

基金二季度续亏 4103 亿

恶运还在继续着,国内公募基金业绩在今年第二季度再次遭受市场重创。

9家基金管理公司旗下 362 只基金二季报今日披露完毕。天相统计显示,尽管境内公募基金二季度亏损总额较今年第一季度有明显下降,但仍然亏损了 4103 亿元,基金公司在 A 股市场上当季的平均亏损额近 70 亿元。偏股基金(含封闭式股票型、开放式股票型、开放式混合型)的平均股票仓位第二季度末下降至 70.36%,已经接近上轮熊市的低点。

平均亏12.5% 差距拉大

据天相提供的统计数据,59 家基金公司旗下的 362 只基金(其中含 5 只 QDII),今年 2 季度以来,其基金净值平均增长率为 -12.5%。二季度以来,基金业绩分化也开始加大。

天相数据显示,362 只基金中有 89 只基金的净值增长率为正。其中,表现最好的基金品种为工银强债 A,其二季度净值增长率为 1.3%。从总体上看,净值增长率排列靠前的基金主要是债券型基金固定收益类基金在弱市中展现出低风险产品的稳健特征。

193 只偏股型基金无一实现正收益。其中,指数型基金易基 100ETF 自二季度以来,基金净值增长率为 -29.26%,表现最差。其次,融通深 100、友邦华泰红利 ETF 和华夏中小板等指数型基金

的净值增长率均位于最后几位。由于指数型基金采取被动投资策略,使得与其跟踪的市场指数收益大致相同,因此当市场走弱时,其必然成为净值下跌重灾区。

在所有偏股型基金中,除了指数型基金的表现最差外,股票成长型、股票价值型以及股票平衡型基金的平均净值增长率相当。上述三类基金的平均净值增长率分别为 -18.82%、-17.125% 和 -18.9%。

据统计,所有偏股型基金的平均净值增长率为仅为 -18.58%,尽管偏股型基金的整体业绩表现不尽如人意,其业绩分化减小的现象值得重视。二季度以来,表现最好的偏股型基金为基金鸿飞,其净值增长率为 -6.69%,与表现最差的易基 100ETF 相差近 4 倍。

净赎回 540.94 亿份 持有人心态较稳定

基金的申购越来越成为整个市场关心的焦点。

来自天相的统计显示,2 季度内,基金业的申购赎回情况总体平稳,以总份额看,基金在 2 季度内,总申购份额为 3377.42 亿份,总赎回份额为 3918 亿份,净赎回份额为 540.94 亿份,净赎回比例只有 26.1%。

考虑到其间经历了政策性反弹,破位 3000 点等市场波动,基金持有人的心态总体仍然保持着稳定。

与此同时,公司的整体申购赎回出现分化局面。2 季度基金净赎回较多的基金包括银河基金、泰信基金、中信基金、招商基金、中欧基金、诺德

基金等。上述基金中,除了银河和泰信基金净赎回比例分别达到了 29% 和 18.8% 之外,其余大致在 10% 一线。

而在 2 季度净申购较多的基金公司则包括信诚基金、汇丰晋信基金、工银基金、万家基金、浦银安盛、兴业、富国、华夏、交银施罗德基金等。

仓位大降 手持 4760 亿资金

根据天相统计,截至 6 月 30 日,A 股市场的全部偏股基金合计手持资金储备达到了 4760 亿元,占同期 A 股市场流通总市值的 7.98%。

这个比例达到了最近 30 个月来的最高水平,基金目前拥有的资金储备/市值水平不仅超过 2005 年下半年行情启动时的水平,更达到了牛市巅峰期的两倍。在 2007 年 2

季度,基金手持现金只有同期市值的 3.9%。

偏股资金的储备指包括基金持有的现金、债券、央票等所有非权益资产。

偏股基金的平均股票仓位至 2 季度末下降为 70.36%,已经接近上轮熊市的低点。在上一轮熊市中,曾经降低到 69.47%(2005 年 3 季度)。此后,2 年零 6 个月的市场行情演化

中,再未低于过 70.57%。在过去的连续 12 季中,偏股基金的最高仓位曾经达到过 80.15%。与之相比,目前的仓位重挫 10 个百分点以上。

值得注意的是,如果考虑 A 股市场在同期跌幅,则 2 季度中基金所减股票仓位的七成来自于所持股票的下跌,只有不到三成的原因在于基金赎回或主动减仓。

注重“双防” 抛弃周期行业

根据最新统计,全部偏股基金对于前十大重仓股的投资集中度从 1 季度末的 46.52% 上升到 48.17%。与此同时,基金对于交叉持股的兴趣也大为增加,前 50 大重仓股占全部股票投资的比例在 2 季度末上扬到了 38%。“抱团取暖”的苗头再度出现。

基金本季度增持的行业其实可以用“双防”一个词来概括。“防通货膨胀、防经济

增速下滑”的政策思路,不仅反映在政策导向上,也反映在基金经理的组合中。

从基金经理持有的行业来看,对于通胀压力的重视,进而对上游资源行业的关注,都充分体现现在基金对采掘行业的增持上。截至 2 季度末,采掘行业已经一跃跃升为仅次于金融业的第二大基金重仓板块。而医药、IT 行业由于面临着行业投资大规模增加、国家政策扶

持等种种有利因素,上述行业成了基金对抗 GDP 增速下降的首选。

与此同时,那些与经济密切相关、正在日益被基金所抛弃。包括房地产业、金属非金属业、机械设备仪表、交通运输仓储业、石化塑料等行业,或是和 GDP 增长荣辱与共,或是受阶段性供给推动的强周期行业。

谨慎乐观看后市

多数基金经理在二季报中表示,在未来三个月内,A 股市场的结构性风险与机会并存,谨慎乐观的预期不变。

总体而言,乐观因素主要集中在以下几方面:人民币升值、上市公司业绩持续增长、CPI 指数逐步回落等推高市场的因素;大幅调整后 A 股市场估值逐步落入合理区间;三季度整体的市场气氛会好于前两季度,市场可能出现一定程度的反弹。

然而,基金经理们认为经济大幅下滑因素无法完全排除,特别是在通胀之后,大家担忧通缩问题是否随之而来;外围市场的不稳定以及大小非减持仍旧可能对 A 股市场构成较大压力。

基金金鑫认为,三季度宏观数据将趋于好转,CPI 预计高位回落,如果 CPI 回落,央行的工作重点将从防通胀转向防经济衰退,预计紧缩的货币政策将有所放松;而且,目前市场的估值已经大幅下降。沪深 300 指数 2008 年的动态市盈率从高点 31 倍迅速下降至 18 倍左右,2009 年的动态市盈率从 26 倍下降至 16 倍左右,市场估值趋于合理。

大成价值基金却表示,“我们应该清醒地认识到,股改后大小非解禁全流通任务要到 2009 年下半年才基本完成,其对市场估值体系的颠覆也远未到结束的地步。”估值偏高的绩差股和亏损股的价值回归将是三季度市场最大的压力所在。

快报记者 安仲文 周宏 徐婧婧

现代快报主办*江苏首席生活门户网,江苏都市网-老百姓的网 www.js.cn - Microsoft Internet Explorer

地址(L) http://www.js.cn/

●严格的产品审核流程 ●开通 7×24 小时的客服 ●完备的售后服务体系

产品价格接受读者监督,若您发现低于本栏目的产品价格,请致电 025-84783693;如果您有想要团购的商品,请登录江苏都市网 www.js.cn 团购频道留言。

雅芳焕肤面膜
(容量:75 毫升)



市场价 **150 元**
团购价 **19 元**

功效:即刻改善皮肤粗糙、暗沉现象,皮肤立现光滑细致;有效改善皮肤纹理,使皮肤回复年轻健康。
适用:皮肤粗糙,希望改善肌肤纹理的人士。
蕴含植物精华,能提供肌肤所需营养,防止肌肤老化。

“百川”甩脂美体减肥带



市场价 **498 元**
抢购价 **230 元**

“百川”甩脂美体减肥带针对都市办公室一族,它能促进皮肤血液循环,皮肤的修复再生能力增强,连续使用一段时间后,皮肤弹性能够得到理想的恢复。
独有的车载电源,可以让您边开车边享受减腹的乐趣。
“百川”美体带酷型特惠价 230 元,欲购从速!

趁着暑假,赶紧学车吧!

南京龙华驾校



市场价 **3130 元**
团购价 **暑期特惠价**
(欲了解具体价格,请致电 84783692)

龙华驾校暑假 2 期特惠培训班招生进行中……

第一期龙华驾校特惠班报名火爆,活动截止后,仍不断有读者致电要求报名参加。应广大网友和读者的强烈要求,本周 e 团购联合南京龙华驾校举办暑假 2 期特惠培训班。名额有限,过了这村可没这店哩!

美洁环保蒸汽清洁机



前段时间,e 团购推出美洁环保蒸汽机。登报两周来,深受广大市民的喜爱,销量近 500 台。上周五南京某医院的医务人员批量团购近 50 台美洁蒸汽机。考虑到该产品如此受欢迎,本周 e 团购再度推出美洁环保蒸汽清洁机。没买的市民朋友可千万别错过喔!

美洁环保蒸汽清洁机只用清水,无需任何化学试剂,集清洗污渍、长效加香、净化空气、杀菌消毒、熨烫、除味、洗车、拖地为一体,是当今世界上最先进的环保家用电器。

市场价 **258 元**
团购价 **200 元**

08 年最新款超强型防紫外线天堂伞(幻影丝裙)



晴雨两用五折伞,超轻巧,方便携带,可随时收入你的包包中备用;超强防紫外线的特点,炎炎夏日里撑着它,感觉像在树阴下,不会让肌肤受到任何伤害;采用进口变色闪光布,在阳光下亮闪闪,超级漂亮,简直是梦幻中的极品伞。
有紫、粉、红、深蓝、浅蓝、绿六色。欲了解更多图片样式请登录江苏都市网团购频道 http://egou.js.cn

市场价 **98 元**
团购价 **49 元**

金装培芝初乳粉



市场价 **398 元**
团购价 **340 元**

金装培芝初乳粉,能帮助宝宝建立自身的立体保护力。适合新生儿,内含免疫球蛋白、优质益生元,给宝宝三倍健康呵护。

美的睡眠空调
(1.5 匹,使用面积在 20 平米以内) 市场价 **2980 元**
型号 KFR-35GW/DY-K(E4) 团购价 **劲爆团购价**
(欲了解具体价格请致电 84783692)

汽车速凉降温剂



热销商品

炎炎夏日,您一定有这样的感受,大夏天把车停在外面没一会儿,再上车时车里已成了个大烤箱。现在我们有了一种新产品,只需轻轻往坐垫或车内的任何地方一喷,就能让其温度在瞬间下降 40℃,解除您座驾局部表面高温,让您不必再饱受酷热的煎熬!该降温剂同样适用于电瓶车、助力车的坐垫哩!

市场价 **128 元**
团购价 **46 元**

振动充气按摩器



舒适指式振动按摩,令肌肉彻底放松;无需电源,持久动力;设计精巧,携带方便,可在家中、办公室、旅程、车中随意使用,消除疲劳;是您健康、舒适的最佳伴侣!

市场价 **98 元**
团购价 **46 元**

快乐 e 团购

致电 025-84783692 成为 e 团购加盟商

恒记超浓缩酸梅膏 (1kg/瓶)
整个夏季都有售!
市场价 **22 元**
团购价 **17 元**

我要买东西

1.网络报名:登录江苏都市网 www.js.cn 团购频道,选中你喜欢的商品,点击“我要团购”。2.热线报名:拨打快报 96060 热线报名。3.备注:请务必留下电话和详细地址,以方便我们送货上门。

更多商品,更多详情,请登录江苏都市网团购频道 http://egou.js.cn

Internet