

Fund

重仓股连续大跌 基金失守最后“堡垒”?

见习记者 谢卫国

近来,随着股指反复向下试探,基金重仓股不断加入暴跌行列,大有晚节不保之势,引发市场各方关注。

9月2日,上证指数仅下跌0.87%,而基金重仓股一双双下跌,贵州茅台也创了今年以来的新低。而从8月18日至9月3日两周

左右的时间里,上证综指下跌7.1%,深证成指下跌9.96%,沪深300下跌8.24%,而基金持股占流通市值比例最大的前50个股票(扣除了长期停牌的平均)下跌了17.05%。本周仅双汇发展、苏宁电器、贵州茅台三只股票的下跌,就造成基金短期浮亏数十亿元。

统计发现,近两周基金重仓股已经成为市场下跌的动力。其中,海油

工程、振华港机、中国铁建、冠农股份、大商股份、豫园商城、新和成、双汇发展、苏宁电器、贵州茅台、农产品等都出现暴跌。越来越多的迹象表明,一些业绩优良前景不错的公司,因为基金重仓反而遭受更大的市场抛压。

基金为何从抱团取暖到联袂暴跌?对此,好基基金研究总监卢嘉庆表示,目前,这些基金重仓股的调

整本质上是一种补跌行为。当然,绩优股的暴跌跟宏观经济增速可能出现拐点,市场调低企业盈利预期也密切相关。另外,尽管市场大幅调整,但今年以来基金对市场看法分歧加大,特别是在对下半年策略上,基金间也是风格迥异。因此,进入下半年,基金对以前重仓股的调整也势在必行。

另外值得注意的是,市场走弱已

经令许多基金重仓股陷入坏循环之中。一方面,从个别基金重仓股暴跌使投资者产生连锁恐慌,在市场低迷、承接力很弱的情况下,小的抛压就能使股票跌停。另一方面,基金重仓股跌停又导致市场开始怀疑基金经理选股、估值以及择时等方面的能力。与此同时,尽管中报业绩优良,但这种利好反倒成了不少资金离场好时机。

基金动态

基指盘整 ETF 全线上涨

见习记者 吴晓婧

受A股市场持续调整影响,沪深基指9月4日继续低开震荡,其中上证基指一度跌破3000点关口,逼近本轮调整新低。近收盘时两市基指出现短暂反弹,随后再度向下调整。其中,上证基指收盘于3008.15点,上涨0.01%,深证基指收盘于3027.85点,下跌0.06%。两市成交金额8.61亿元,较上一交易日萎缩逾二成。

从盘面看,开盘交易的30只封闭式基金,11只上涨,5只持平,14只下跌。其中,涨幅最大的封基品种为瑞福进取,上涨1.35%。其次,涨幅靠前的还有基金兴华和基金丰和,涨幅分别为1.17%和0.59%。下跌的基金方面,基金安信跌幅最大,下跌2.36%。其次跌幅较大的还有基金天和和基金久嘉,跌幅分别为0.91%和0.54%。

ETF全线上涨。其中,上证红利ETF上涨1.03%,报1.859元;上证50ETF上涨0.10%,报1.910元;中小板ETF上涨0.90%,报1.456元;深证100ETF上涨0.66%,报2.271元;上证180ETF上涨0.06%,报5.230元。

华商基金: 财政政策积极作用将显现

本报记者 王文清

华商基金日前认为,政策的重心将逐步转向确保经济健康增长上来。与此相适应,货币政策不会进一步从紧,财政政策的积极作用将在未来一段时期内得到体现。

华商基金表示,9月1日起停收的个体工商户管理费和集贸市场管理费,粗略估计涉及金额170亿元左右;最近的增值税转型改革方案更是涉及金额约1000多亿。接下来的财税改革可能还涉及红利税、个人所得税等方面的调整,这些积极的财政政策既会直接降低企业的成本,增加整个社会的供给,又能提高企业的利润,增加个人的收入,对于治理通胀、提高整个经济的活力具有更为直接的正面作用。再考虑到灾后重建、高速铁路、世博会及医疗体制改革等事件影响,对近期GDP的增长速度不应过度悲观。

需要注意的是,积极的财政政策在收入增长放缓和支出大幅增加两个方面的作用下,也会面临短期的财政压力。

刘静:债市面临良好投资时机

本报记者 王文清

债券资产将成为未来1年左右的时间窗口内,最有价值的资产标的之一。昨日,长盛积极配置债券基金拟任基金经理刘静接受记者采访时如此表示。

刘静认为,二季度债券收益率的大幅上升基本对前期的悲观数据作出了比较充分的反映,随着GDP增速的回落以及CPI的下降,债券市场的短期走强甚至出现战略性投资机会是可以预期的,由于债券资产表现会对经济周期和加息周期提前反应,因此她判断目前已经到了投资债券市场一个比较好的时机。

在股票操作上,刘静认为从资产配置的角度考虑,未来6-12个月的时间窗口内,股票资产的吸引力很有限,市场仍处在寻找并确认底部的过程中,因此在前阶段长盛积极配置债券基金成立后配置的股票资产比例会比较低;对股票资产的投资会通过风险预算,股票投资所承担的风险以不损伤基金整体的绝对收益为限;不过她认为,市场仍然存在阶段性反弹的机会,因此会通过优选品种,去把握股票市场的阶段性机会。

9月新基金发行 恐仍难有起色

本报记者 安仲文

来自基金公司的消息表明,9月份首批新基金发行状况仍不乐观。

随着景顺长城公司治理基金、鹏华盛世创新等三只新基金的发行,9月新基金发行市场由此拉开序幕。市场人士期待9月份新基金能够延续8月份基金发行的“小高潮”,带给市场一个惊喜。但来自基金公司的信息显示,9月新基金发行情况恐仍难有起色。

景顺长城副总经理吴建军昨日向《上海证券报》坦承,9月1日首发的景顺长城公司治理基金几日发行状况并不乐观。他在评价9月基金发行环境时称,目前与2003年新基金发行情况非常类似。2003年正是熊市的中期,由于市场不稳定,基金发行整年都遭遇了困局。

鹏华盛世创新基金同样于9月1日首发,昨日鹏华基金一位知情人士亦称,由于目前基金发行环境并未有实质改善,因此对新基金发行未有较高期望。

中国证券登记结算公司的最新统计显示,8月份基金新增开户数为74086户,比7月的88056户下跌了16%,再次创出基金开户新低,这表明投资者对购买基金的态度未有实质性改善,信心依旧非常脆弱。

投资渐趋分散 加仓二线蓝筹

半年报透露基金投资风格转向

见习记者 吴晓婧

研究近期披露的基金半年报可以发现,上半年基金投资风格出现明显变化。从上半年基金的平均持股只数来看,整体有所增加,说明基金向分散投资策略转移;而从基金买卖活跃个股来看,基金出现偏好二线蓝筹股减持一线蓝筹股的动向。

投资分散化程度加大

据国都证券研究报告显示,基金平均持股数量在整体出现同比上升的现象,即基金的投资分散化程度有所加大,但2008年上半年持股数量与业绩之间不存在显著关系。

统计数据发现,2007年中期股票型基金持有股票平均数为70.5只,而2008年中期上升至75.6只,同比增加7.6%。2007年中期封闭式基金平均持股数量为56.6只,2008年中期上升至68.9只,增加了21.8%,不过混合型基金的持股数量同比减少17.4%,但混合型基金数量较少,因此,整体来看,基金的投资分散化程度有所加大。

有分析师认为,在股市波动性大的情况下,个股选择的风险也会

逐步加大,而通过传统的选股以及择时的主动化投资模式准确把握行业和公司投资机会的难度将会越来越大,偏向于分散化、多元化的投资思路或许会给基金带来好的业绩。

但也有人持不同观点:认为分散化投资可能使投资者陷入市场中,最糟糕的那些板块中,过度分散投资也使得一些基金经理被批评为指数复制投资者,由于担心犯错而不敢偏离指数成分股。事实上,据该研究报告分析,对于基金个体而言,基金的业绩与投资的分散化程度并没有明确的关联。

偏好二线蓝筹

而据申银万国研究报告,从基金半年报来看,基金净买入个股以二线蓝筹股为主,而卖出量最大的个股则主要是一线大盘蓝筹股。

据悉,该报告以基金累计买入量扣除累计卖出量来计算基金净买入量为参考指标,将基金净买入排名前14的个股和净卖出前14的个股进行了汇总。

统计数据发现,上半年基金卖出量最大的个股主要是一线大盘蓝筹股。其中,净卖出券商龙头中信证券近300亿元,净卖出地产龙头



股万科A134亿元,净卖出中国石化约120亿元,净卖出中国联通近98亿元,净卖出中国平安82.9亿元,其次还包括招商银行、中国国航以及中国船舶等多只一线蓝筹列入基金净卖出前15位,合计金额达1285亿元。

该研究报告认为,基金对于大盘蓝筹股的减持,一方面由于这类股票的流动性强适合基金做减仓操作,另一方面原因则在于部分一线大盘蓝筹股相对估值较高而未来成

长性有所减弱。

从基金净买入排名前14的个股来看,基金将重点布局在煤炭、铁路以及部分消费品。统计数据发现,基金净买入前14大个股主要为二线蓝筹。其中,基金上半年净买入天威保变和中粮屯河都在31亿元以上,净买入海螺水泥近66.4亿元,其次还有包括中兴通讯、平煤股份和兴业银行等在内的多只二线蓝筹股票,合计金额达774亿元。

海富通货货币基金限制大额申购

见习记者 吴晓婧

海富通今日公告称,公司决定自2008年9月10日起,对海富通货币市场基金的申购、转换转入业务进行限制,具体规定包括:单日每个基金账户的累计申

购、转换转入金额应不超过3000万元。单个基金账户持有该基金份额的余额应不超过5000万元。如单个基金账户持有本基金份额的余额已接近或超过5000万元的,对其后续提交的申购或转换转入申请,该基金有权予以拒绝。

华夏复兴基金开放日常赎回

见习记者 吴晓婧

华夏复兴今日公告称,根据《华夏复兴股票型证券投资基金基金合同》和《华夏复兴

股票型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,华夏复兴定于2008年9月10日起开始办理日常赎回、转换转出等业务。

上海银行个人业务系统升级公告

尊敬的上海银行客户:

为全面提升业务处理能力,进一步提高客户服务水平,我行将于9月19日17时至9月22日8时对个人业务系统进行升级。

升级期间,我行将暂停如下服务:

我行所有网点办理的各项业务;ATM、POS等自助服务终端服务;电子银行(包括电话银行、网上银行)服务;我行发行的借记卡相关金融业务;大额支付系统业务;银税联网、海关EDI联网业务。

升级期间,我行发行的信用卡可以在银联及其他银行卡网络上进行正常消费和取款,电话银行人工咨询业务及紧急挂失业务正常开通,联系电话800-620-1899,021-63544817。

9月22日8时,我行各项业务恢复正常办理,网点按照日常营业时间恢复对外营业。请根据需要提前做好准备。

感谢您对上海银行工作的理解和支持,由业务系统升级给您带来的不便,我们深表歉意。如有疑问,敬请咨询上海银行客户服务电话021-962888;或登陆我行网站www.bankofshanghai.com。

上海银行股份有限公司 二00八年九月五日

沪深上基金每日行情(9月4日)

Table with columns for market indices (沪指, 深市), fund codes, names, and performance metrics (前收, 今收, 涨跌幅, etc.).

开放式基金每日行情(9月4日)

Large table listing various open-end funds with columns for code, name, assets, and performance metrics.