

2009年5月底,A股刚刚突破2600点;时至今日,A股又回落至2600点附近,但基金却表现各异——

股指过山车,主动型基金“升”名鹊起

□记者 刘黄周

从2009年5月底至今,A股经过一年的起伏之后再度回到2600点附近。虽然指数上基本表现为“零增长”,但能动性强的主动型基金并非“零作为”,它们绝大多数实现了正收益,其中收益最高的接近50%,震荡市中主动型基金也“升”名鹊起。

5月主动型基金最抗跌

数据显示,5月份沪深股指分别下跌9.7%和8.59%,偏股型基金受此影响净值纷纷下滑,跟踪指数的被动型基金首当其冲,而主动型基金则表现相对抗跌。

本报对4月30日至5月28日的偏股型基金进行统计,265只可统计的股票型基金的平均跌幅达到3.61%,148只可统计的混合型基金的平均跌幅达到2.54%,其中大幅跑赢大盘的均为主动型基金,跌幅靠前的基本都是指数型基金,比如超大ETF、上证央企ETF的跌幅均在10%以上,跟踪沪深300、中证100、上证50的指数型基金跌幅明显,而跟踪中证500的指数型基金跌幅略小。

统计发现,一些主动型基金在5月份的表现可圈可点,该区间内股票型基金中获取正收益的22只基金和混合型基金中获取正收益的8只基金皆为主动型基金。其中,信诚盛世蓝筹和泰达效率分别以4.83%和1.62%的收益成为股票型基金和混合型基金中的状元,这主要源于他们对医药和食品饮料等防御性行业的超额配置。另外,东吴行业、华商盛世成长等基金也都获得了超过2%的正收益。

“零空间”内主动型基金大有作为

2009年5月27日,沪指收于2632点;2010年5月28日,沪指收于2655点,这一区间股指的涨跌基本为零,但主动型基金则“升”名鹊起,足以体现震荡市中它们的把握能力。



(资料图片)

本报对2009年5月27日至2010年5月28日的偏股型基金进行统计,184只可统计的股票型基金的平均涨幅达到11.92%,134只混合型基金的平均涨幅达到了12.64%;其中,股票型基金中获得正收益的达到169只,占比92%;混合型基金中获得正收益的达到122只,占比91%。也就是说,投资者在此区间只需简单持有,便有九成的概率获得正收益,且收益并非星星点点。

数据显示,此区间收益在10%以上的股票型和混合型基金分别达到了104只和80只,收益在20%以上的基金分别达到了35只和25只。其中,华商盛世成长、华夏复兴、华夏大盘精选、华夏策略精选的收益甚至超过了40%,华夏基金公司无疑成为最大的赢家。

趋势把握、个股发掘是关键

本报通过对2010年5月及2009年5月底至2010年5月底的基金表现分析发现,主动型基金在震荡市中具有较强的能动性,即“进可攻,退可守”;而主动型基金中则又因公司投研团队对趋势的把握和个股的发掘出现差异。

通过对比发现,华夏、银华、嘉实等一些老牌基金的多个基金都表现出众,2009年5月27日至2010年5月28日每个公司都有四五只基金的收益在20%以上,可见他们对A股一年来的整体运行趋势和个股研究都独树一帜。另外,信诚基金公司可以称得上是“黑马”,该公司旗下的信诚盛世蓝筹和信诚四季红在该区间的收益分别达到31.08%和24.09%,而信诚盛世蓝筹更是在今年5月股市下跌时以4.83%的正收益成为状元基金。分析发现,该基金对近一年来股市的运行轨迹和风格轮转把握相当到位,其在2009年中期的重仓股仍是以万科为首的地产股,而到了2010年一季度重仓股则成功转为以康美药业为首的医药股。

一系列数据及分析显示,主动型基金在震荡市场中“升”名鹊起体现了基金经理的专业投资水平,更体现了不同基金公司之间的实力差异,投资者最好能从长远的角度去挑“基”、养“基”。

理财·基金
盛归来担保公司 协办
 理财年收益 12%~18%
 担保贷款 5万元~500万元
 电话:62929000 65263100

中行400亿可转债发行

□据《上海证券报》

中国银行昨日正式启动400亿元A股可转债的发行工作。据其公布的A股可转债募集说明书,发行工作将于6月完成,年底将开始逐渐转股,募集资金将全部用于补充附属资本,转股后将用于补充核心资本。

据其发行方案,本次中行转债以较高比例向除控股股东以外的原A股股东实行优先配售,每股中行A股可优先配售3.75元可转债,本次可转债的初始转股价格为每股4.02元。由于6月3日

登记派息,可转债上市首日转股价将调整为3.88元/股。

6月2日,将是原A股股东优先认购日,网上网下同步发行。6月7日将刊登网上中签率及网下发行结果公告;6月8日,刊登网上申购的摇号抽签结果公告。联席保荐人与联席主承销商均为中信证券与中银国际。

值得关注的是,中行关于原股东优先配售的条款是以不低于50%的比例向除控股股东即汇金以外的原A股股东实行优先配售,根据测算,最终优配比例确定约为60%。

多家银行暂停地方融资平台信托贷款

□据《中国证券报》

中国证券报记者从商业银行了解到,目前多家商业银行已暂停地方融资平台信托贷款。

一家股份制商业银行已向各分行发出通知,要求暂停通过信托机构对非自偿性政府融资平台发放信托贷款(用于偿还该平台贷款的除外)。暂停发行投向他行非自偿性政府融资平台贷款的理财产品(用于与该行互换的除外)。

同时,多家商业银行要求各分行加强融资性信托理财产品资产转出后的授信额度管理。一家商业银行要求,该行发行理财产品

募集资金所购买的单一借款人及其关联企业的贷款、向单一借款人及其关联企业发放的信托贷款的总额不得超过该行资本净额的10%。

分析人士认为,去年下半年以来,信贷资金借道融资性理财产品流向地方融资平台、房地产领域,使得银行信贷额度控制难度加大,宏观政策调控的效果受到影响。同时,商业银行面临的地方融资平台贷款、房地产贷款政策风险以及信用风险和操作风险都在加大。商业银行暂停地方融资平台信托贷款,是监管层加强监管和商业银行防范风险使然。

易方达五度登上金牛榜

□据 中证网

第七届中国基金金牛奖揭晓,易方达基金第五度获评“金牛基金管理公司”奖。

易方达价值成长基金和易方达货币市场基金分获“2009年度

开放式混合型金牛基金”奖和“2009年度开放式货币市场金牛基金”。易方达价值成长在去年净值增长率达102.9%,位列混合-灵活配置型基金第一名,该基金作为全市场规模最大的主动型基金,取得如此成绩殊为不易。

洛阳网
WWW.LYD.COM.CN
 ——洛阳人的网上家园
 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