

基金公司申赎数据

Table with 6 columns: 公司, 期初总份额(亿份), 期间总申购份额(亿份), 期间总赎回份额(亿份), 期末总份额(亿份), 净申购份额(亿份). Lists various fund companies like 宝盈基金, 博时基金, etc.

基金三季度大量兑现浮亏

全部基金当季累计已兑现亏损达到2102亿元,相比二季度大幅上升

◎本报记者 徐婧婧

59家基金公司旗下396只基金的2008年三季报今日全部披露完毕。值得关注的是,扣除公允价值变动损益后,全部基金当季累计已兑现亏损达到了2102亿元,相比二季度1421.63亿元的已兑现亏损大幅上升。这表明基金在三季度大量兑现浮亏,金额达到了680亿左右。

虽然全球股市三季度依然下跌惨重,但基金三季度亏损(包含公允价值变动损益)较二季度相比却有收窄趋势。天相统计数据显

示,396只公募基金的三季度亏损额为2749.18亿元,相较于二季度的4135.42亿元,收窄了33个百分点。

今年三季度市场延续了二季度的跌势,其中上证综指下跌16%,国内基金在此轮市场调整中也受到了不同程度的影响。统计数据

统计数据显示,偏股型基金依然是市场下跌的最大受害者。据统计,股票型基金和混合型基金分别亏损1849.1亿元和772.77亿元,合计达到2621.87亿元,占全部基金亏损总额的95%。

受累于全球金融风暴的影响,三季度,QDII基金出现了高达164.57亿元的亏损,而在二季度的时候,QDII基金的亏损额只有35.38亿元。统计显示,货币型、债券型、保本型基金的三季度收益分别为11.45亿元、24.94亿元和0.87亿元,相对于二季度业绩都有着

不同程度的提高。而受益于债券市场的逐渐走牛,债基的收益率的提升最为明显,相比二季报的0.39亿元的收益,提升了98%。

从基金公司方面看,当季累计平均亏损额达到46.59亿元。其中,股票基金的存量规模和投资业绩决定了亏损总额,华夏旗下基金亏损总额最大,达到231.03亿元,另有博时、易方达、嘉实、南方、大成、广发、上投摩根7家基金公司的亏损额也超过了100亿元。这一数据相较于二季报时的15家基金公司也有着明显的好转。



基金经理聚焦中国制度创新

◎本报记者 徐婧婧

基金公司2008年三季报今日披露完毕。多数基金经理在三季报中表示,原有的金融市场格局正在被打破,A股将维持宽幅震荡格局,而各类基金管理人将首次面对新的挑战。而与以往历次季报所不同的是,这次基金经理不约而同地把关注的目光聚焦在了中国的制度创新上。

关注经济体制改革

众多基金经理在三季报中表示,将密切关注十七届三中全会过后的制度创新对中国带来的影响。

融通成长基金表示,四季度,市场仍将处于反复寻底过程之中,十七届三中全会很可能为未来中国经济发展方向作出战略性选择,真正启动农村经济将成为中国走出困境的新的希望。对此融通基金认为,这也许最终会成为中国股票市场在未来可能走出独立行情的关键要素。

博时特评价值基金认为,中国内需中消费的韧性比较强,但是投资的波动性较大,财政政策的积极介入是保增长的重要手段。三中全会关于农村问题的重大政策也会促进新的消费和投资需求

的增长。这些政策的效果值得期待,而且也需要观察。

万家公用也表示将看好十七届三中全会过后的制度创新。

市场格局正被打破

国际金融危机动荡不安,而国内市场格局也逐渐被打破,这将给基金经理人带来新的机遇与挑战。

华宝兴业多策略基金认为,随着股改的产物——大小非的解禁,原有的市场格局正在被打破,一直以秉承各种投资理念著称的各类基金管理人将首次面对新的挑战。这种格局变化将体现在上市公司的股价将需要第一次来自实业资本的真正确认。同时,基金的资金优势将不复存在,股价的定价权将会适当转移。

该基金表示,在大小非的集中解禁后,中国股市也将真正具有了资源配置功能,未来购并、重组将成为市场的永恒主题。产业购并重组将会在不久真正走上历史的舞台。而作为投资管理人士必须要比以往更多角度的思维,才能抓住市场的机会。

宝盈资源优选基金认为,石油等大宗商品价格也出现大幅下跌,输入型通胀压力已经显著减小。出口下降、投资放缓已经使得中央政策明显向“保增长”

倾斜。因此,四季度市场在“政策向好”与“经济悲观预期”双重效应作用下出现大幅震荡走势的可能性较大。

宏观政策放松下的投资机会

在三季报中,众家基金经理表示将重点关注受益于货币政策放松带来的行业性投资机会。

景顺优选股票基金表示将在防御中寻找阶段性操作机会,关注受周期影响较小的稳定成长类品种,关注受益于财政刺激政策的铁路建设、机械装备、施工企业等,并关注可能受益于货币政策放松的行业。

华安创新基金称,行业方面,重点关注受益于货币政策放松带来的正面影响的房地产行业、大宗原材料价格下降及积极财政政策正面影响的机械制造及铁路建设等行业、内需扩张的防御型行业,如快速消费品、零售、医药、软件、旅游等。

鹏华治理基金表示,从宏观上看,近期的降息、取消利息税、调低存款准备金率、增值税改革等货币、财政手段已经显示了政策拐点,适度放松是未来主基调,政府对经济下滑的风险有了足够重视,未来的政策导向是保证经济稳定增长,我们将从这个角度积极发掘投资机会。”

基金妙语

远见太远也是一种贪婪

博时产业:虽然我们明白要在别人恐惧的时候出手,但一切可能还太早,远见太远也是一种贪婪。亚洲金融危机日本失落了十年也没有复兴,谁知道美国会失落多少年?欧洲呢?

总有一天涨回来

中欧新蓝筹:暴风雪终究会过去,何不把眼光更多的去寻找路人遗失在暴风雪中的财宝?不要怀疑股市的轮回,潮起潮落,这是自然界的规律,相信人也会逃不脱自然的掌握。即使惨如“大萧条”时,花了20多年时间,“道指”不还是回来了吗?

都是房价惹的祸

融通新蓝筹:正如《无间道》里曾志伟所说,出来混,迟早要还的。亚马逊流域一只色彩斑斓的蝴蝶不经意之间扇动其美丽的翅膀,就在全球金融市场造成一场百年一遇的海啸,天使一个个都变成了魔鬼,究其原因,这一切都是房价惹的祸,这一切都是杠杆惹的祸。

免死狐悲 市场让人敬畏

宝康债券:在这场风暴中经历过一百五十八年风雨的老牌投行雷曼兄弟公司瞬间倒下,不免令人伤感。在从事债券业务的同行眼中雷曼兄弟如同教父,它的灭亡着实使我们市场力量和市场风险产生了深深敬畏。

广发增强债券:市场时如温和的河流,时而有如波涛汹涌的大海,机会和风险并存,本基金投资管理团队深感自身如一片扁舟,始终对市场保持敬畏。

相同的季节,截然相反的市场

广发聚富:同样的市场,不同的心境,仅仅一年时间,我们在一个相同的季度感受到了市场截然相反的两面,最好与最坏之间,没有过渡。

往事不堪回首

博时增长2:让我们先回顾一下去年的今日,2007年的十一长假之后,中国资本市场上,上证指数登上6000点的历史高位。再对比2008年的十一长假之后,在美国股市暴跌的影响下,中国股市毫无悬念的大幅下跌吃掉了节前政府强力救市的大部分成果。

基金三问

鹏华50:我们现在关心的是三个问题:1)是否还有更坏的情况出现?2)需求的重建什么时候会到来?3)中国下一步的改革会怎么走?

即将过去 远未到来

博时增长:像今年前3个季度那样什么股票都一起跌的时代即将过去,而像2007年那样什么股票都一起涨的时代还没有来临。

谁闹谁谁

国泰金牛创新:长期价值投资的理念在本季度遭到市场疯狂情绪的无情嘲弄。

光大新增长:本基金仍然坚持长期投资、价值投资的理念不动摇。作为一个负责任的大国,中国已经起飞的中国经济有强劲的内在性,外国经济的剧烈波动并不能显著改变中国作为一个发展中大国经济起飞的方向。

悲情“黑天鹅”

嘉实精选:中国市场也因为政府的出手大幅反弹,这也验证了资产价格遵循的模式:在经济下行、熊市阶段,大众情绪对资产价格的影响大于估值,而“黑天鹅”的出现又使得估值不断创新低。

坚持就是胜利

宝盈鸿利:本基金认为四季度的行情是较难把握的,但我们依然认为2008年有耐心的投资者会获得相对高的投资回报。

在试错中前行

基金裕泽:毫无疑问,看得见还是看不见的手来调控的争论还是会继续下去。但是人类的进步总是不断的试错过程,正确的制度或者监管都是建立在过往经验的总结基础之上的。(实习生 朱宇琛整理)

增持前 30 大重仓股

Table with 5 columns: 名称, 总市值(元), 占流通股比例(%), 持股数(股), 持有该股的基金个数. Lists top 30 companies like 中信证券, 中国石化, etc.

减持前 30 大重仓股

Table with 5 columns: 名称, 总市值(元), 占流通股比例(%), 持股数(股), 持有该股的基金个数. Lists top 30 companies like 招商银行, 浦发银行, etc.

债市长期向好 短期风险不容忽视

◎见习记者 吴晓婧

3季度,债券市场经历了一番起伏后,8月中旬之前,债市延续二季度的跌势,但之后受一系列经济数据超预期和政策转向速度超预期的推动,债市上涨行情启动,并在连续降息预期强烈和股市资金涌入债市的推波助澜下迅猛发展。

对于债市后期的展望,债基一致认为债券长期走牛的趋势已基本形成,但部分债基认为,虽然债券市场战略性做多条件已成立,但短期风险仍不容忽视。

债市将持续走牛

南方宝元认为,基于三方面因素,债市仍将维持震荡上行的态势。首先,PPI、CPI的快速回落使通货膨胀的压力大大减轻,宏观调控将继续发生积极转变,刺激经济增长和内需增长的政策将陆续出台,力度将逐步增强。其次,货币供应量和贷款增速快速回落,使货币政策仍有放松的空间。第三,对通货膨胀水平,利率在未来仍有下调的空间。

博时债券B认为:在全球经济处于寒冬以及短期难以走出衰退阴影的大背

景下,存在央行进一步降息和降低准备金率的可能。与降息相比,我国央行可能更倾向于降低准备金率的措施。由于银行对宏观经济前景依旧有怀疑,资金很可能会继续流向债市。

中信双利认为,债券市场的资金面会得到极大的缓解。一方面由于银行体系的资金回流增加,流动性趋好;另一方面,以保险和基金为代表的新增资金大量涌入债券市场,形成债券市场的资金堆积,抬高债券市场。

在债市经历了第一轮上涨阶段后,银河收益认为:利率和准备金率的松动已构成债市第二轮理性上涨的驱动力,而宽余资金和投资标的匮乏引致的投机性上涨行情可能在明年某个时期主导债市进入第三轮上涨阶段。

密切关注短期风险

生逢全球金融格局乱世,债券作为资金避险工具的优势突出。”广发增强债基认为,在目前银行间债市容量稍显不足的背景下,行情表现以超常态的模式发展。”值得注意的是,当前债市行情出现超常态发展模式后,其短期风险则需要关注。

嘉实债基认为:不排除政府不断救市最终制造出阶段性行情的可能性,届时资金流向股市将给债市造成巨大波动,四季度应该密切关注上述风险。

另一方面,信用产品的风险也不容忽视。招商债券A认为:基于宏观经济增速的放缓,企业盈利能力的减弱,由于商业银行严格信贷控制,企业违约率有上升的可能,信用产品的信用风险总体趋于上行。弱经济周期中,不同信用等级的公司债券已体现出明显的信用溢价差异。比如,信用等级在AA-以下的短期融资券在本轮债市收益率快速下行中,收益率反而趋于上行,信用利差扩张,反映出投资者在经济下行周期中对信用风险的厌恶。在短期融资券、中长期的公司债券与企业债市场,此趋势将继续延续。

诺安债券认为:债券市场短期涨幅过大的透支风险也需要注意。在明确了债市上行的主基调之后,降息的节奏和最终的幅度更为关键。债券目前涨幅很大,已经透支了约100个基点的降息空间,短期面临估值风险。因为未来大环境向好,市场的乐观情绪和投机力量可能会促使债市行情继续上行,由于目前国内没有对冲机制和工具,所以不排除短期内产生泡沫可能。