

# 近段时间 A 股持续调整,但投资者借道新基金抄底的意愿并不强烈—— 次新基金无“面值” 新发基金没“面子”

□记者 刘黄周

近期,A股市场跌个没完没了,虽然“新基金建仓良机”的声音再度在市场中响起,但投资者对此似乎并不买账。除了对后市信心不足因素之外,次新基金纷纷跌破面值也让投资者对“新基金抗跌性”的认可度大打折扣。

## 新基金遭遇滑铁卢

如果将今年年初基金发行市场形容为“能凑合着过”的话,那么近期的基金发行则是举步维艰了。“哪里还敢买啊!要是再跌下去该怎么办呢?”基民陈女士的话代表了不少基金投资者的心理。据我市一些银行业工作人员介绍,目前许多投资者根本就没有心情去考虑买新基金,因为他们持有的一些基金不少处于被套状态,眼下考虑的是何时解套和要不要止损的问题。另据了解,在股市预期不明朗的时候,银行出于对投资者资金安全的角度考虑,并不愿意大规模推销基金,只要完成上级行分配的任务即可。

## 次新基金“面值”尽失

新基金发行很没面子,其中还有一个很重要的原因是次新基金跌破面值带来的消极影响。“都说次新基金比较抗跌,可现在还不是大面积的跌破面值!”基民吴女士的话虽然反映出一些投资者对基金投资收益的理解还不够全面,但也从一个侧面反映出投资者情绪的波动对投资行为影响颇深。

这也不难理解,次新基金丢掉“面值”的同时也丧失了“面子”。记者对今年以来截至昨日发行结束且纳入统计的26只偏股型基金进行统计和分析发现,这些基金截至上周末净值都跌破了面值,最高的为2月发行的信诚中小盘(0.994元),最低的为同是2月发行的申



(资料图片)

万巴黎沪深300价值(0.833元);其中,净值在0.9元以上的有20只,净值在0.8元~0.9元的有6只。相比较而言,新近发行结束的和投资标的为中小盘股票的基金“面子”损失较轻。

另外,这些“破面”次新基金中还有一个显著的特征是跟踪沪深300的指数基金跌幅最靠前,上述26只次新基金中排名“倒数前两名”的分别是申万巴黎沪深300价值、国投瑞银沪深300金融,截至上周末的净值分别为0.833元、0.852元。以成立之日起计算这两只基金的跌幅,与沪深300指数在此区间的跌幅非常接近,反映出以上两只基金的建仓速度非同一般,“拣便宜”的特性并未有效发挥。

## 不好发,真的好做吗?

基金发行界有句通俗的经典名言:好发不好做,好做不好发。简单的说,就是当基金发行形势一片大好的时候,往往是基金经理比较好投资的时候;而当基金发行陷入低迷之时,往往是基金经理比较好投资的时候。国际金融理财师、建

行财富管理中心顾问王韶华在接受采访时说,基金发行受市场环境影响比较大,高涨和低迷时投资者的追涨杀跌也往往促成顶部和底部的出现。

自去年年底至今,新基金好发不好做已经得到了体现,而当眼下股市和基金发行市场都低迷之时,是否也到了“不好发好做的时候”?王韶华举了一个简单的例子,A股6124点时开放式基金中共有35只累计净值冲过4元关口,但其中仅有4只成立于2006年牛市启动的时候,其余绝大多数成立于2004年和2005年的熊市,当时市场信心极度溃散,基金销售更是遭遇冰点。但就是在这样的低迷市场中,成就了华夏大盘、上投阿尔法、易方达策略成长、银华优选等一批耀眼的明星基金。

“从当前的形势看,虽然还不确定达到了最低迷时刻,但已经在向转折期推进。”王韶华说,需要提醒的是,“不好发好做”的时期可能将维持相当长一段时间,也是考验投资者“放长线钓大鱼”智慧的时候,分批布局从长远看是一个不错的策略。

## 大摩基金: 紧缩环境中更看重成长确定性

□据《都市快报》

4月下旬以来沪深股市出现深幅调整,正处发行期的大摩卓越成长基金拟任基金经理何滨表示,除了前期房地产调控和政策收紧预期等因素继续起作用外,投资者情绪似乎也开始出现变化,不仅前期估值水平高高在上的中小板大幅度补跌,就连具有防御功能的消费类行业和政策扶

持的新兴产业也开始出现补跌,预计未来收紧政策还有可能陆续出台。在背离的市场下寻找确定性是何滨一贯坚持的投资原则,其管理的大摩资源优选在一季度调整市道斩获颇丰。

据银河证券统计,大摩资源优选在偏股型基金(股票上限95%类别)中排名第3;截至去年底该基金累计收益425.97%,而业绩比较基准为189.20%。

## 社会责任基金圈定量化投资标准

□据《中国证券报》

目前,建信上证社会责任交易型开放式指数证券投资基金(ETF),及其联接基金——建信上证社会责任ETF联接基金正在募集。建信上证社会责任ETF跟踪标的是上证社会责任指数,这一指数将企业的社会责任进行量化,提出了“每股社会贡献值”这一标准。

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以及解决就业为推动经济发展作出的贡献等多方面的因素等。统计显示,上证社会责任指数100只成份股在2008年度的平均每股社会贡献值为2.42元。

## ETF 全线飘红 基金景福 2.04%领涨

□据 金融界网

昨日沪深基指结束连日来下跌行情小幅高开震荡,午后一路上涨。截至收盘沪指报4230.32点,涨40.47点,涨幅0.97%;深基指报4626.47点,涨46.04点,涨幅

1.01%。封闭式基金大面积飘红,仅2只下跌,1只收平。其中基金景福上涨2.04%,涨幅最大;同庆B下跌0.71%,表现最差。

ETF方面今日收盘全部飘红;LOF场内交易方面分化较严重。

**洛阳网**  
洛阳人的网上家园  
**WWW.LYD.COM.CN**  
点击生活 服务无限

地址: 洛阳新区开元大道报业大厦22层 广告热线: 0379-65233618