

五毛基金再现基民该放手

今年以来,沪深两市持续震荡走低,A股市场更是一片惨绿,然而基民或比股民更受伤。目前,已有百余只偏股型基金的净值跌破1元,甚至有基金的单位净值低于0.5元。随着基金净值的急速缩水,那些本想靠抄底解套的基民,反而越套越深。

截至5月26日,据净值统计数据显示,有7只基金单月净值跌幅在10%左右。就单位净值来看,除去52只今年成立的新基金以及去年12月成立尚在建仓期的基金,共有302只老基金单位净值位于面值以下,甚至有6只基金单位净值不足0.5元;它们是博时上证超大盘ETF0.19元,工银价值0.33元,招商股票

0.40元,南方中证小康ETF0.41元,宝盈沿海0.47元,大摩基础0.49元。今年一季度风光无限的QDII基金也难逃厄运,5月同样惨淡,33只QDII无一收益为正。其中包括去年12月成立尚在建仓期的华泰亚洲、银华通胀、南方金砖、信诚四国以及今年成立的诺安全球黄金、海富通大中华、上投全球、

招商金砖、中银全球、华宝成熟市场、博时抗通胀,均未能幸免。此外,目前惟一只偏债型QDII,成立于去年10月的富国全球由于投资低风险市场,所以下跌幅度相对小,5月净值仅下跌0.49%。据统计,所有开放式基金中,八成以上基金今年的净值增长率都已经告负。自5月以来,729只基金中,共有347只跌幅超过5%,以股票型、偏股混合型、配置混合型和指数型基金居多。其中股票型最为惨重,几乎全军覆没。海通证券张玉刚认为,大盘表现弱势,个股纷纷回调,作为股票型基金的净值出现下跌,也是很自然的。今年的市场以震荡为

主,基金要想实现正收益还是比较难的。未来基金的划分越来越细,这对基金经理的要求也就更加高。因此,基民在选择基金时,一定要先对基金经理进行考察,不可盲目申购基金。此外,对于已经套牢的基民,可逢高适量减仓。齐鲁证券李哲认为,基金未来走势很难摆脱震荡行情,还是以震荡为主基调。所以基民也要放弃“死抱基金不放”的观念,懂得适时放手,此外,应合理配置手中的资产。未来股票本身就很难做,所以依赖股票赚钱的基金更难做。基金公司的配置、策略对基金未来的收益起到很关键的作用。

本报记者 王丹

基金看市

交银施罗德:未来十年可关注大装备行业

近日,交银施罗德研究部总经理张科兵在北京参加交银施罗德“财富万里行”活动时表示,过去10年,房子是大热的投资品,但未来,应该去寻找规模够大、流动性够好的稀缺筹码,具有出口升级和进口替代特点的大装备行业值得重点关注。

张科兵认为,未来10

年投资,“简单路径依赖的后果可能会很可怕,股票市场未必不应该重点考虑”。他表示,目前全部A股的ROE水平已经逼近2004年和2007年的高点,其中大多数行业处在历史高位,创下新高的行业有电子元器件、交运设备、家电、食品饮料、纺织服装、房地

产,相应地可以设想许多行业的盈利预测可能存在虚高。“从流动性、估值水平来看,A股具备上行的一些重要必备条件,所以枕戈待旦。虽然现在处于钱多价涨的时代,但是随着廉价生产资料时代的一去不复返,产业升级的迫在眉睫,基于制造能力的出

口产业升级,我们认为未来10年的投资方向应该放在高端装备,出口升级,进口替代上。”张科兵表示。研究大装备行业已达10年之久的交银制造基金拟任经理黄义志也认为,大装备行业是未来10年有望可以上涨10倍的少数几个行业之一。

本报记者 孙哲

申万菱信:小盘股投资机会显现

虽然此前国内量化基金产品数量多达12只,但是大多以大中盘股票作为投资标的,申万菱信量化小盘基金是市场上首只,也是惟一只专注于小盘股投资的量化策略基金。基金拟任经理张少华表示,之所以将投资目光锁定小盘股,主要是看中小

盘股长期优秀的业绩以及高成长性。今年以来,小盘股行情一波三折。虽然中小板指数整体表现不佳,但是仍有部分中小盘股票脱颖而出。根据天相投顾的统计显示,截至5月20日,5月以来,在涨幅排名前20位的股票中,如意

集团、山下湖、美欣达、英特集团、鲁银投资、江苏宏宝等18只中小盘股位列其中,期间涨幅均超过20%。而在经济增长方式转型的大背景下,符合新兴产业方向的众多中小企业都将会在资金和政策等多方面得到支持,面临快速

成长发展的宏观机遇。另外,经过近期的快速杀跌,小盘股的高估值风险也已得到释放,不少小盘股开始逐渐进入价值投资区间,未来申万菱信量化小盘基金有望通过优秀的量化模型,把握住小盘股的投资机遇。

本报记者 孙哲

南方基金加入发行大军 保本基金有望再掀热潮

保本基金又迎新丁。南方基金旗下第三只保本基金——南方保本混合基金5月27日起开始在各大银行和券商网点发行,募集规模上限为50亿元。在今年震荡市和高通胀预期下,投资者的避险需求使得保本基金日渐升温。日前,来自长盛基金的消息显示,公司旗下长盛同鑫保本混合型基金首募规模达30.3亿元。历史数据显示,保本基金在震荡或弱市环境下表现出明显的低风险

特征,而牛市来临时收益也较为可观。来自天相投顾的报告同时显示,目前我国保本基金均在保本期内取得正收益,大部分保本基金在保本期内的年化收益率战胜了通货膨胀率,实现了资产的保值增值。以国内最早成立的南方避险基金为例,该基金设立于2003年6月,至今已完成多批资金的保本运作。而从其两个完整保本周期的收益来看,期间份额净值增长率分别达到45.31%和94.89%,

分别超越业绩比较基准达38%和60.67%。银河证券基金研究中心王群航表示,此次南方保本混合基金以“三年期银行存款税后收益率+0.5%”作为业绩比较基准,而今年市场上已经发行的保本基金,大多数以“三年期银行存款税后收益”作为业绩比较基准,相比之下,南方保本在市场流行的绝对收益基准指标的基础上,额外增加了“0.5%”,属于当前市场上对绝对收益要求最高的保本基金。

德胜基金研究中心首席分析师江赛春表示,保本基金的特点是保证本金安全,但在保本前提下能实现多大收益才是衡量保本基金管理能力的标杆。南方系列保本基金运作一向很成功,在股票投资部分充分兼顾了低风险运作要求,同时也灵活创造了超额收益。南方基金新发的南方保本混合基金无疑是保本基金热中最值得投资者重点关注的新基金品种。

本报记者 王丹

· 资讯 ·

中银转债基金即将发行

中银转债增强债券型证券投资基金已获批,将于近日发行,至此市场上可转债基金的数量将达7只。据记者了解,即将发行的中银转债是一只专注于投资可转债领域的债券型基金。专家表示,可转债市场大幅扩容将为可转债基金提供更多的投资机会。据统计,今年以来已发行了中石化、国投电力、川投能源、宁波海运、中鼎股份5只近300亿元新的可转债,可转债市场总量已超过1000亿元。

新华灵活主题基金本周登场

记者日前获悉,由李昱任拟任经理的新华灵活主题股票型基金将于6月1日起正式发行,投资者可通过银行、券商和新华基金网上直销渠道进行认购。据悉,新华灵活主题基金投资股票资产的比例范围为60%-95%,另外,依据法律法规的规定,本着谨慎和风险控制的原则,该基金还可参与创业板上市证券的投资。据记者了解,李昱管理的新华钻石品质基金今年业绩表现较为出色,银河证券统计数据显示,今年以来截至5月25日,新华钻石品质基金的业绩在241只股票型基金中排名第21位。

申万菱信量化小盘基金正在发行

作为目前市场上惟一一只量化小盘基金,正在发行的申万菱信量化小盘基金受到了不少投资者的关注。据公司产品金融部负责人刘忠勋介绍,该基金采用三大独家开发的模型专注于小盘股投资。其中,财务评价模型将筛选出一批财务指标优良的公司,构建一级股票池;多因子ALPHA模型将筛选出技术指标较佳、估值较低、成长性较高的股票构建核心股票池;而组合优化模型则将确定个股在投资组合中的权重。

诺安灵活配置领跑两年回报率

据晨星统计,从今年1月14日开始,诺安灵活配置最近两年的年化回报率,已经连续17周位列标准混合型基金第一。截至5月13日,诺安灵活配置最近两年的年化回报率已经高达28.88%。作为诺安灵活配置的掌门人,夏俊杰曾经是个名不见经传的“80后”基金经理,但是从2010年3月12日执掌诺安灵活配置开始,夏俊杰预判热点和精选个股的实力逐渐被市场认可。

招商证券校园巡讲启动

招商证券面向全国高校学生的“招商证券20年2011菁英行动”大型公益活动近日启动。本次活动由“名人校园巡讲”和“理财大赛”两部分组成。此次“名人校园巡讲”活动首站选在上海,分别于5月23日、6月7日在上海交通大学、上海复旦大学针对目前大学生就业、人生规划、投资理财等给出针对性指导与建议。

景顺长城“精明定投”上线

记者了解到,景顺长城基金日前推出国内首只基于基本面分析的智能定投——“精明定投”。据了解,“精明定投”由景顺长城基金和海通证券联合设计,该定投提供了海通综指、沪深300、中证100和中证500四个指数的市盈率来分别反映整体市场以及大小盘股的估值状况。

华富基金首推“红色”营销

华富基金最近深入革命老区,展开了以“红色财富”为主题的理财长征路“北斗星”活动。据华富基金介绍,整个理财长征路“北斗星”活动,全程将持续半年多时间,途经江西、贵州、湖南、广西、四川、甘肃、陕西7个长征路中的主要省份。5月25日起,活动已经进入第二站贵州省。

上投摩根推基金动漫APP应用

近日,上投摩根基金公司将理财、动漫、苹果这三大当下流行元素结合起来,在苹果IOS系统平台上推出了“摩根基金大学”应用程序。这也成为基金业内首个智能手机应用软件,同时该程序也让上投摩根基金在投资者教育领域开辟出了新阵地。

本报记者 王丹/整理