

持续跑赢偏股基金
QDII基金优势渐显

在A股市场持续调整的背景下,A股基金净值剧烈震荡,而着眼于全球化投资的QDII基金则表现出显著的分散风险的优势,表现好于A股偏股型基金。统计显示,6月16日至20日的一个交易周中,7只QDII基金的平均净值增长率远高于A股偏股型基金,延续了今年2月以来月平均净值增长率的“跑赢”势头。基金业内人士分析认为,自历史高点回落以来,A股市场无论是跌幅还是震荡幅度,都远大于全球其他市场,这令以A股为投资目标的偏股型基金蕴含较大的投资风险。在这一背景下,配置QDII基金可起到较好的分散风险的作用。

新华社记者 潘清

上投摩根双核平衡基金
今起开放日常申购

上投摩根基金日前公告称,旗下双核平衡混合型基金定于6月30日起开始办理日常申购(含定期定额申购)及转入业务。日常申购安排:投资者单笔最低申购金额为人民币1000元(含申购费)。基金投资者将当期分配的基金收益转购基金份额时,不受最低申购金额的限制。基金定投业务安排:投资者每期最低申购金额为人民币200元(含申购手续费),最高申购金额为人民币100,000元(含申购手续费)。据悉,双核平衡基金是上投摩根的第二只平衡型基金,股票投资比例为40%~70%,债券及其他短期金融工具投资比例为25%~55%。对于后市看法,双核平衡基金经理表示,市场整体估值水平已趋合理,对于后市没有理由过度悲观。

快报记者 张海荣

兴业基金网站优化问卷调查
“找茬”有礼送健康

对于“找茬”,一般人都避之不及,但兴业基金却主动邀请广大投资者来“找茬”。据悉,兴业基金近日开展“找茬有礼送健康”的网站优化问卷调查,将根据网民的意见,对现有网站进行优化。兴业基金将从所有参与者中评选出5位“金点子建议奖”和20位“找茬有理奖”,并给予羽毛球套装和乒乓球套装等运动用品,活动截止日期为7月30日。

兴业基金有关人士表示,随着基金规模快速增长,投资者服务日益成为基金公司发展的一个瓶颈问题,兴业基金一直强调对投资者的主动式理财服务和不断创新,而服务的前提就是充分了解投资者的需求。“找茬有礼”行动就是在主动式理财服务方面开展的一种特色服务。

快报记者 施俊

中国最佳客户服务评选
“嘉实”获两大殊荣

6月27日,在北京举办的2007-2008中国最佳客户服务颁奖典礼上,嘉实基金管理公司一举荣获“中国最佳客户服务中心”、“中国最佳特色服务奖”两大殊荣。

2007-2008中国最佳客户服务评选活动是由中国信息协会、中国服务贸易协会共同主办的,该评选活动已成功举办两届,评选范围涉及通讯、金融、零售、旅游等多个行业的服务领域。近几年,随着居民理财意识觉醒,基金走进了千千万万个家庭,投资者对基金公司的认知,除了业绩之外最直接的感受来源于客户服务,因而在基金行业竞争加剧的今天,客户服务已成为基金公司竞争的重要内容,而服务品牌化或将成为基金公司的核心竞争力之一。

快报记者 王文清

谁在“裸泳”
基金上半年业绩大盘点

“只有退潮时,才知道谁在裸泳。”是巴菲特名言。

而2008年的上半年就意外地成为这个谜底揭晓的日子,尽管年初无数投资人对2008年的奥运行情予以高度期望,但结果是,上半年,A股市场以47%的跌幅重创了包括基金在内的几乎所有参与者。

那么基金在上半年运作得如何呢?本报替您盘点基金上半年(截至2008年6月27日)的投资收益和业绩高下,为您投资提供参考。

各类型基金业绩全面滑坡

根据银河证券基金研究中心的统计显示,截至2008年6月27日,今年以来各类型基金的平均收益率几乎全线出现亏损。唯一幸免的基金类型是债券基金中的中短债基金,该类基金年内累计收益率为1.59%。创造这个纪录的原因,相当程度上是因为该类基金名下只有一只基金——嘉实中短债。

股票型基金是今年以来受创最为严重的基金。而股票型中的指数基金则是股票型中的重伤号。该类基金今年上半年平均净值损失程度高达44.35%。

在所有的指数基金中,今年跌幅最大的是紧跟上证红利指数的友邦华泰上证红利ETF,截至6月27日该基金全年的净值损失为49.9%,在所有基金中名列第一。而值得提醒的是,指数基金的表现主要受其跟踪指数的影响,并不代表相关投资团队的投资能力。

除了指数基金外,股票型基金(主动投资风格)的收益率,也是相当的惨淡,根据上述统计,股票型基金今年以来的平均收益水平是亏损35.44%,已经把前一年的收益抹去大半。

另外,全年的惨淡行情和从头到尾的单边下跌,也几乎抹杀了基金经理努力的空间。截至6月27日,今年以来表现最好的股票型基金的收益率

各基金投资团队业绩排名

而根据本报的分析,今年以来不同基金管理团队管理的基金业绩有明显的差异,本报特地对此做了专项统计。

考虑到今年股票型基金和混合基金-偏股型基金收益率的相近,本报将各公司旗下的上述两类基金合并统计(剔除不可比的指数型基金和平衡型基金),取平均收益水平进行比较。

并对各团队基金的收益水平按照前1/4,前1/4~前1/2,前1/2~前3/4,以及最后1/4的4个分位评级。上述两项合并,得到了各基金投资团队上半年业绩的总体评价。

具体来看,如将只管理一只股票型/偏股型基金的管理公司排除在外,那么今年上半年表现最好的前六只基金管理团队分别是华夏、国海富兰克林、工银瑞信、金鹰、长城和交银。上述基金管理团队的平均投资收益率从亏损27.45%~亏损31.06%,与行业相比超额收益达5~7个百分点。

快报记者 周宏



制图 快报记者 张大伟

[最新调查]

基金上半年业绩
基民非常失望

中国基金业在今年上半年走过了前所未有的艰难时刻,上证指数从年初的5500点以上一路倾泻到上周五的2748.43点,基金业绩也随之堕入历史低谷。回顾过去六个月的基金业绩,基民对此是否满意呢?中国证券网最新调查显示,逾六成基民表示非常失望。

上周中国证券网进行了“你是否对基金上半年的业绩满意”的调查,获得了投资者的广泛关注,共有10700名基民参与了投票。结果显示,有7100名基民表示对上半年的业绩非常不满意,准备赎回,这部分投资者占全部投票人数的66.36%。另有3042位基民表示不满意,认为基金完全没有体现出专业理财优势,这部分基金投资者占投票者总数的28.43%。也有251名基民表示满意,认为基金上半年的业绩毕竟跑赢了指数,这部分基民只占全部投票者的2.35%。还有307位投资者表示不做评论,基金的业绩还有待观察,这部分投资者占全部投票者的2.87%。

对于基金上半年的业绩,银河证券基金研究中心高级分析师王群航认为,上半年基础市场的行情走势不好,股票市场行情暴跌,按照基金契约必须持有一定比例股票的,以股票市场为主要投资对象的各类基金都会有一定幅度的净值损失,对于这个现象,市场应该能够理解,而且,指数型基金的净值损失幅度最高,也是由这类基金的基本特性所决定的。同样,股票市场的下跌幅度那么大,股票型基金的净值会有一定比例的折损。

交银施罗德基金公司市场部副总监刘叶认为,上半年股票基金整体出现了亏损,这是市场出现系统性下跌情况下必然会出现的结果。但还是可以看到基金之间的业绩产生了分化,尤其是不同类型基金之间,例如混合型基金的平均表现要优于股票基金,大部分债券基金还是获得正的收益。

刘叶同时提醒投资者:投资人比较关心市场短期的走势,其实越是短期的东西越是很难判断。从中期看,股市以经济为核心,经济降温是比较清楚的,所以应该不太会出现2006、2007年那样的系统性机会,赚容易钱的机会已经过去了。现在行情里,选一些精选个股的基金、混合配置型的基金、债券基金都是可以的。

快报记者 徐婧婧

■“基”不可失

农银行业成长基金今起发行

农银汇理旗下第一只基金——农银汇理行业成长股票型证券投资基金将于6月30日起,在中国农业银行、交通银行、中国银行、部分券商代销机构和农银汇理基金公司的理财咨询中心公开发售。据悉,农银成长基金的股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票投资的80%。

该基金投资的成长性行业主要侧重于两个方面,一是处于快速成长期和成熟成长期的行业,处于这两个阶段的行业增长率快速提高,企业利润水平超出市场平均

水平,获得超额收益的可能性很高;二是处于阶段性景气复苏的行业,若能够准确预计行业的阶段性复苏,则有可能抓住行业阶段性成长的机会。

拟任基金经理之一农银汇理投资总监栾杰表示,A股市场在经历深幅调整之后,泡沫挤压已较为充分,整体估值水平合理,基于中国宏观经济良好的基本面以及市场信心的逐步恢复,预计未来的A股市场将出现震荡上行的过程。农银成长基金将在震荡中把握各个成长性行业和个股的投资机会,力求稳步建仓,实现更高的成长空间。快报记者 弘文

■理财宝典

基金套住了 应该怎么办?

近来被问到的最多的一个问题就是,基金套住了,应该怎么办?该不该割肉,能不能补仓?也许,我们首先应该保持冷静、独立思考,控制风险,谨慎的投资者可适当提高投资于债券基金等低风险产品的比例。其次,学会等待,审时度势,等待良机。在2000年网络科技股泡沫破裂后,巴菲特一直忍了5年才重新大笔进入股市,巴菲特说,他从来不会急于抢反弹,他要的不是短线投机的小利,而是长期价值投资的大利,因此他会耐心等待股市的一跌再跌:“只有资本市场极度低迷,整个企业界普遍感到悲观之时,获取非常

丰厚回报的投资良机才会出现”。他还告诫投资者说,如果投资股市的时候遇到大熊市,而在卖出时遇到大牛市的话,他的获利会非常可观。

市场惨淡的时候更能看出基金管理人的投资能力,如果持有的确实是一只优秀的基金,从中长期看,仍然有投资价值,在目前大盘距离前期高点拦腰一半还不到的情况下,可考虑以定期定投方式介入;如果手中的基金表现很糟糕,根本不经过市场的检验、业绩垫底、排名靠后、过于激进、换手率很高、大起大落,那么就要坚决赎回,这种基金不值得投资者与其长厢厮守。兴业基金 钟宇璠

■每周基金组合

重点关注新发基金和“封基”

激进型组合:上周股指继续大幅波动,杀跌动能再次得到充分的释放,本周指数继续大跌的可能性不大。激进型投资者可满仓股票型基金,重点关注新发行的基金和封闭式基金。本周推荐工银瑞信大盘蓝筹和基金景福,工银瑞信大盘蓝筹是工银瑞信基金公司新发行的股票型基金,基金景福2014年到期,当前折价率在25%左右。

稳健型组合:股指短期难以摆脱弱势震荡的格局,当前时期适合新基金的建仓,稳健型投资者可7成仓位介入新基金。本周推荐友

邦华泰价值增长和银河银信添利。友邦华泰价值增长是新发行的基金,该基金主要投资于市场估值相对较低、基本面良好、能够为股东持续创造价值的公司,重点关注其中基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股。银河银信添利是一只债券型基金。

保守型组合:保守型投资者可大胆介入一些偏股型基金。建议投资组合中偏股型基金占40%,货币型基金占60%。本周推荐上投双息和南方现金增利。

联合证券 宋琦

■基金嘉年华

风险是真实的

Kushwaha是一名在洛杉矶工作的IT工程师,与他的美国同事不同,这名印度小伙子有着黝黑的皮肤和对印度市场的亲身了解。

他会在工作之余在投资领域发挥自己的计算天赋——他在十年以前就开始投资INFOSYS的股票并获益匪浅,在这点上,他与苏思华的眼光惊人相似,后者作为富兰克林邓普顿资产管理(印度)公司的基金经理,在这家著名的印度软件服务业的公司上赚到成倍的增长。对于新兴市场来说,成长和价值的动态地结合起来,选择公司的关键在于,公司是否具备持续的成长可能。事实告诉我们,往往高速增长代价不菲,你必须肯冒足够的风险来获得高额收益,而万一踏错行情,你的股票可能一钱不值。

在以孟买Sensx30指数作为统计目标的表中,我们看到如果你仅仅在这个市场逗留一年,那么,你的平均年收益可能是19.99%,但为此你要冒巨大的风险波

动——你最高可以拿到264.77%,或者是亏损掉大约一半的本金。对此,Kushwaha给出的建议是:要么你足够了解你要投资的公司,要么,选择一家值得信赖的基金公司。

以富兰克林邓普顿基金集团为例,该机构在1993年进入了印度市场,1996年在印度设立了办事处。富兰克林邓普顿基金集团于1947年由鲁伯特·强生先生于纽约创立,迄今在投资管理行业已有近60年的历史。强生先生以及富兰克林邓普顿基金集团非常认同富兰克林先生的一句名言——“理财规划,稳健为先”。该集团是以市值排名全球最大的上市基金管理公司。截至2006年1月,旗下管理资产超过4835亿美元。

国海富兰克林基金

