

净值大幅反弹 指数基金拔得头筹

根据银河证券基金研究中心数据统计,昨日,股票型基金净值平均涨4.45%;指数型基金平均涨7.02%;偏股型混合基金平均涨4.34%;平衡型混合基金平均涨3.01%;偏债型混合基金平均涨1.04%;债券型基金平均涨0.37%;保本基金则涨0.15%。

统计显示,光大保德信量化核心以7.35%的涨幅位居所有股票型基金的榜首;长城品牌优选、华宝兴业先进成长和上投摩根中国优势也以超过7%的涨幅排在了股票型的前几位。指数型基金中,位居第一位的是易方达上证50指数和融通巨潮100指数(LOF),反弹了7.64%;混合型中,国泰金马稳健回报上涨了7.06%。快报记者 徐婧婧

东方稳健回报债基 本周一起全国认购

东方基金旗下第五只产品东方稳健回报基金于11月10日起在建行、工行、中行、招行、邮政储蓄银行及东北证券等代销机构全国认购。作为东方基金第一只债券产品,东方稳健回报基金坚持稳健的投资风格。

拟任基金经理郑军恒表示,在外部需求放缓,国内经济增速回落的背景下,货币政策由从紧转向全面放松,为债券市场长期走强奠定了有利的基础,中长期来看,债市的牛市格局不会改变,但短期内也存在调整的可能。因此,在固定收益类投资上,仍需谨慎投资为主,在加强对宏观经济基本面的研究基础上,力求把握利率波动的重大趋势,合理选择建仓节奏,适时优化组合期限结构,通过积极操作提高组合收益水平。快报记者 王文清

资金面宽松品种丰富 债券市场前景乐观

去年10月以来,国内股市大幅下跌,以风险低、收益稳定的债券类产品逐渐成为分散投资风险,获得稳定收益的最佳选择。在全球经济增长放缓,国际国内通胀预期下降,债市资金面宽松且品种选择愈来愈丰富的大背景下,债券市场发展前景乐观。

银华强债基金是债券型基金,属于基金中的较低风险品种,其预期风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。基金投资目标是在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。其业绩比较基准为中债总指数收益率。银华基金

基金八年吞下万亿财富

经过十余年的发展,证券投资基金已成为A股市场最重要的机构投资者,勤劳和善良的中国老百姓将他们资产增值与财富保障的梦想寄托于中国基金业。然而,经历了上证指数从1000点到6000点再从6000点跌回1600点的轮回之后,我们不禁要思考,作为市场最重要参与主体的证券投资基金,究竟给我们的证券市场带来了怎样的影响?基金业到底有没有帮助中国老百姓赚到钱?

在基金行业中人看来,这可能是一个不值得一提的问题。尽管偏股型基金在2007年四季度以后净值出现大幅缩水,但毕竟在2006、2007年取得了高额的回报。这么看来,基金业似乎还是帮老百姓赚了钱。

事实真的如此吗?由于2001年以后,开放式基金逐步成为中国基金业的主流。而开放式基金的份额是不断变化的,目前的信息披露制度仅仅在季度末公布份额变化情况。因此,仅仅通过基金净值的涨跌并不能准确衡量基金的盈亏总额,衡量基金业整体的投资盈亏就更加困难。

笔者认为,可以采取下面的方法估算某个报告期的基金投资盈亏情况:

基金在报告期盈亏 = (期末基金总资产净值 - 期末基金份额 - 期初基金总资产净值 - 期初基金份额) × 期初基金份额

以前没有研究者这样测算过整个基金行业的投资损益,上述公式以基金季报数据为基础,每季叠加,当期新申购份额计入下期,理论上,公告披露时间间隔越短,误差越小。

该计算方法并没有考虑到基金分红导致的现金流出,因此,我们还需要扣除基金分红金额。我们通过基金2000年末至2008年三季度的数据计算了基金业各个年度投资的盈亏情况。结果显示,基金业在2001、2002、2004、2008年的投资是亏损的;在2003、2005、2006、2007年的投资是盈利的,盈亏年份各占一半。

但从总量来看,2001年-2008年9月末,基金业累计投资亏损高达9625.23亿元。也就是说,在过去的八年间,基金的投资并没有创造财富,相反吞噬了近万亿元的财富。

这样的结果无疑是令人痛心的。基金业的本质是专业理财,然而中国基金业却令基金亏损累累。近万亿的亏损意味着中国新兴起来的中产人群几乎被基金业所消灭。如此看来,消费难以启动也在情理之中了。

也许基金行业中人会说,假如从2001年就买入基金并长期持有,至今仍会有一个不错的正收益。然而,事实却是2007年二季度以后,基金份额出现前所未有的大幅度增长。更多的家庭是在2007年以后才介入基金市场。这固然有市场火爆导致的非理性狂热,但不可否认的是,在当时管理层控制新发基金数量的背景下,基金全行业盛行的拆分、复制等激进的营销策略引发的推波助澜作用亦是其中的一个重要原因。

综观历史上基金份额变化规律,往往市场火爆时基金申购量迅速增加,市场低迷时基金赎回量明显放大,结果就是基金持有人平均真实盈利远小于基金单位净值涨幅。缺乏对投资者正确的引导和教育,机构难推责任。

据《理财周报》

临近年终 基金分红现小高峰

进入11月,基金分红频率较之前明显增加,再度引发市场关注。

11月以来公告分红的基金已经达到8只。仅11月11日,就有建信增利、泰达荷银和基金汉鼎3只基金分别发布公告,泰达荷银成长每10份基金份额派发红利4.3元,基金汉鼎每10份基金份额派发现金红利0.2元。此前,基金科翔、国泰债券、中海债券、交银增利及信

诚三得益基金皆发布了分红公告。短短10多天有8只基金先后宣布分红,创下了近期的“小高峰”。

一家近日实施分红的基金公司表示,进行分红除了为投资者锁定收益外,主要是基于基金持续营销的考虑。对于老基金而言,分红可以在一定程度上对投资者增加购买时的吸引力,给投资者以实际回报的印象。这样为未来的基金销售做好铺垫。

实习生 朱宇琛

从业人员自购基金创出新低

与今年前三个季度相比,近期基金从业人员认购自家基金创出历史新低,近日成立的诺德主题灵活配置、东吴优信稳健、天治稳健双盈、光大保德信增利收益、富兰克林国海强化收益5只基金都未公告有其公司的人员认购自家基金。

一位长期跟踪从业人员自购基金情况的基金研究员对记者表示,一方面,这5只基金中有4只基金是债券基金,在前期债券市场已经爆发了猛烈的

行情后,债券行情透支了未来3、4次降息的预期,因此基金公司从业人员对于认购债券基金并不感冒;另一方面,今年新基金发行数量创出新高,截至11月7日,今年新发行了90只新基金,2007年发行了58只。因此,今年几乎每家公司都有发行新基金,该认购的早已认购,如果未来继续发行新基金,基金其从业人员认购自家基金的意愿可能会继续走低。

证时

基金经理热议“十项新政”

宏观调控正式转型

日前,国务院会议确定了当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施,并确定了当前进一步扩大内需促进经济增长的十项措施。华商基金认为,本次会议意味着中国政府正式宣布宏观调控政策的转型,即由稳健财政政策和适度从紧货币政策转为积极财政政策和适度宽松货币政策,此举旨在抑制中国经济的下滑趋势。

华商基金指出,此次出台的十大促进经济增长的措施发出了保持经济平稳较快发展的强烈政策信号,涵盖了民生工程、基础设施、生态环境、灾后重建和提高城乡居民收入等方面。这些措施即注重刺激经济增长的短期效应,也结合结构调整,着眼于国民经济长远发展;既有效扩大投资,又积极拉动消费。按照2007年全社会固定资产投资总规模为13.7万亿元计算,到2010年底多达4万亿元的投资规模,对经济的拉动作用将十分明显。

资本市场信心提振

华富基金投研部认为,“十项新政”表明了政府已对经济形势有了新的认识,并且预期政府仍会出台诸如降低利率等货币政策来以保持经济的稳定性。对股市而言,政府刺激经济的措施会提振投资者的信心。

诺德基金经理戴奇雷表示,十项政策的推出是在预期之中,但对于政策推出的力度如此之大,则在预期之外。1997年、1998年政府也有推出过加大基础市场的投资。

但这次除了加大基建投资外,还增加了对民生的关注。“这对于资本市场是一个信心的提振,市场前期的表现的确是过于悲观了。”

不过,浦银安盛基金研究部认为,本次经济刺激政策在投资规模和资金来源方面仍有一些有待明确的地方,首先是在总的投资规模中有多少是原已有的投资计划之外的新增或追加投资;其次是投资主体的构成及各自所占比重;还有就是投资资金来源。

重点关注受益行业

此次出台的2年4万亿的投资主要集中在铁路、公路、机场、保障性住房等重大基础设施建设,并将拉动钢铁、水泥、建材等行业的需求,相关行业上市公司会受益。因此,基金经理表示可以重点关注以上受益行业。

诺德基金经理戴奇雷认为,短期来看,可以关注对于受到政策利好的行业和相关上市公司,但长期来看,还是会遵循价值投资,实施自下而上的选股策略。

浦银安盛基金认为,从对债市的影响看,原先市场预期未来两年经济将大幅衰退,这次的一篮子计划将使得投资者对未来两年宏观经济运行轨迹判断做出修正,经济运行可能会不像当初设想得那么悲观。但积极的财政政策必然要求增加政府的财政赤字,大规模的国债发行将会增加市场的债券供给,这也会在一定程度上对债市形成压制。

快报记者 徐婧婧 吴晓娟

债基发展正接近国际水平

今年股市持续低迷,投资者信心锐减。在降低高风险权益类资产配置的同时,投资者加大了债券基金这类低风险品种的配置。正在全国发行的申万巴黎添益宝债券基金拟任基金经理王成认为,今年债券基金的密集发行使债券基金的规模在我国基金市场中所占的比重逐渐加大,正慢慢和国际40%—50%的平均水平接轨。据美国投资协会统计数据表明,美国大多数家庭的理财组

合中都长期配置了债券基金。今年债基的密集发行提高了债券基金在基金市场中所占的比重和地位,改变了国内基金“一股独大”的格局。债券基金作为一种低风险品种,它不仅为投资者躲避股市熊市的“雨傘”,还应该成为投资者资产配置的必备工具。最后,王成先生建议投资者在购买基金等理财产品时,应首先考虑资金保值,其次才是增值。

快报记者 弘文

券商理财产品 灵活配置取胜

今年前9个月,在股市几乎一边倒的下跌中,券商集合理财产品显示出整体业绩较为稳健,非限定性产品平均净值亏损37.19%,而股票型证券投资基金净值平均亏损46.15%。同期,上证指数下跌58.69%。

这样的表现,除了证券公司资产管理者对市场机会的把握,对风险的控制,另一个关键是券商集合理财产品的机制设计。

以正在发行的长江证券“超越理财3号”为例,这只

产品的投资范围很广,而且资产配置灵活,股票、基金、权证等权益类投资最低可为零,最高可达其资产净值的90%,债券等固定收益类品种的比重为0—40%,现金及现金等价物不低于5%。

专业人士认为,由于券商集合理财产品不受持仓仓位限制,操作上相比基金更为灵活,熊市中防御,反转中进攻,进可攻退可守,可以较好地应对复杂的市场状况。因而颇受投资者的青睐。 禾励

封闭式基金昨行情				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%													
500015	基金汉兴	0.774	6.17	-27.70	184693	基金普丰	0.658	5.95	-26.75	500011	基金金鑫	0.475	6.02	-25.31	184692	基金裕隆	0.642	5.24	-22.77	150003	建信优势	0.418	6.09	-17.72	184705	基金裕泽	0.636	5.13	-10.01
184699	基金同盛	0.486	5.88	-27.66	500056	基金科瑞	0.608	5.92	-26.43	184698	基金天元	0.707	5.68	-24.90	500009	基金安融	0.769	5.05	-22.47	500003	基金安信	0.977	5.16	-17.55	184703	基金金盛	0.840	4.86	-8.56
184701	基金景福	0.668	5.86	-27.03	184691	基金景宏	0.811	6.15	-26.16	500018	基金兴和	0.620	5.62	-23.89	184722	基金久嘉	0.475	8.20	-21.96	500008	基金兴华	0.773	4.31	-14.79	184706	基金天华	0.665	5.22	-6.19
500038	基金通乾	0.683	7.05	-26.87	500058	基金银丰	0.542	5.44	-26.06	184698	基金金泰	0.586	5.58	-23.78	184728	基金鸿阳	0.437	5.81	-20.99	150002	基金优选	0.418	5.82	-12.18	184713	基金利群	1.165	5.23	-2.16
					184690	基金同益	0.616	5.66	-25.36	500005	基金汉盛	1.028	6.63	-18.93	500005	基金汉盛	1.028	6.63	-18.93	184688	基金开元	0.587	5.19	-11.58	500025	基金汉鼎	1.146	0.00	9.74
									184721	基金丰和	0.454	5.82	-23.47	500006	基金裕阳	0.908	4.48	-18.59	500002	基金泰和	0.549	5.57	-11.51	150001	瑞福进取	0.520	7.43	116.67	

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	华夏成长	0.5150	0.500002	519017	大成创新成长	0.5920	200008	0.5427	217003	1.1747	519995	0.4970	481001	工银瑞信核心价值	0.5926	003003	华夏红利	0.5213	2.2813
040002	华夏大盘精选	0.6406	0.500004	519019	大成蓝筹稳健	0.4140	200009	0.4140	217005	0.5358	519997	0.4541	481004	工银瑞信成长	0.9914	020007	华夏全球	0.6173	0.9927
040003	华夏优势增长	0.6350	0.500006	519020	大成行业轮动	0.6980	150101	0.5951	217007	0.5951	519999	0.4940	481006	工银瑞信双债	0.9900	003003	华夏全球	0.9927	0.9927
040004	华夏回报	0.4380	0.500006	519021	大成精选	1.2279	150102	0.5221	217010	0.7596	519999	0.3972	481008	工银瑞信双债	0.5576	160609	华夏回报	0.8394	0.8394
040005	华夏回报二号	1.5212	0.500007	519022	大成策略回报	0.9280	150022	0.5229	217011	0.7596	519999	0.8750	481010	工银瑞信双债	0.6577	070008	华夏回报	1.2973	1.2973
040006	华夏回报二号	0.4675	0.500009	519023	大成策略回报	0.7420	150022	0.4542	217012	0.7596	519999	1.4430	481012	工银瑞信双债	0.5576	160609	华夏回报	0.8394	0.8394
040009	华夏回报二号	0.8990	0.500010	519024	大成策略回报	0.7403	121001	0.8656	290002	0.4797	377010	0.4797	377010	工银瑞信双债	0.3092	481505	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040010	华夏回报二号	1.0675	0.500106	519025	大成策略回报	0.8164	121002	0.8164	290003	0.4797	377011	0.4797	377011	工银瑞信双债	0.3092	481507	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040011	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519026	大成策略回报	0.7420	121003	0.8164	290004	0.4797	377012	0.4797	377012	工银瑞信双债	0.3092	481509	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040012	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519027	大成策略回报	0.7420	121004	0.8164	290005	0.4797	377013	0.4797	377013	工银瑞信双债	0.3092	481511	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040013	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519028	大成策略回报	0.7420	121005	0.8164	290006	0.4797	377014	0.4797	377014	工银瑞信双债	0.3092	481513	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040014	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519029	大成策略回报	0.7420	121006	0.8164	290007	0.4797	377015	0.4797	377015	工银瑞信双债	0.3092	481515	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040015	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519030	大成策略回报	0.7420	121007	0.8164	290008	0.4797	377016	0.4797	377016	工银瑞信双债	0.3092	481517	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040016	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519031	大成策略回报	0.7420	121008	0.8164	290009	0.4797	377017	0.4797	377017	工银瑞信双债	0.3092	481519	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040017	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519032	大成策略回报	0.7420	121009	0.8164	290010	0.4797	377018	0.4797	377018	工银瑞信双债	0.3092	481521	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040018	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519033	大成策略回报	0.7420	121010	0.8164	290011	0.4797	377019	0.4797	377019	工银瑞信双债	0.3092	481523	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040019	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519034	大成策略回报	0.7420	121011	0.8164	290012	0.4797	377020	0.4797	377020	工银瑞信双债	0.3092	481525	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040020	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519035	大成策略回报	0.7420	121012	0.8164	290013	0.4797	377021	0.4797	377021	工银瑞信双债	0.3092	481527	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040021	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519036	大成策略回报	0.7420	121013	0.8164	290014	0.4797	377022	0.4797	377022	工银瑞信双债	0.3092	481529	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040022	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519037	大成策略回报	0.7420	121014	0.8164	290015	0.4797	377023	0.4797	377023	工银瑞信双债	0.3092	481531	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040023	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519038	大成策略回报	0.7420	121015	0.8164	290016	0.4797	377024	0.4797	377024	工银瑞信双债	0.3092	481533	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040024	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519039	大成策略回报	0.7420	121016	0.8164	290017	0.4797	377025	0.4797	377025	工银瑞信双债	0.3092	481535	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040025	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519040	大成策略回报	0.7420	121017	0.8164	290018	0.4797	377026	0.4797	377026	工银瑞信双债	0.3092	481537	工银瑞信双债	0.8314	0.8314
040026	华夏回报二号	0.8990	0.500106	519041															