

网上查问卷提示风险不匹配,投资者仍可选择继续购买基金

基金风险承受评估形同虚设

中海稳健收益10派0.3元 次新基金首例分红

当A股市场一路走低,当股票型基金出现“3毛”净值,2008年似乎对于所有投资者来说都是场“梦魇”,但事实上,债券基金的投资者无疑是其中的幸运儿,非但在股市大幅调整中毫发未损,甚至还能享受到“红包”大礼。

中海基金8日公告,该公司旗下中海稳健收益债券基金将于11月12日实施自成立以来的第一次分红,每10份基金份额派发红利0.3元,该基金也由此成为今年以来发行的所有88只“次新基金”中第一只实施分红的基金。

公开资料显示,中海稳健收益债券基金于今年3月8日发行,顺利募集约26亿份后于4月10日正式成立。整整7个月后,该基金11月10日单位净值已升至1.085元,实现绝对投资回报率8.5%,年化收益率超过14%,在同期同类型中收益名列前茅。

快报记者 谢卫国

兴业全球视野基金 获晨星两年期五星

最新公布的晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至11月7日,国内118只股票型基金近两年年化回报率平均为12.35%,而兴业全球视野基金近两年年化回报率为30.56%,在118只股票基金中排名第五,被晨星评为两年期五星级基金。

据了解,兴业全球视野基金成立于2006年9月20日,在成立317天后,净值增长就达200%,打破了当时的最短时间纪录,其业绩在近两年、近两年均排名晨星同类基金前列。面对今年单边下跌的股市,该基金在下跌初期就及时降低了仓位,在未见明显转暖迹象前,没有轻易加仓。兴业全球视野基金经理董承非强调:“我不再将仓位放在第一位,而会用更多的注意力去看市场、看经济。在挑选具体品种时,非常注重内在价值和安全性。”

近期基金公司大范围推出网上交易风险评测系统,强调基金销售适用性,但走形式意义大,并未起实质作用。

近段时间以来,不少投资人发现,基金公司在推销旗下基金时又多了一个“流程”——网上交易系统投资人风险承受力评测,这就是基金销售适用性。日前,长信基金、国泰基金等多家公司的网上直销系统均启用了这种基金销售制度。何谓基金销售适用性?就是通过评估基金申购者的风险承受能力从而向申购者销售相应的基金。这在基金销售中还是个新鲜事。

10个问题组成风险调查

带着种种好奇,记者也亲自到长信基金公司网站上体验了一把。

长信基金风险调查问卷共有10个问题组成,每个问题都有5个可供备选的答案。在这份问卷中对投资者目前的收入和资产的调查,有对投资者投资习惯的调查等。在这份问卷中,长信基金还设置了假设性的问题,“如果你的股票型

基金投资暂时亏损了30%,你怎么办?”“以下几种投资模式,您更偏好哪种?”

风险测评并不影响买卖

在清楚了自己的风险承受能力后,进入购买基金的“流程”。记者首先选择了前端收费的长信金利股票型基金。长信基金给出的“回复”是——“您所选择的基金产品长信金利,风险等级为高风险,与您的风险承受能力调查等级不一致。购买该产品您可能面临超过您风险承受能力投资的风险。”

但是,令记者诧异的是,虽然风险不匹配,投资者仍可自己选择是放弃还是继续购买。看来,根据长信基金的划分,积极型投资者完全可以无视自身的风险承受能力去购买基金。

基金公司“响应号召”

据基金公司人士介绍,基金公司大范围推出网上交易风险评测系统,强调基金销售适用性,是有着深厚的政策背景和市场背景。

据悉,证监会及各地监管

部门主导的一场基金销售业务系统的大检查正在进行当中,基金公司应对检查、响应号召,纷纷将网上交易系统升级,启用销售适用性制度。据介绍,基金公司关于全面启动基金销售适用性制度的各项准备工作8月份就开始了。但奥运期间,为“维稳”,各家基金公司都暂停了业务系统的升级。奥运结束后,网上交易系统的升级工作陆续开始,各家基金公司先后开通了网上销售风险测评功能。监管部门的大检查也是自9月初开始的,目前已接近尾声,销售适用性正是本次大检查的关键所在。

接受采访的不少基金公司人士都表示,作为理财产品的提供者,基金公司在销售过程中曾一度缺乏风险提示,赚钱了投资者自然笑脸逐开,但市场大幅下挫,出现亏损时,不少投资者将责任全都推给基金公司,抱怨乃至责问声此起彼伏。从这个角度来看,在销售时,将相关基金的风险和投资者的风险承受能力做个衡量和匹配,对基金公司也是一种自我保护。据《每日经济新闻》

最新统计

市场疲弱 开基分红能力大减

统计数据显示,截至昨日,今年共有81只开放式基金进行了分红,分红总额为462亿元,这其中,偏股型基金分红总额为412亿元;而去年全年共有202只开基进行了分红,分红总额达到创纪录的2405亿元,偏股型基金分红总额为2302亿元。虽然今年开基的分红总额大幅上升,但分红能力却大减,不到去年的五分之一。

随着A股市场今年以来的持续走弱,相比去年开基分红的热闹场面,今年开基分红则显得十分清淡。统计的61家基金公司374只开基中,也只有41家旗下

的81只进行了分红,另有20家基金公司今年以来并未实施过分红。而在去年,统计数据中的56家基金公司中的54家几乎都进行了不同程度的分红。无论是基金公司的数量还是基金的数量上,今年分红数据都显得格外萎靡。

据统计,去年仅华夏、嘉实、博时三家基金公司的年度分红总额就达到了491亿元,超过了今年81只开基的全部分红金额。然而,由于今年A股市场的持续下跌,基金公司的分红能力大为减弱,上述三家公司的分红金额也是急剧减少。快报记者 徐婧婧

雷曼“惹祸”

基金业绩比较基准纷纷更名

工银瑞信基金公司今日公告称,旗下工银强债和工银平衡两只基金的业绩比较基准将进行更名,更名原因则源于两个月前宣布申请破产保护的雷曼兄弟控股有限公司。

9月15日,原美国第四大投行雷曼兄弟申请破产保护。随后,英国巴克莱银行宣布收购雷曼兄弟的核心业务,包括其在北美市场的投资银行及资本市场业务,位于纽约的总部资产和在新泽西州的两个数据中心。随着雷曼兄弟全球指数更名为巴克莱资本全球指数,11月7日,新华财经发布公告,新华雷曼中国

债券指数相应更名为新华巴克莱资本中国债券指数。

资料显示,新华雷曼中国债券指数于2004年3月15日正式发布,覆盖了在交易所以及银行间市场上市的国债、政策性机构债和企业债,是中国第一个全面的债券指数系列。该指数也是雷曼兄弟公司全球指数系列的组成部分,被超过90%的美国投资者、大部分欧洲投资者采用,国内机构投资者也在广泛使用。天相统计显示,目前,采用新华雷曼中国综合债券指数为业绩比较基准的基金共达30只。实习生 朱宇琛

牛市怪象 五债基今年负收益

事实上,债券基金最近被市场看好并不偶然。

来自美林证券的一项最新调查显示,由于全球市场动荡,投资者纷纷寻求安全庇护,债券比过去10年中的任何时候都更受欢迎。

据Wind数据显示,自9月2日起至今,上证国债指数只在24个交易日中出现过3根阴线,指数从9月3日的113.94点一度涨到了118.13点,涨幅高达3.68%。

同期的晨星数据亦显示,今年前三季度,286只偏股型基金平均跌幅达到41.04%,而指数型基金也下挫近20%,只有债券型基金一枝独秀实现平均正收益。

但是,债基并不等同于100%的安全感。

截至2008年10月15日,所有债基的净值皆维持在发行价之上,然而,随着今年以来的金融危机,债基还是出现了不同程度的缩水:在全部可比的债券型基金中,有5只今年以来收益为负,分别是招商安本增利、银河银联收益、长盛中信全债、嘉实债券以及

诺安优化收益。

其中,招商安本增利、银河银联收益、长盛中信全债为偏债型基金,业内人士称,偏债型基金由于少量配置了权益类产品,所以在市场普跌的情况下,缩水或亏损皆有可能。

上述人士称,嘉实债券和诺安优化收益为纯债型基金,但相比于偏债型基金,这两只基金的缩水程度略低,嘉实债券下跌了2.61个百分点,诺安优化收益仅下跌了0.04个百分点,这类基金出现缩水的原因大多为进入时点过高导致。

值得关注的是,偏债型基金银河银联收益今年以来跌幅为10.9071%,是所有债券型基金中表现最差的,并且该基金去年还曾是晨星评级中的五星债基。

根据基金合同,上述基金债券投资的比例范围为基金资产净值的50%至95%;股票投资的比例范围为基金资产净值的0%至30%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。

据其三季报披露,银河银联截至9月30日的股票占比为9.91%。据《理财观察》

延伸阅读

机构看好债基机会

银河证券研究所高级分析师、基金研究总监王群航认为,可以投资股票二级市场的非纯债型“二级债基”是具升值潜力的低风险投资工具。以目前正在发行期的银华增强收益债券基金为例,该基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。银华增强收益债券基金还有不超过20%的基金资产可投资于股票、权证等权益类金融工具,属于比较典型的“二级债基”。

中银万国研究员朱口认为,债券基金最大特点就是低风险和相对固定的收益,与直接投资债券相比,个人投资者更适合通过债券基金投资债券市场。中信证券的债券研究员也认为,尽管进入9月以来,债券市场出现了一轮较大幅度的上涨,但从中长期来看,在降息周期、经济增速放缓和资金面较为宽松的预期下,债券市场仍有上涨空间。

朱劬

基金策略

三大因素判断市场是否见底

华尔街有一句谚语:要在市场中准确地踩点入市,比在空中接住一把正在落下的飞刀更难。但任何市场都是围绕基本价值而涨或跌,对于基本价值的判断,是影响市场走势的根本因素。据WIND数据统计,10月31日沪指A股平均市盈率为13.92倍,而2005年6月6日上证指数998点时,沪指A股平均市盈率为15.06倍,目前市盈率水平比起上轮熊市的最低点时还要低,基本到了跌无可跌的地步。与美国成熟股票市场的估值相比较,在美国深陷80年来最大金融危机,沪深300指数的市盈率也基本与标普500指数持平。无论纵向还是横向比较,目前A股市场整体估值水平

已经不高,这也是市场底部的一个重要特征。

中国股市还有一个很明显的特征就是政策性很强。从近期管理层一系列举措来看,其呵护市场的意图相当明显。国庆前夕下调印花税,国庆长假后又推出融资融券试点办法,央行又史无前例地在一个月内连续两次降息。种种举措都显示,政策层面也不支持股市进一步下跌。从近期市场走势来看,对市场影响最大的还是投资情绪。在整体估值水平偏低、政策呵护市场明显的基础上,伴随投资者信心的恢复,A股也有望走出底部区域。

天弘永定基金拟任基金经理 马志强

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			
184699	基金同盛	0.477	-1.86	-29.00	184698	基金同益	0.610	-0.98	-26.09	500009	基金安信	0.961	-1.64	-18.90	184705	基金裕泽	0.667	-1.34	-11.21
184701	基金景福	0.653	-2.25	-28.67	184698	基金天元	0.697	-1.42	-25.96	500006	基金裕阳	0.907	-1.12	-18.68	184703	基金金盛	0.833	-0.84	-9.32
500015	基金汉兴	0.765	-1.17	-28.54	184721	基金丰和	0.445	-1.99	-24.98	150003	建信优势	0.409	-2.16	-22.83	184706	基金天华	0.655	-1.51	-7.60
500038	基金通乾	0.672	-1.62	-28.05	500018	基金金泰	0.613	-1.13	-24.75	184692	基金兴隆	0.642	0.00	-22.77	184713	基金科瑞	1.153	-1.04	-3.17
					500001	基金金泰	0.582	-0.69	-24.30	184722	基金久嘉	0.471	-0.85	-22.62	500025	基金汉鼎	1.146	0.00	9.74
					184689	基金普惠	0.842	-0.71	-24.24	500005	基金汉盛	1.013	-1.46	-20.12	150001	瑞福进取	0.506	-2.70	93.87

开放式基金昨净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值			
040001	华夏新利	0.5110	0.5000	0.5110	519017	大成策略成长	0.5910	217003	519995	大成策略成长	0.5910	217003	0.4938	481001	工银瑞信核心	0.5860	0.2000	0.5971	
040002	华夏新利	0.5110	0.5000	0.5110	519019	大成策略成长	0.4120	200008	0.5338	519997	大成策略成长	0.4120	200008	0.4530	481004	工银瑞信核心	0.9823	0.5000	2.7843
040004	华夏新利	0.6320	0.5000	0.6320	519300	大成策略成长	0.6020	151003	0.5818	217008	大成策略成长	0.6020	151003	1.0946	163302	工银瑞信核心	0.5880	1.6806	2.2696
040005	华夏新利	1.5103	0.5000	1.5103	519301	大成策略成长	0.6950	151001	0.6017	217009	大成策略成长	0.6950	151001	0.8879	620001	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
040008	华夏新利	0.4655	0.5000	0.4655	519302	大成策略成长	0.7530	100026	1.4683	217010	大成策略成长	0.7530	100026	0.9730	373010	工银瑞信核心	0.5530	0.7008	1.1201
040009	华夏新利	1.0684	0.5010	1.0684	519303	大成策略成长	0.8259	100027	0.5881	217011	大成策略成长	0.8259	100027	1.0626	217011	大成策略成长	1.0874	0.8011	0.6940
040010	华夏新利	1.0680	0.5010	1.0680	519304	大成策略成长	0.7397	121001	0.4508	217012	大成策略成长	0.7397	121001	0.6469	485001	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
510180	上证180	4.1760	0.5010	4.1760	519305	大成策略成长	0.8940	161005	0.8100	121002	大成策略成长	0.8940	161005	0.6469	485002	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
160105	南方避险	0.8060	1.6055	0.8060	519306	大成策略成长	1.1440	110001	0.4730	121003	大成策略成长	1.1440	110001	0.6469	485003	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
160106	南方避险	1.0119	1.6062	1.0119	519307	大成策略成长	0.7390	100028	0.8028	121004	大成策略成长	0.7390	100028	0.6469	485004	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202001	南方避险	0.7556	1.6063	0.7556	519308	大成策略成长	0.4730	110002	0.8028	121005	大成策略成长	0.4730	110002	0.6469	485005	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202002	南方避险	0.7556	1.6063	0.7556	519309	大成策略成长	0.4730	110003	0.8028	121006	大成策略成长	0.4730	110003	0.6469	485006	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202003	南方避险	1.1902	1.6067	1.1902	519310	大成策略成长	0.4730	110004	0.8028	121007	大成策略成长	1.1902	1.6067	0.6469	485007	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202005	南方避险	0.6517	1.6068	0.6517	519311	大成策略成长	0.4730	110005	0.8028	121008	大成策略成长	0.6517	1.6068	0.6469	485008	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202006	南方避险	0.9220	1.6062	0.9220	519312	大成策略成长	0.4730	110006	0.8028	121009	大成策略成长	0.9220	1.6062	0.6469	485009	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202011	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519313	大成策略成长	0.4730	110007	0.8028	121010	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485010	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202012	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519314	大成策略成长	0.4730	110008	0.8028	121011	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485011	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202022	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519315	大成策略成长	0.4730	110009	0.8028	121012	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485012	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202021	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519316	大成策略成长	0.4730	110010	0.8028	121013	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485013	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202022	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519317	大成策略成长	0.4730	110011	0.8028	121014	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485014	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202021	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519318	大成策略成长	0.4730	110012	0.8028	121015	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485015	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202022	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519319	大成策略成长	0.4730	110013	0.8028	121016	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485016	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202021	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519320	大成策略成长	0.4730	110014	0.8028	121017	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485017	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202022	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519321	大成策略成长	0.4730	110015	0.8028	121018	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485018	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287
202021	南方避险	0.9748	1.6063	0.9748	519322	大成策略成长	0.4730	110016	0.8028	121019	大成策略成长	0.9748	1.6063	0.6469	485019	工银瑞信核心	0.5880	0.5880	0.5287