

Fund

基金QDII净值 首破0.6元

见习记者 吴晓婧

受累于海外市场大跌,截至2008年7月15日,公布净值的5只QDII基金净值纷纷创下新低,其中,上投摩根亚太优势份额净值跌破0.6元,至此,QDII步入0.5元时代。

数据显示,截至7月15日,上投摩根亚太优势净值为0.596元,较前一日下跌2.93%;华夏全球份额净值为0.704元,较前一日下跌2.36%;嘉实海外份额净值为0.607元,较前一日下跌3.5%;南方全球精选份额净值为0.742元,较前一日下跌2.37%;工银全球份额净值为0.875元,较前一日下跌2.02%。

事实上,在现有5只公布净值的QDII基金中,工银全球与嘉实海外中国均定位于海外中国概念类股;南方与华夏两只QDII产品,投资于全球市场;而上投摩根则专注于亚太股市。分析人士指出,本周美国将有大批权重金融股公布中期业绩,加上美国IndyMac银行、房地美和房地美等抵押贷款巨头不断传出不利消息,令金融业感到危机。7月15日,金融股大幅下挫,拖累包括亚太股市在内的海外市场大跌,MSCI亚太金融指数也跌至两年半以来的低点。

7月15日,亚太股市方面,跌幅普遍超过2%。其中,澳大利亚股市跌2%,韩国股市重挫3.2%,新加坡股市跌2.4%,印度股市大跌3.9%,菲律宾股市跌1.8%。恒生指数全日下跌839.69点,跌幅达3.81%,创下近四个月来新低,而国金指数更是跑输大盘,跌幅高达4.72%,全日跌579.56点。

分析人士指出,当前全球股市面临的问题在于金融的不确定性,尽管美国政府宣布了援助计划,但投资人仍怀疑美国政府会尽一切力量来维持房地美和房地美的生存。

分析师指出,市场的担忧现在不仅限于那些与房地美和房地美直接相关的证券资产,而是信贷市场可能爆发更广泛的危机,而各家金融机构的盈利前景也将更加充满不确定性。受海外市场大幅调整影响,QDII基金未来的表现并不让人乐观。



徐汇 资料图

基金二季度 基金经理反省上半年操作 做多思路未及时调整,对市场过度反应预期不足

经历了上半年的持续下跌,基金的净值遭到了惨痛损失。今日首批披露二季报的15只基金中,基金经理们对于过去的操作做了深入剖析。对市场过度反应预期不够、仓位调整力度不足、做多思路未能及时调整,成为很多基金经理对于上半年操作的总结。

本报记者 周宏

经历了上半年的持续下跌,基金的净值遭到了惨痛损失。今日首批披露二季报的15只基金中,基金经理们对于过去的操作做了深入剖析。对市场过度反应预期不够、仓位调整力度不足、做多思路未能及时调整,成为很多基金经理对于上半年操作的总结。



基金下半年看好消费行业 徐汇 资料图

市场过度反应超出预期

广发基金今年上半年的整体股票投资业绩落在行业后整体。对此,广发基金投资总监易阳方在他自己管理的广发聚丰季报中认为,对经济下降周期证券市场过度反应估计不足”等因素是上半年投资值得吸取的教训。

易阳方在季报中表示,尽管广发聚丰立足于调整持仓结构,减持了部分与投资相关的周期性行业,如钢铁、有色,也减持了在调控中影响较大的小地产公司,增持了与内需相关的消费行业。但由于本季度对

经济下降周期证券市场过度反应估计不足,灵活性受到规模等因素的影响,应变不是很充分,前瞻性欠缺,在今后的投资中需要着力加强。”

观察该基金的二季报亦可发现,广发聚丰上季度末的10大重仓股只更换了一席,保留了绝大多数牛市中的重仓品种,包括两只房地产股(万科、保利),4只银行股(浦发、兴业、招行、建行)等。而正是上述配置对于二季度基金净值的下跌贡献巨大。

股票仓位调整力度不够

除了检讨基金组合的结构

外,多只基金对二季度的资产配置策略也进行了反思。

长信银利基金在二季报中认为,二季度市场与一季度类似,并未使市场有所企稳,上证指数跌幅21.21%,不断打破历史跌幅纪录。新出现的石油危机、加息政策预期等,使A股雪上加霜。而由于对上述不利情况预期不足,战略上没有放弃做多思路,基金无论在仓位还是大类资产配置上均没有做好足够的防御,表现为仓位较高、高弹性的周期品较多,而且在此类品急速下跌的行情中,结构调整犹豫,使基金二季度净值受到较大的损失。”

长信金利则认为,基金二季度净值遭遇重创,根本原因在于误判市场方向背景下的策略选择。具体包括:整体熊市背景下的高仓位根本不能抵挡市场的系统性下跌风险;股票组合中高波动性品种所占比例过高放大了净值波动幅度,而在市场整体下跌过程中,这种波动向下的幅度远远大于向上的幅度。

广发小盘基金则表示,面对如此的市场环境,要检讨的是,作为股票型基金的基金经理人,虽然无法完全离开市场,但可以适当降低股票仓位,减少下跌带来的损失。”

基金经理:最坏的情况不会发生

本报记者 徐婧婧

今日三家基金公司旗下的15只基金率先披露了2008年二季报。与一季报相比,这些率先披露二季报的基金经理们对未来市场的走势似乎不再那么悲观,认为目前市场已经处于相对安全区域,中国经济软着陆的可能性比较大,最坏的情况不会发生。

相较于一季报较为悲观的经济预期,这些基金经理在二季报中表示了对宏观经济的相对看好。广发聚丰称,经济调控仍会维持适度从紧,而方向可能转向到

理顺价格体系,中国经济软着陆的可能性较大。

广发中小盘表示,中长期来看,影响中国经济增长的因素仍未消失,如产业转移和升级,工业化和城市化等,宏观经济在未来相当长一段时期仍将保持较快的增长速度,中国企业也将受益。

长信银利表示,站在全球视野角度看,对中国宏观经济不用过于担心,重要的是A股的估值。事实上,1990年至2008年的A股市场,仅有2005年业绩负增长,但紧接着的就是2006年至2007年的大牛市,而2008年中国宏观

经济要好于这18年中几次经济调整。

具体到未来市场的走势,多数基金经理认为,市场将维持震荡格局。

长信银利称,三季度大幅反弹的基础仍然脆弱,但经过持续下跌后,良好中报出台以及奥运特定事件,三季度市场维持窄幅震荡的概率较大。

广发聚丰表示,国内市场从估值水平来讲,经过半年的调整,已与成熟市场相差无几,处于非常合理的水平,市场三季度整体维持震荡筑底格局的可能性较大。

广发优选认为,市场在经历了60%左右的大跌之后,估值水平已经比较合理,只要最坏的情况经济硬着陆、全面衰退不发生,市场仍存在结构性机会。

纵观二季报,消费、能源仍是基金经理们看好的热点行业。广发聚丰表示将会对下游必需消费品及品牌消费品予以更多关注。而广发聚富称,应重点关注内需消费、能源和管理优秀快速增长的中小企业。长信银利同时表示也会重点关注一般消费品、信息技术、商业零售等受宏观经济影响较小的轻资产公司。

基金动态

广发新基金募资12.4亿

本报记者 唐雪来

7月11日,广发基金管理公司旗下的第9只基金产品——广发核心基金如期结束募集。据了解,自6月12日开始发行以来,该基金共募资12.4亿份,为近期中销售业绩较好的新基金。此次募集,广发基金管理公司及员工积极认购,其中广发基金管理公司认购4000万份;内部员工认购1594万份。本次募集有效认购户数为13584户,户均认购金额逾9万。

据安信证券统计,今年上半年共有41只新基金募集成立,其中股票型基金14只,混合型基金7只,而随着沪深股指的不断深幅下跌,新发基金的规模也同步走阔,显示了投资者的普遍谨慎心理。广发核心基金如期结束募集也显示了在弱市环境下广发基金管理公司的品牌价值。

据悉,广发核心基金综合运用“核心-卫星”策略,在保证“核心”股票稳定收益的同时,积极通过“卫星”策略灵活建仓,捕捉成长性上市公司中的投资机会。

国泰企业年金业务正式开单

本报记者 弘文

国泰基金旗下企业年金业务正式拿下第一单,国泰基金今日正式披露和中国银行签约企业年金管理项目,成为其年金投资管理人之二。据悉,此次中行企业年金采取了严格的竞标形式,中行企业年金理事会在进行投资管理人选定过程中,对竞标者企业年金市场的投资理念、业绩表现、风险控制能力、规范运作情况以及投研实力等方面进行了严格的筛选。国泰基金表示,此次成功中标中行企业年金业务,体现了市场对于国泰基金十年来投资运作以及风险控制能力的肯定。而中国银行作为一家专业的金融机构,其资产增值能力强,企业年金管理需求将会不断增强。

中欧基金注册地迁至上海

见习记者 谢卫固

中欧基金公司今日公告,根据业务发展需要,中欧基金管理有限公司股东会审议通过,并经中国证监会批准,公司注册地将从深圳市福田区华强北路赛格广场45层迁往上海市浦东新区世纪大道88号茂业大厦47层。上述注册地变更登记手续已按照相关规定在国家工商行政管理机关办理完毕。

信达澳银: A股定价将步入合理区域

本报记者 徐婧婧

信达澳银基金公司日前发布的下半年投资策略报告认为,A股市场将步入全流通时代,定价也将步入合理区域。

信达澳银认为,外需的下降及国内的紧缩政策促成2008年我国经济在高位调整,全球原材料价格高企更迫使我国主动控制经济增长的步调,我国经济正在实现小周期调整的“软着陆”。信达澳银相信这样的调整有利于建立更有利于我国长期高速增长的外在环境。过去8个月A股市场的“硬着陆”使得很多好公司变得便宜,为长期股权投资创造良好买入机会。

从中长期来看,信达澳银主要看好三大投资方向:大消费及服务行业、先进制造业和受益于要素价格上升的资源类及节能行业。

信达澳银称,目前中国股市中消费类、制药、金融、航天防务和高科技行业等的比重较低,这些行业未来将有成长潜力。

沪深两市基金每日行情(7月16日)

Table with columns for market indices (沪深基金指数, 沪市基金指数, 深市基金指数), fund codes, names, and performance metrics (前收, 今收, 涨跌幅, 成交份数).

开放式基金每日行情(7月16日)

Large table listing various open-end funds with columns for fund code, name, share units, and performance metrics (前收, 今收, 涨跌幅, 成交份数).