

逃顶抄底高手:6000点限制基金申购,1900点开放申购 华夏四基金发限购令 市场风向标再现?

自4月中旬股指期货登台后,原本还骑虎难下的沪深股市似乎找到了方向。经过半个月,上证指数已从3100点高地退至2800点附近。

节前,货币基金一如既往地开始了闭门谢客,不少领跑的股基也先后掀起了限购潮。而从本周一起,华夏基金旗下四只基金也先后加入了限购大军。有业内人士认为,虽然在现在的市场环境下,控制基金规模是限购的一大因素,但央行调整存款准备金率,也可能是促使华夏四基金限购的诱因。鉴于华夏基金在过去对于市场较为精准的把握,其限购行为成了市场关注的焦点。

华夏四基金发限购令

5月4日,华夏基金宣布自当日起暂停华夏平稳增长和华夏蓝筹核心的申购业务。同时,华夏基金还决定对华夏成长基金(前端)、华夏优势增长基金的申购业务进行限制,即单个投资人单日累计申购申请金额均不超过50万元。

就在上述四只偏股型基金推出限购令的同时,也意味着华夏基金旗下多数主动型偏股基金进入了封闭期。来自华夏基金网站的资料显示,目前,华夏基金旗下处于无限制申购状态的主动偏股型基金只有华夏回报(前端)、华夏回报二号(前端)、华夏蓝筹(前端)和华夏全球精选(前端)。

紧缩忧虑或是诱因

华夏基金对旗下多只基金实施限购,申购业务处于无限制状态的主动偏股型基金已不多,这

又是出于怎样的考虑?

某业内人士告诉记者,华夏基金对旗下基金实施申购限制,还是基于目前对市场环境谨慎的考虑。尤其是5月2日央行调升存款准备金率至17%,接近历史高点,引发市场对于央行可能在未来使用价格调控工具——加息的忧虑。在此货币紧缩的背景下,系统性风险积聚,市场结构性机会基本消失。“君子不立危墙之下”,华夏系限制申购,在对投资者资金负责的同时,也可以在一定程度上保证基金未来的业绩。

也有业内人士分析,此次限购是为了避免基金规模异常变动。在目前市场行情急剧震荡的情况下,基金规模变动幅度过大都有可能严重影响投资者的收益,特别是规模巨大的基金品种。基金规模短时间内变动过大,在基金经理调整组合时,大规模卖出股票对股价会造成较强的冲击,使得基金经理不能以理想的

价格卖出股票。而在目前,若大量的机构资金涌入,会对基金操作的灵活性产生一定的影响。

不少明星基金也限购

而在华夏基金对旗下多只基金实施限制申购措施前,已有不少今年以来的明星基金开始限购。4月26日,诺安灵活配置和中海量化策略暂停了申购以及转换转入业务。华商基金也宣布,旗下的华商盛世成长基金自公告之日起,每个基金账户单日申购累计最高金额为50万元。4月27日,银华基金也发布公告称,银华和谐主题基金自公告之日起,单日每个基金账户累计申购的金额不超过100万元。4月29日,大摩领先优势基金也发出限制申购的公告,自5月4日起单个账户单日累计申购金额也要低于50万元。

从实施限购令的基金名单中不难发现,当中不乏业绩领跑的基金。数据显示,诺安灵活配置自去年三季度以来,基金份额增长了近6倍。华商盛世成长、银华和谐主题和大摩领先优势,今年以来的份额都出现了大幅增长。不过,上述基金总体份额基本上均未能超过20亿份。

公开资料显示,截至一季度末,华夏平稳增长的资产份额约为44亿份,华夏行业的份额已达到了125亿份左右,华夏成长和华夏优势增长的份额也分别达到了80亿份和近70亿份。

有基金分析人士坦言:“相比之下,华夏旗下的主动偏股型基金规模都不小,用限制申购的模式来保持基金操作的灵活性,其效果又有多大呢?况且4月中旬以来,A股市场整体呈现出单边下跌的迹象,能提供给机构的投资机会也未必很多。”

市场风向标再现?

事实上,经历过2007年牛市巅峰时期的投资者,或许都还清晰地记得在6000点高地上,华夏基金曾对旗下多只主动偏股型基金实施限购。

2007年10月15日,华夏回报、华夏优势增长、华夏蓝筹核心暂停申购、转换转入及定期定额业务。而神奇的是,在2009年1月初,华夏优势增长、华夏行业精选、华夏蓝筹等5只主动偏股型基金又集体恢复了日常的申购业务。

“6000点限制基金申购,1900点开放旗下5只基金申购。”曾有业内人士向记者这样形容华夏基金对市场节奏的把握。

屡屡踩准市场大节奏的华夏基金,也一直被评为市场冷暖的风向标。鉴于华夏基金2007年和2008年也采取过类似的限制申购措施,此次华夏基金大规模的限购行动,是不是也折射出其对未来市场的看法?虽然还在不知道答案,不过这也势必成为投资者讨论的焦点。

据《每日经济新闻》

首季全省新增贷款 中小企占近7成

记者昨日从人民银行南京分行公布的一季度江苏省中小企业生产经营和融资情况监测报告获悉,中小企业贷款占当季全部企业贷款增量的68.31%,但中小企业融资过于依赖银行贷款,融资渠道较为单一的矛盾依然比较突出。

据人民银行苏州市中心支行近期对中小企业的调查,截至2010年一季度,34家样本中小企业的融资总量为86334万元,企业的主要融资方式是银行贷款,其银行贷款余额为84923万元,比上季度和去年同期均有所增长;其他融资仅为1412万元,占融资总量的1.6%。通讯员 黄小强 快报记者 王海燕

40基金打新被套5中小盘股

曾被誉为以“风险投资”的勇气投资中小盘股的部分公募基金,渐渐开始面对风险。来自上证资讯的统计显示,伴随着市场下跌,部分创业板个股的估值过高的问题开始暴露。截至5月5日收盘,78只已上市创业板个股有5只跌破发行价。其中三只个股的1季报中,出现过基金投资身影。这似乎显示,备受基金追逐的中小盘股,其背后的高估值风险已经露头。

根据上证资讯统计,截至5月5日收盘,跌破发行价的5只个股分别是宁波GQY、天源迪科、梅泰诺、星辉车模、朗科科技。其中宁波GQY为4月30日上市新股,有大约40只基

金和基金管理的账户参与了其网下配售,总计获配105万股,动用资金6500万元,这部分投资由于网下锁定的要求,而被全部暂时套牢。

另外,天源迪科、梅泰诺、星辉车模在一季报中都出现了基金身影。其中,天源迪科的流通股东名单上出现过华夏盛世、银河优选、中海稳健、华安稳定收益、基金兴和、基金兴华等基金;星辉车模的流通股东包括易方达价值成长、社保109组合和广发大盘基金,梅泰诺则有鹏华丰收和普天债券等基金持有。

另外,除去上述五个股票外,包括台基股份、数码视讯、南

都电源、中科电气等个股距离发行价也在10%以内,其中部分新股准新股的账上,也有大批的基金参与网下申购。上述新股投资的未来前景也有些不妙。

值得注意的是,即便率先跌破发行价,部分创业板个股的静态市盈率仍然较高。比如,新股宁波GQY的发行市盈率为73.86倍,5月5日收盘价后摊薄至70.41倍。

有个别基金经理私下表示,投资中小盘股不是相信小盘股的成长速度可以和其市盈率相配,而是因为大盘股的孱弱和业绩排名的压力让他们无法不做。要不掉队只能买小盘股。

快报记者 周宏

今年赚钱股基仅23只

据银河证券基金研究中心统计,截至4月底,上证指数下跌12.41%,股基平均跌幅达8.11%。剔除今年以来成立的新基金,近400只偏股型基金中仅23只正收益,排名前五分别是华商盛世成长、大摩领先优势、东吴双动力、华夏复兴和东吴行业轮动,东吴一家就有2只产品入围。业内人士指出,自去年下半年至今,A股震荡特征越来越明显。观察基金操作,以往在熊牛交替的市场中,有效的配置策略已不足以成为目前影响基金业绩的根本因素。对基金经理来说,投资的风险控制与精选个股能力尤为重要。基金之间竞争全面进入白热化时代。

快报记者 马全胜

多只QDII同台亮相

今年前4个月,海外市场与A股涨跌互现,也让QDII基金再次引起国内投资者的关注。五月的公募基金发行大军中,也涌现出多只不同概念的QDII。作为目前境内首只采取LOF交易模式的QDII,国投瑞银新兴市场精选股基将于今日起发售,拟任基金经理路荣强表示,新兴市场正在利用资源禀赋与后发优势,实现超越全球平均水平的发展速度,并在全球经济中的重要性日益彰显,并不断涌现出颇具国际竞争力、盈利增长前景良好的产业及企业。从区域投资角度而言,2010年俄罗斯、墨西哥、印尼等极具成长潜力的国家值得重点关注。

快报记者 黄金滔 安仲文

QDII投资顾问首现高盛

凭借出色的风险管理,在金融危机中独善其身的高盛资产管理将担任长盛环球景气行业大盘精选QDII的海外投资顾问,高盛及其国际量化团队曾3次在欧洲顾问市场被评为“首选顾问”,而本次与长盛的合作将是高盛首次为国内QDII产品担任投资顾问角色。高盛称,在投资组合的管理过程中,高盛的专家团队将与长盛团队进行定期会议交流,提供投资建议及分享市场观点。业内人士表示,近期海外市场走强,作为实体经济的“晴雨表”,道指、标普500、纳指持续上涨,表明以美国为代表的发达经济体已走出金融危机的阴霾中走出。

快报记者 王慧娟

基金选股看社会贡献值

“现在很多投资者开始对社会责任投资感兴趣,他们认识到这不仅可以获得投资收益而且能够为社会进步做出贡献。但应如何选出那些勇于承担社会责任并乐于回馈投资者的优秀企业?我们认为这需要量化的标准。”建信上证社会责任ETF的拟任基金经理梁洪均表示。除了传统观点认为的上市公司为社会公益的付出之外,“每股社会贡献值”的计算还强调了企业盈利为股东带来的回报、纳税为社会带来的回报、支付利息为提供融资方带来的回报及解决就业为推动经济发展做出的贡献等多方面因素,并扣除公司因环境污染等造成的其他社会成本。

快报记者 王慧娟

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(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
002044	江苏三友	8.2	0.45	002109	中航光电	11.02	1.53	002239	聚兴	11.45	1.37	002370	亚太药业	15.37	2.06	003009	上海凯宝	61.32	1.00
002046	广陆数控	16.45	1.21	002111	三钢闽光	10.98	-0.54	002240	威远药业	11.45	3.62	002371	七乐光电	21.4	2.88	300039	九州阳光	37.18	10.00
002047	广陆数控	26.38	2.12	002176	中航光电	17.46	2.71	002241	威远药业	29.3	3.9	002372	伟佳股份	21.4	2.88	300040	九州阳光	43.6	3.32
002048	广陆数控	8.21	1.12	002180	中航光电	14.32	3.03	002242	威远药业	14.32	8.28	002373	伟佳股份	1.91	3.53	300041	九州阳光	49.8	4.49
002049	广陆数控	13.26	4.33	002178	中航光电	16.29	2.65	002243	威远药业	11.47	4.18	002374	伟佳股份	32.76	4.17	300042	九州阳光	36.83	4.01
002050	广陆数控	13.32	6.14	002179	中航光电	20.86	2.51	002244	威远药业	10.22	0.17	002375	伟佳股份	138.48	1.47	300043	九州阳光	38.09	4.49
002051	广陆数控	19.8	3.53	002181	中航光电	14.88	3.96	002245	威远药业	17.89	4.62	002376	伟佳股份	21.4	2.88	300044	九州阳光	42.48	1.94
002052	广陆数控	14.31	2.43	002182	中航光电	11.93	1.97	002246	威远药业	15.51	3.75	002377	伟佳股份	40.49	3.4	300045	九州阳光	34.86	3.57
002053	广陆数控	17.6	4.02	002183	中航光电	19.1	2.96	002247	威远药业	37.3	3.04	002378	伟佳股份	21.4	2.88	300046	九州阳光	31.9	3.94
002054	广陆数控	23.17	6.81	002184	中航光电	11.29	3.96	002248	威远药业	42.31	5.27	002379	伟佳股份	44.06	3.45	300047	九州阳光	35.09	3.39
002055	广陆数控	11.59	2.48	002185	中航光电	12.45	4.41	002249	威远药业	28.34	4.58	002380	伟佳股份	21.4	2.88	300048	九州阳光	34.86	3.57
002056	广陆数控	14.6	3.62	002186	中航光电	30.35	1.74	002250	威远药业	25.02	2.58	002381	伟佳股份	68.25	2.03	300049	九州阳光	29.58	2.39
002057	广陆数控	9.33	4.63	002187	中航光电	29.32	3.84	002251	威远药业	43.48	1.83	002382	伟佳股份	21.4	2.88	300050	九州阳光	34.86	3.57
002058	广陆数控	9.12	0.44	002188	中航光电	12.37	3.72	002252	威远药业	37.52	2.51	002383	伟佳股份	21.4	2.88	300051	九州阳光	34.86	3.57
002059	广陆数控	12.28	3.37	002189	中航光电	18.29	4.51	002253	威远药业	1.96	1.36	002384	伟佳股份	27.48	4.37	300052	九州阳光	34.86	3.57
002060	广陆数控	11.61	2.93	002190	中航光电	15.72	2.74	002254	威远药业	14.68	3.16	002385	伟佳股份	120.45	4.05	300053	九州阳光	34.86	3.57
002061	广陆数控	19.15	1.32	002191	中航光电	28.21	-0.84	002255	威远药业	19.46	3.07	002386	伟佳股份	33.66	3.47	300054	九州阳光	34.86	3.57
002062	广陆数控	27.06	3.09	002192	中航光电	12.75	4.25	002256	威远药业	9.89	8.44	002387	伟佳股份	40.2	6.21	300055	九州阳光	34.86	3.57
002063	广陆数控	19.89	3.43	002193	中航光电	18.9	-0.68	002257	威远药业	11.66	1.83	002388	伟佳股份	32.88	2.94	300056	九州阳光	34.86	3.57
002064	广陆数控	27.48	1.81	002194	中航光电	21.27	2.29	002258	威远药业	28.42	2.81	002389	伟佳股份	50.62	6.22	300057	九州阳光	34.86	3.57
002065	广陆数控	17.54	2.93	002195	中航光电	20.43	2.77	002259	威远药业	27.63	3.48	002390	伟佳股份	40.4	6.04	300058	九州阳光	34.86	3.57
002066	广陆数控	8.14	3.04	002196	中航光电	20.75	4.17	002260	威远药业	9.09	3.89	002391	伟佳股份	23.79	2.63	300059	九州阳光	34.86	3.57
002067	广陆数控	12.28	3.37	002197	中航光电	29.32	3.11	002261	威远药业	17.28	1.71	002392	伟佳股份	38.17	1.72	300060	九州阳光	34.86	3.57
002068	广陆数控	11.09	-3.1	002198	中航光电	17.2	4.56	002262	威远药业	11.5	-4.64	002393	伟佳股份	19.38	6.95	300061	九州阳光	34.86	3.57
002069	广陆数控	11.22	2.36	002199	中航光电	12.45	4.48	002263	威远药业	27.28	2.19	002394	伟佳股份	38.17	1.72	300062	九州阳光	34.86	3.57
002070	广陆数控	7.2	-3.1	002200	中航光电	23.2	6.28	002264	威远药业	19.99	2.04	002395	伟佳股份	24.8	3.51	300063	九州阳光	34.86	3.57
002071	广陆数控	21.74	1.09	002201	中航光电	12.15	6.11	002265	威远药业	17.28	7.03	002396	伟佳股份	38.17	1.72	300064	九州阳光	34.86	3.57
002072	广陆数控	13.15	2.73	002202	中航光电	23.2	6.28	002266	威远药业	19.99	2.04	002397	伟佳股份	24.8	3.51	300065	九州阳光	34.86	3.57
002073	广陆数控	11.59	3.02	002203	中航光电	13.22	1.33	002267	威远药业	17.28	7.03	002398	伟佳股份	38.17	1.72	300066	九州阳光	34.86	3.57
002074	广陆数控	8.89	2.3	002204	中航光电	21.12	1.56	002268	威远药业	17.28	7.03	002399	伟佳股份	24.8	3.51	300067	九州阳光	34.86	3.57
002075	广陆数控	9.59	3.45	002205	中航光电	24.9	6.21	002269	威远药业	17.28	7.03	002400	伟佳股份	38.17	1.72	300068	九州阳光	34.86	3.57
002076	广陆数控	11.59	3.02	002206	中航光电	21.12	1.56	002270	威远药业	17.28	7.03	002401	伟佳股份	38.17	1.72	300069	九州阳光	34.86	3.57
002077	广陆数控	8.89	2.3	002207	中航光电	24.9	6.21	002271	威远药业	17.28	7.03	002402	伟佳股份	38.17	1.72	300070	九州阳光	34.86	3.57
002078	广陆数控	9.59	3.45	002208	中航光电	21.12	1.56	002272	威远药业	17.28	7.03	002403	伟佳股份	38.17	1.72	300071	九州阳光	34.86	3.57
002079	广陆数控	11.59	3.02	002209	中航光电	24.9	6.21	002273	威远药业	17.28	7.03	002404	伟佳股份	38.17	1.72	300072	九州阳光	34.86	3.57
002080	广陆数控	8.89	2.3	002210	中航光电	21.12	1.56	002274	威远药业	17.28	7.03	002405	伟佳股份	38.17	1.72	300073	九州阳光	34.86	3.57
002081	广陆数控	9.59	3.45	002211	中航光电	24.9	6.21	002275	威远药业	17.28	7.03	002406	伟佳股份	38.17	1.72	300074	九州阳光	34.86	3.57
002082	广陆数控	11.59	3.02	002212	中航光电	21.12	1.56	002276	威远药业	17.28	7.03	002407	伟佳股份	38.17	1.72	300075	九州阳光	34.86	3.57
002083	广陆数控	8.89	2.3	002213	中航光电	24.9	6.21	002277	威远药业	17.28	7.03	002408	伟佳股份	38.17	1.72	300076	九州阳光	34.86	3.57
002084	广陆数控	9.59	3.45	002214	中航光电	21.12	1.56	002278	威远药业	17.28	7.03	002409	伟佳股份	38.17	1.72	300077	九州阳光	34.86	3.57
002085	广陆数控	11.59	3.02	002215	中航光电	24.9	6.21	002279	威远药业	17.28	7.03	002410	伟佳股份	38.17	1.72	300078	九州阳光	34.86	3.57
002086	广陆数控	8.89	2.3	002216	中航光电	21.12	1.56	002280	威远药业	17.28	7.03	002411	伟佳股份	38.17	1.72	300079	九州阳光	34.86	3.57
002087	广陆数控	9.59	3.45	002217	中航光电	24.9	6.21	002281	威远药业	17.28	7.03	002412	伟佳股份	38.17</					