

“9·19反弹”基金居然没赚到钱

净值增长率差距进一步拉大,首尾两端的业绩最高相差达33%

前天是上一轮牛市冲上最高点6124点一周年的日子,A股市场出现了又一次大幅下跌,上证综指勉强守住1900点,距本轮调整的最低点1802.33点越来越近。值得注意的是,9月18日三大利好出台引发市场反弹以来,基金业绩在短期回升后未再见到起色。目前,基金净值已全面跌回到反弹之前,且业绩表现差距进一步拉大。

反弹中没赚到钱

今年三季度,从行业的层面来看,WIND数据涵盖的23个行业指数无一取得正收益;从风格角度来看,同样没有任何一种风格指数取得正收益,其中低市净率指数、大盘指数表现相对抗跌,跌幅在16%左右。

在这样的股市中,基金管理人很难取得正收益。银河证券基金研究中心的数据显示,截至10月15日,今年以来124只股票型基金平均净值增长率为-51.51%,混合型基金平均净值增长率为-50.73%;平衡型基金表现稍好,平均净

值损失为43.45%。

值得注意的是,尽管点位较9月18日的本轮调整最低点1802.33点有百点距离,但目前股票方向基金的净值跌幅超过了当时。换句话说,基金在这次反弹行情中没挣到钱。例如,截至9月18日,股票型基金平均净值增长率为-50.89%,混合型基金为-50.38%,均低于10月15日该类型基金的平均净值增长率。只有平衡型基金的平均净值增长率略好于9月18日。

“一方面是因为反弹之初基金仓位普遍很低,不能及时享受到反弹之初的上涨收益,而接下来借基抄底的申购资金又进一步降低了基金的仓位;另一方面,本次反弹中暴涨与暴跌交替出现,外围市场始终不稳,客观上给基金的操作带来很大难度。”安信证券基金分析师任瞳表示。

一位基金经理向记者透露,三大利好出台以来他基本没怎么加仓。“关键是美国股市还没有稳定下来,A股的反弹力度有限,赚钱的难度很大,还是谨慎为上。”

业绩进一步分化

尽管基金业绩整体表现不佳,但数据显示,基金业内净值的分化更加明显,净值增长率首尾两端的业绩差距更是惊人。

银河证券数据显示,截至10月15日,股票型基金第一名和最后一名之间的净值相差27个百分点;混合型基金的首尾也相差22个百分点;投资范围比较灵活的平衡型基金中业绩差异更大,排名第一的博时平衡配置净值增长率为-24.99%,排在最后的长城安心回报净值增长率为-58.6%,两者相差达33个百分点。

在今年以来表现出色的债券型基金中,业绩差异同样很大。排名第一的国泰金龙债券(A类)净值增长率为7.99%,排名末位的银河银联收益则亏了10.23%,差距也达18个百分点。任瞳认为,固定收益类基金也出现这么大的业绩差异,主要是因为各债券基金的股票投资范围和仓位不同,高股票仓位的债券型基金的业绩自然受股市的影响也较大。 中证

华夏策略精选基金 下周一限量发行

昨日,华夏基金发布公告,华夏策略精选灵活配置基金将于10月20日至11月20日正式发行。据介绍,华夏策略精选基金为一只典型的灵活配置基金,综合运用主题和成长两个策略,股票投资占基金资产的比例范围为30%~80%,债券投资占基金资产的比例范围为0~70%,权证投资占基金资产净值的比例范围为0~3%,现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外,华夏策略精选基金并未采取限量发行的方式。

新基金的拟任基金经理则为牛市中被誉为“最赚钱基金经理”的王亚伟,他担任基金经理的华夏大盘精选基金在牛市中业绩骄人,2007年度净值增长率高达226%,位居所有股票型基金之首。

长城证券热销华夏精选策略基金,咨询电话:84717154 84718311,地址:广州路随园大厦5楼。证日

三日内就触及20亿规模上限 富国天丰基金提前结束募集

富国基金今日公告称,首只创新封闭式基金——富国天丰于10月18日提前结束募集。自2008年10月15日起,富国天丰在三日内便触及了20亿规模上限,料将启动末日比例配售。这也是今年以来,新基金结束募集的最短期限。

来自富国基金的信息显示,发行首日,富国天丰的认购规模便已过半,其中来自机构的认购量接近9亿元。因16日场外认购金额超过15亿上限,富国基金紧急启动了份额回拨机制,将场内募集份额目标调整为2.5亿

份,场外募集份额目标调整为17.5亿份。10月17日,来自机构和个人的投资者的认购依然不断,并最终触及了20亿规模上限。

富国基金客户服务部总监丁颀表示,天丰基金发行三日内,富国客服热线的通话率较平时扩大了5倍,除了机构投资者外,个人客户也是大单不断。“尽管隔着电话线,我们也能感受到投资者的热情。”丁颀称。市场人士称,受益于债市走高与独特的产品设计,富国天丰此番成功发售,或成为近期基金发行市场的一大亮点。 快报记者 张海荣

66倍到15倍 估值压力变动力

据统计,国内股市估值规律均有迹可循,至今估值峰值已有四次,分别是产生于1993年的1558点、1997年的1510点、2001年的2245点和2007年的6124点,每次市盈率均达66倍;而估值谷底则有三次,分别是1994年的325点、1996年的525点和2005年的998点,市盈率均在15倍上下。市场自6124点调整以来,反弹过程中形成的股指筑底平台区域5500点、4500点均成为股指上行的阻力区域,目前股指再次退防至2000点下方,不少投资者担忧是否会重蹈前股指大幅回落的现象?

2005年6月6日上证指数创下的998点,当时的市盈率为17.30倍。而本轮9月18日创出1802点的新低时,市盈率降至15倍。如果不考虑业绩增长率,单纯从两个历史低点估值比较来看,目前市场估值与998点时的估值相比更具吸引力,上证指数的下调空间非常大。此外,横向比较来看,A股与纳斯达克综合指数、标普500指数和日经指数等的估值差异正大幅缩小,A股目前的估值已经回落到较为合理的区域。沪深300指数中的权重股将成为投资者战略性的长线投资品种。

中海蓝筹灵活配置基金经理 杨大力

债基扩容加速 本月将诞生6只

自央行宣布降息以来,债券基金扩容进一步加速。统计显示,今年新成立的债券基金共18只,基金募集总额达672.35亿元,占今年新基金募集总额的60%。而10月份,包括富兰克林海强化收益基金在内的6只债券型基金将结束募集,并可能迎接又一个降息周期。

今年3、4月份,债券型基金迎来一个发行小高峰,两月共有15只新基金结束募集,其中债券型基金9只,股票型基金6只。和3、4

月份相比,10月份债券基金发行情况更为突出,本月共有10只新基金结束募集,其中债券型基金就有6只。

9月22日当天,就有富兰克林海强化收益基金等三只债券型基金同步发行,将今年债券型基金发行推向高潮。该基金拟任经理刘怡敏表示,近期央行下调准备金率和存贷款利率,债市将可能在资金面等因素的推动下继续走强,而今年债基的规模预计也会撑起基金市场的“半边天”。 快报记者 施俊

弃股奔债巧用基金转换省支出

基民王小姐最近收到了自己购买的债券基金寄来的对账单,刚刚一个月前买的一款债券基金,竟然已经有了2.25%的收益,“比银行收益要强啊”,尽管自己的几只股基已经腰斩,但是王小姐还是感到了一股春意。

曾几何时,债券基金、货币基金等这类低风险、低收益的基金颇遭基民冷眼,然而在股市大幅下跌的背景下,不少基民也不再苛求自己的基金一年至少得翻番,“以前要是手中的股基涨得慢,就毫不犹豫地转换成那些业绩排名靠前的基金,现在则是把赎回的股基换成债基。”在一家事业单位工作的基民俞小姐表示,现在的要求就是先保住本金,再谈收益。

在金融市场的隆冬时节,债券基金成为基民过冬的棉袄。相对于偏股基金熬着发行的惨淡境况,债基的发行热度一直在升温。与之相呼应的是,债券型基金的户均认购数也频频创新高。根据天相统计显示,今年以来成立的21只债券型基金中,有8只基金的户均认购额在15万元左右,4只基金的户均认购额

达20万元以上,另有3只户均认购额超过30万元,更有基金的户均认购额高达43万元。

据天相统计,在2006年、2007年两年牛市中,共有9只债券型基金成立,其中户均认购额超过20万的仅有2只。进入2008年以来,由于市场持续调整令偏股型基金的业绩普遍缩水,债券基金的户均认购额开始有所增加。但新债券基金户均认购额多数超过20万,确为近几年来罕见现象。

业内人士分析,随着降息以及准备金率下调周期的开始,波澜壮阔的债券牛市也才刚刚启动。在债券牛市确立的背景下,投资者也需要转变投资思路,顺势而为。据悉,目前已经有许多投资者开始利用基金转换开展“乾坤大挪移”。

实际上,基金转换是指投资者将所持有的开放式基金,转换成同一基金管理公司旗下的其他开放式基金。其优点在于,在震荡格局下,将偏股型基金转换为稳妥的固定收益类产品,一旦确认行情重回上升通道,再进行反向操作,就能实现避险增值。

同时基金转换在交易费用上存在一定的优势,只需支付持有基金的赎回费和两只产品申购费的补足,最多能节省1.5%的费用。在当前股市萎靡不振之际,投资者不妨将股票型、混合型基金转换为债券型基金,如此既规避了股票市场下跌带来的风险,又节省了赎回费和申购费,而且还避免了期间资金闲置产生的机会成本。日前,信诚基金旗下的三只偏股型基金:信诚四季红、信诚精萃成长、信诚盛世蓝筹和信诚三得益基金都在公司直销机构和部分代销机构开通了基金转换业务。

不过,信诚基金副首席投资官、固定收益总监兼信诚三得益基金经理毛卫文提醒投资者,在进行基金转换的时候,要掌握好股市与债市的转换时机。投资者应根据股市与债市的转换情况,在各类基金之间进行自由灵活转换。同时注意不要过于频繁地转换基金产品,或者盲目进行基金产品之间的转换,这样不但会增加基金的转换成本,而且也可能要承担原有基金产品可能获利的机会成本。 钱晓 宗禾

| 封闭式基金昨行情 | | | | 代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水 | | | | 代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水 | | | | 代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水 | | | | 代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水 | | | | | | | | | | | | | |
|----------|------|-------|-------|-----------------|--------|------|-------|-----------------|--------|--------|------|-----------------|-------|--------|--------|-----------------|-------|-------|--------|--------|------|-------|------|--------|--------|------|-------|------|--------|
| 040001 | 基金汉兴 | 0.708 | -0.29 | -38.05 | 500056 | 基金科瑞 | 0.550 | 0.00 | -36.86 | 500018 | 基金天兴 | 0.560 | -2.44 | -35.85 | 184692 | 基金裕隆 | 0.617 | -0.49 | -31.82 | 500006 | 基金裕阳 | 0.913 | 0.77 | -27.25 | 184705 | 基金裕泽 | 0.680 | 1.19 | -16.12 |
| 184693 | 基金普丰 | 0.597 | -0.17 | -37.82 | 500038 | 基金普惠 | 0.742 | -0.14 | -36.81 | 500058 | 基金银丰 | 0.532 | -0.38 | -31.71 | 184688 | 基金开元 | 0.555 | -1.77 | -26.15 | 184706 | 基金天华 | 0.634 | 0.79 | -15.86 | | | | | |
| 184691 | 基金景宏 | 0.743 | -0.54 | -37.65 | 500038 | 基金通乾 | 0.661 | -0.16 | -36.81 | 184722 | 基金久嘉 | 0.462 | -1.08 | -31.43 | 500008 | 基金兴华 | 0.724 | -1.50 | -24.66 | 184703 | 基金金盛 | 0.815 | 0.00 | -13.08 | | | | | |
| 184701 | 基金景福 | 0.622 | -0.17 | -37.31 | 184690 | 基金同益 | 0.580 | 0.00 | -36.46 | 500009 | 基金安顺 | 0.742 | -0.67 | -30.73 | 500025 | 建信优势 | 0.414 | -0.25 | -23.76 | 500025 | 基金金鼎 | 1.146 | 0.00 | 4.24 | | | | | |
| | | | | | 184699 | 基金同盛 | 0.472 | 0.00 | -36.39 | 184728 | 基金鸿阳 | 0.433 | 0.00 | -29.76 | 500002 | 基金泰和 | 0.523 | -0.76 | -20.69 | 184713 | 基金科翔 | 1.600 | 0.00 | 8.57 | | | | | |
| | | | | | 500005 | 基金汉盛 | 0.924 | -1.71 | -32.64 | 500003 | 基金安信 | 0.912 | -1.41 | -27.96 | 150002 | 大成优选 | 0.405 | 1.25 | -18.18 | 150001 | 瑞福进取 | 0.521 | 1.16 | 93.68 | | | | | |

| 开放式基金昨净值 | | | | 基金代码 基金名称 单位净值 | | | | 基金代码 基金名称 单位净值 | | | | 基金代码 基金名称 单位净值 | | | | 基金代码 基金名称 单位净值 | | | |
|----------|-----|--------|--------|----------------|---------|--------|--------|----------------|--------|------|--------|----------------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|--------|
| 040001 | 华夏新 | 0.5220 | 0.0001 | 160910 | 大成沪深300 | 0.5540 | 200008 | 0.5397 | 217005 | 招商安泰 | 0.5378 | 163302 | 大成蓝筹 | 0.1188 | 483003 | 0.5668 | 090005 | 大成货币 | 0.8128 |
| 040002 | 华夏安 | 0.5060 | 0.0002 | 160911 | 大成沪深300 | 0.6000 | 200009 | 0.1099 | 217006 | 招商安泰 | 1.1178 | 163303 | 大成蓝筹 | 0.6892 | 483004 | 1.1473 | 091005 | 大成货币 | 0.8795 |
| 040004 | 华夏安 | 0.6430 | 0.0004 | 160912 | 大成沪深300 | 0.6190 | 150101 | 0.5750 | 217009 | 招商安泰 | 0.7798 | 373010 | 上投核心 | 0.6650 | 100025 | 1.0025 | 100025 | 大成货币 | 0.8657 |
| 040005 | 华夏安 | 1.5198 | 0.0006 | 160913 | 大成沪深300 | 0.6905 | 151002 | 1.4340 | 217010 | 招商安泰 | 0.9670 | 373020 | 上投核心 | 0.8698 | 485105 | 1.5420 | 100028 | 大成货币 | 0.8657 |
| 040008 | 华夏安 | 0.4728 | 0.0008 | 160914 | 大成沪深300 | 0.5298 | 151003 | 0.9569 | 290001 | 招商安泰 | 1.0559 | 375010 | 上投核心 | 1.4782 | 485107 | 1.0627 | 110006 | 大成货币 | 0.8702 |
| 040009 | 华夏安 | 1.0490 | 0.0009 | 160915 | 大成沪深300 | 0.5535 | 121001 | 0.7601 | 310308 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 510180 | 华夏安 | 0.2870 | 0.0010 | 160916 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121002 | 0.7601 | 310309 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 160105 | 华夏安 | 0.8247 | 0.0021 | 160917 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121003 | 0.7601 | 310310 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 160106 | 华夏安 | 1.0209 | 0.0019 | 160918 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121004 | 0.7601 | 310311 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202001 | 华夏安 | 0.7700 | 0.0002 | 160919 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121005 | 0.7601 | 310312 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202002 | 华夏安 | 0.6628 | 0.0003 | 160920 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121006 | 0.7601 | 310313 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202003 | 华夏安 | 1.2039 | 0.0005 | 160921 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121007 | 0.7601 | 310314 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202005 | 华夏安 | 0.6802 | 0.0007 | 160922 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121008 | 0.7601 | 310315 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202006 | 华夏安 | 0.6740 | 0.0008 | 160923 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121009 | 0.7601 | 310316 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202009 | 华夏安 | 0.6950 | 0.0010 | 160924 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121010 | 0.7601 | 310317 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202011 | 华夏安 | 0.9260 | 0.0011 | 160925 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121011 | 0.7601 | 310318 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202019 | 华夏安 | 0.9679 | 0.0012 | 160926 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121012 | 0.7601 | 310319 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202022 | 华夏安 | 0.9260 | 0.0011 | 160927 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121013 | 0.7601 | 310320 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 202801 | 华夏安 | 0.5340 | 0.0002 | 160928 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121014 | 0.7601 | 310321 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000001 | 华夏安 | 0.8670 | 0.0003 | 160929 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121015 | 0.7601 | 310322 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000011 | 华夏安 | 0.2150 | 0.0005 | 160930 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121016 | 0.7601 | 310323 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000021 | 华夏安 | 1.3510 | 0.0006 | 160931 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121017 | 0.7601 | 310324 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000031 | 华夏安 | 0.5630 | 0.0009 | 160932 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121018 | 0.7601 | 310325 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000101 | 华夏安 | 1.1270 | 0.0011 | 160933 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121019 | 0.7601 | 310326 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 000103 | 华夏安 | 1.1160 | 0.0012 | 160934 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121020 | 0.7601 | 310327 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 001011 | 华夏安 | 1.0650 | 0.0013 | 160935 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121021 | 0.7601 | 310328 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 001013 | 华夏安 | 0.8370 | 0.0014 | 160936 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121022 | 0.7601 | 310329 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 002001 | 华夏安 | 0.9750 | 0.0016 | 160937 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121023 | 0.7601 | 310330 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 002011 | 华夏安 | 1.8030 | 0.0019 | 160938 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121024 | 0.7601 | 310331 | 招商安泰 | 0.6122 | 395001 | 0.6122 | 420002 | 1.0970 | 486001 | 3.1106 | 486001 | 0.7659 |
| 020011 | 华夏安 | 0.3760 | 0.0006 | 160939 | 大成沪深300 | 0.5298 | 121 | | | | | | | | | | | | |