金资产不受损失。9月底该基金建仓期将满,目前其仓位仍然很轻,在剩下的半个月里,该基金必须把仓位增加到九成以上,以符合契约要求,这无疑对军工板块构成一定支撑。

实际上,目前主动偏股基金仓位分化严重,高仓位者和轻仓位基金并存。随着股市触底回稳,仓位较轻的基金将成为未来股市重要的做多力量。

基金请客 分级基金场内基础份额零费率

见习记者 王瑞

股市接连遭受重挫,投资者对于分级基金的投资欲望降到冰点,分级基金规模已较最高时缩水约2/3。在此情况下,基金公司以0%申购费率吸引投资者进场。

昨日,鹏华基金公告,自9月21日起,调整旗下全部指数分级基金基础份额、鹏华沪深300(L0F)与鹏华中证500(L0F)的场内申购费率,费率由原来的100万元以内收取1.2%、100

万元~500万元收取0.6%、500万元以上每笔100元,调整为申购金额在500万元以内免申购费,500万元以上仍按照每笔100元收取。

对于调整申购费率的意图,鹏华基金相关人士告诉记者,公司从渠道一线了解到,市场调整,投资者对于分级B的热情受到打击。在行业轮动机会渐显的背景下,投资者对细分行业的投资需求增加,买入母基金的愿望强烈。若市场转暖,分级B场内溢价提升,如持有母基金

拆分后卖掉A,则可免掉溢价。

此前,国泰基金和易方达基金也对场内分级基金的费率进行过调整。

7月15日,易方达基金就将旗下易方达军工指数、易方达国企改革指数、易方达证券公司指数等分级基金基础份额的场内申购费率调整为零。

国泰基金也将旗下的食品分级、有色分级、TMT分级及中融一带一路等分级基金的申购费调整为零。

济安信基金评价中心主任王群航告诉记者,市场大幅下跌,投资者频

繁进行反向套利操作,分级基金份额大幅缩水。基金公司较低场内基础份额申购费率,目的应该是鼓励投资者做正向溢价套利,增加分级基金规模。

业内人士表示,场内基金的申购费率本来不高,基金公司此时对费率做出优惠更多的是为了鼓励投资者。不过,在目前市场情况下,分级基金的溢价套利缺少吸引力。分级套利有时间差问题,风险很难规避。记者在采访中了解到,不少专业投资者的态度仍然是希望暂时回避分级产品。

望正资本韦明亮:

A股长期值得投资 关注四大方向

证券时报记者 刘明

A股市场6月以来巨幅波动,投资者恐慌情绪弥漫,甚至开始质疑A股的投资价值。望正资本合伙人韦明亮认为,A股长期具备投资价值,站在目前时点,四个投资方向值得关注。

为什么说A股长期具有投资价值?韦明亮通过一组数据展示了A股市场的长期投资价值。2001年以来,A股市场经历了三轮大的调整。第一轮是,从2001年6月上证综指由2245点,一直调整到2005年6月的998点;第二轮开始于2007年10月,上证综指由最高6124点调整到2008年10月的1664点;第三轮从2009年8

月到2013年6月,上证综指从3478点到最低1849点。

如果在每轮调整的最高点,把市场上交易的每只股票都买入一手,持有到今年9月1日,收益会怎么样呢?2001年6月买入持有到今年9月1日,累计收益率有160%;2007年10月买入则累计收益率有81%;2009年8月最高点采取同样策略,累计收益率90%。

这组数据告诉大家,A股市场迄今为止仍是非常好的市场,长期是可以赚到钱的。很多人亏钱是因为频繁地交易。要知道预测未来是困难的,绝大多数人预测的胜率低于50%,这样交易越多,亏损就越多。”韦明亮表示。

韦明亮认为,市场持续下跌,理性的反应其实应该是更加乐观。指数点位和仓位应该是金字塔型结构,也就是说指数越高仓位越低,指数越低仓位越高,这样大概率是能够赚到钱的。

要如何看待短期和中期市场走势呢?韦明亮表示,中期市场主要看两个方面,一是市场上有没有资金,二是市场有没有吸引力,上市公司盈利预期是否向好。韦明亮认为,目前资金利率下行趋势未变,市场仍有充裕的流动性;而且改革预期和创新预期还在。今年三季度末到四季度,应能更明显地感觉到改革的力度,创新的趋势还在持续。对于中期趋势应该保持乐观。

对于短期市场,韦明亮认为可能

会继续寻找平衡。目前,投资者仍惊魂未定。随着市场逐步趋稳,投资者情绪会向均值回归寻找新的平衡,对当前过度悲观情绪纠偏,市场可能会走出一个比较好的趋势。

对于当前的投资方向,韦明亮总结了四个方面。首先是优质成长股,好行业里的好公司。业绩高增长,同时估值合理。第二是在新兴产业里找有实质进展的公司。第三个是国企改革。最后,是关注市场出清的行业,比如过去一段时间的养殖业。

韦明亮今年4月由国联安基金离任,加盟由前明星投资总监王鹏辉创办的望正资本。在本轮市场调整当中,望正资本较好地控制了回撤,旗下12只产品平均回撤不超过5%。

鹏华前海万科REITs 进入上市准备阶段

鹏华基金公告称,国内首只公募房地产信托投资基金(REITs)——鹏华前海万科REITs进入上市前的最后准备阶段,基金将以9月18日为基准日进行份额折算,以及上市交易规则变更。根据公告,折算后,持有人持有的基金份额将缩小100倍,基金净值也同步调整。同时,基金最小买入申报数量变更为100份,二级市场交易门槛为1万元起。

业内人士表示,股票市场大幅调整让投资者意识到资产配置的重要性。鹏华前海万科REITs作为国内首只公募REITs基金,预计上市后将受到投资者追捧。(朱景锋)

上投摩根纯债基金 获五星评级

据最新一期上海证券基金评级结果,截至二季度末,上投摩根纯债基金三年期综合评级、三年期证券选择能力双双获得五星评级,三年期风险管理能力获四星评级。截至8月31日,上投摩根纯债A今年以来总回报达7.30%,最近三年总回报达26.23%。

报告显示,截至二季度末,过去三年,上投摩根纯债基金年化收益率为8.33%,远高于0.37%的业绩基准。(张哲)

南方现金通系列货基 今年以来收益领先

近期,货基凭借稳健业绩、高流动性等优势,重回投资者视野。南方基金旗下南方现金通系列货基业绩突出,过去六个月、今年以来、过去一年净值增长率在同类可比产品中排名前十。

数据显示,截至9月11日,南方现金通A、B、C和E过去6个月净值增长率分别为3.30%、3.33%、3.38%和3.26%,均进入可比产品的前十名,今年以来净值增长率位居行业前五,过去一年的业绩跻身行业前三。(方丽)

国投瑞银岁增利 即将打开申购

国投瑞银岁增利一年期定期开放债基将于9月28日至10月9日迎来开放期。数据显示,国投瑞银岁增利自去年9月26日成立以来至今今年9月11日,累计净值增长率达10.3%。据介绍,一年封闭运作期有利于保持基金规模稳定,方便管理人采用灵活的杠杆和投资策略,实现更高的收益。(刘梦)