

非保本类偏股基金今年表现不佳

15只新成立基金无一赚钱

年初以来,A股市场攻坚3000点,上证指数从2800点一路涨至3000点,然而好景不长,上证指数又跌至2800点区间,在这种倒V字形走势下,今年成立的偏股基金(保本基金除外)营养不良,全线亏损。

天相投顾数据统计显示,截至5月9日,今年共计成立21只偏股基金,其中6只保本基金表现稳定,取得正收益,而另外15只基金收益全部告负。

数据显示,在这15只主动型偏股基金中,除了近期成立的兴全绿色投

资、诺德优选和工银消费仍未建仓外,其余12只基金成立以来净值均出现不同程度下跌,其中跌幅最深的为深圳一家基金公司旗下的中小盘基金。该基金成立于3月22日,截至5月9日,该基金净值已经下跌5.2%。除此之外,还有3只1月底成立的基金,净值跌幅超过4%。而成立以来净值跌幅在1%以内的基金有2只,分别为华富生命力和易方达医疗基金,成立以来净值分别下跌0.1%和0.6%。

与主动型偏股基金不

同,6只保本基金中,除了2只成立于4月中下旬的保本基金未建仓,净值依旧保持1元之外,另外4只成立以来均实现正收益,分别为建信保本、添富保本、广发保本和大成保本,成立以来净值分别上涨了1.5%、0.8%、0.3%和0.1%。

值得注意的是,从一季报来看,基金对于二季度市场走势分歧比较大,部分基金对后市相对乐观,采取了积极的投资策略,而部分基金则相对谨慎。以北京一家基金公司为例,该公司1月28日成立

了一只偏股基金,截至一季度末,该基金股票仓位近八成,而南方一家基金公司同日成立的偏股基金,一季度末的股票仓位仅三成。

不过有基金业内人士表示,由于目前新基金在发行时大多会找赞助资金,而部分赞助资金过大的新基金股票仓位可能并不能很好地体现基金经理对后市的看法。因为,如果赞助资金过多,一旦基金开放申购赎回,这部分资金的撤出会导致基金仓位大幅提高。商报综合报道

·动态·

保险业首个3D产品展示中心上线

友邦保险中国区近日宣布,中国首个3D“保险产品展示中心”正式在友邦中国官方网站上线。该“产品展示中心”主要功能包括友邦故事、多种地域方言产品音频、产品在线购买、在线客服专员服务等。

友邦中国首席行政官陈剑和表示:“该中心将作为全新的网络营销工具,以更加体贴、高效、便捷的形式吸引更多的消费人群。未来,该中心还将不断升级,以满足消费者的需求和喜好,为广大客户提供更加清晰的产品展示及更为周到的体验服务。”

诺安中小盘一年业绩居首

今年以来,大盘风格基金整体表现出色,中小盘风格基金整体表现欠佳,但记者统计数据发现,诺安旗下成立满一年的诺安中小盘基金在契约规定的范围内重仓金融行业,把握了今年以来的风格转换,过去3个月的回报率在全部股票型基金中排名第四,最近一年的年化回报率为5.51%,在全部股票型基金中排名第四,最近一年的年化回报率高达29.34%,在可比的261只股票型基金中排名第一。

保本基金迎来“金时机”

“现在是保本基金建仓的好时机。”长盛同鑫保本基金基金经理、2010年债券基金业绩冠军蔡宾表示。在连续加息后,债券市场收益率达到数年来的高点位置,这对于建仓初期以债券为主的保本基金而言,将意味着更多的债券收益。蔡宾以擅长绝对收益著称,截至5月9日,他管理的债券基金近1年、2年的收益率均名列同类第一,去年收益率超过15%。

分级债基密集发行

伴随市场对于加息周期步入中后程的预期增强,债券基金市场尤其是分级债基发行出现趋热现象。资料显示,自中欧鼎利本周发售之后,下周一开始又有万家添利、富国天盈两只分级债基同时开始发行。值得注意的是,下周一开始发行的万家添利和富国天盈这两只基金均采取了B类激进份额“获取杠杆收益,封闭期3年”、A类保守份额“约定收益,半年打开申购赎回一次”的投资运作模式。而去年末成立的大成景丰和富国汇利分级债基的B类激进份额的封闭期同样也为3年。

上投摩根启动阳光公益活动

日前,上投摩根“天天向上·投”2011阳光公益活动全面启动。在即将开展的上海站活动中,上投摩根将通过微博这一新媒体渠道来号召投资者参与。活动期间,上投摩根通过微博征集网友的环保小建议,并将在活动结束后,代表所有参与活动的网友向上海陆家嘴中心绿地共同认养3000平方米绿地,并坚持3年。此外,投资者在活动期间注册成为上投摩根的微博粉丝,还有机会获得环保好礼。

借道QDII基金抗通胀

国内通胀担忧引发A股震荡调整,而海外市场表现相对较为出色,投资者眼下借道QDII基金抗通胀或将成为一种不错的选择。从一季报来看,QDII基金今年以来纷纷加大了对大中华概念股的配置。对此,正在发行的华安大中华升级基金拟任经理翁启森表示,这主要是因为国际金融危机后以中国为代表的新兴市场成为全球经济复苏的引擎,大中华地区后续成长空间巨大,成为世界投资的热点。

行业基金发行骤然提速

“十二五”规划开启让中国经济转型“箭在弦上”,这无疑也为行业基金的发展提供了大好机遇。记者观察到,去年以来,国内行业基金发行骤然提速,这其中既包括采用单一行业策略的基金,如消费主题基金,也包括采用多行业优选策略的基金,如正在发行中的国联安优选行业基金。分析人士指出,国联安优选行业的投资策略具有较好的灵活性,既能规避系统性风险,又能精准把握不同时期的景气行业,是投资者基金理财的新选择。商报记者 崔启斌/整理

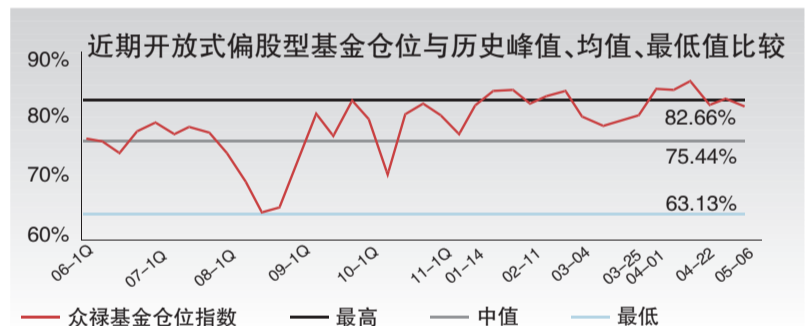
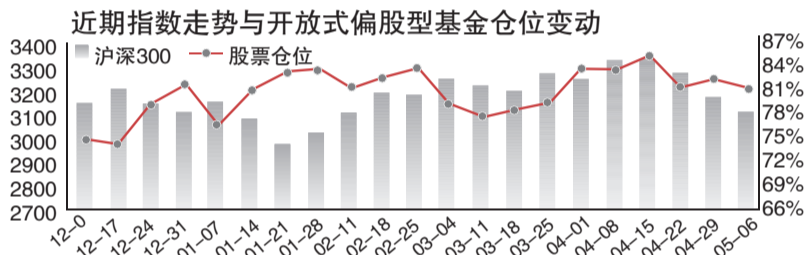
A股真的有“88魔咒”吗?

4月中旬反弹至3060点高位后开始调整,巧合的是,偏股型基金仓位在此间也接近88%的水平,一时间,有关A股再遭“88魔咒”的声音四起。

“88魔咒”是指基金仓位大幅度上升达到或超过88%以后,股票市场往往就见顶了。于是,人们把基金仓位达到88%作为一道投资的警戒线,即所谓的“88魔咒”。

真的有这一魔咒吗?深圳众禄投资顾问有限公司内容总监指出,88%确实已经接近偏股型基金仓位的上限,当公募基金没有“弹药”了,市场上行的推动力也就减弱了,从这个意义讲,“88魔咒”有一定的道理。但决定市场运行的还是经济形势、政策取向多因素共同博弈。此外,基金仓位往往跟着市场走有一定的滞后性,更多情况下,是市场决定仓位,而不是仓位决定市场。

商报记者 况玉清/文 代小杰/制表



机构视点

海富通丁俊:

下半年更需要灵活配置

海富通精选贰号基金经理丁俊表示,未来通胀形势和紧缩政策仍是影响市场的关键因素。由于部分上市公司一季报表现不尽如人意,使得人们对二季度的经济运行更为谨慎,因此预计二季度市场将继续延续弱势格局。

不过,丁俊也认为,随着全球性相对趋紧的宏观

政策和大宗商品价格的回落逐步减缓,市场很可能持续窄幅波动,如果下半年通胀压力趋于稳定,宏观紧缩力度或将放缓,则可能出现新一轮行情。据银河证券基金研究中心统计,截至5月6日海富通精选贰号今年以来的业绩居混合型偏股基金产品第四名。

华商刘宏:

从政策“缺口”寻找机会

华商价值精选拟任基金经理刘宏认为,在宏观经济政策整体趋紧的大环境下,资源将向得到政策鼓励和推动的领域集中,形成政策“缺口”,这是投资者需要把握的结构性机会。

刘宏表示,基于这一逻辑,在认真梳理了去年下半年发布的《关于加快

培育和发展战略性新兴产业的决定》及今年的“十二五”规划之后,他认为新兴行业、西部大开发和保民生领域,将在未来几年内得到国家的全力扶持,其中会产生大量的投资机会。而于本月底结束发行的华商价值精选基金,已将投资目标锁定在这三大领域。

中欧基金苟开红:

大跌中孕育成长股投资机会

中欧价值发现基金经理苟开红在采访时表示,当前应保持敏锐但不过敏的心态,在市场风格轮换中等待合适的买入机会。她同时指出,部分成长股投资价值已经显现,可以介入业绩增长预期比较明确且估值风险已释放的成长股。

“经过大跌,成长股

的估值风险已经大幅释放。调整后,新兴行业具备了盈利增长和资金配置的双重推动力。所以我们的配置重点将放在新兴行业,并阶段性适度参与周期的波段行情。我们长期看好的新兴行业包括高端机械、新材料、TMT、医药等行业。”苟开红表示。

大成基金杨丹:

关注内需对经济的驱动作用

对于最新出炉的4月份经济数据,大成内需增长基金拟任基金经理杨丹认为,从CPI数据来看,通胀仍是未来影响股市的关键因素。

不过,杨丹指出,今年这种由于能源成本、经济发展、劳动力价格提升等造成的通胀将是一个长期的、必然的过程。

另一方面,从数据看,实体经济以及一些领先指标均有所回落,显示经济增长水平并没有想象中乐观。在这种情况下,估计为了抵御通胀而推出的紧缩政策短期内不会更加严厉。建议投资者关注市场中的积极因素,未来行情的驱动器还会是业绩增长。商报记者 王丹