

当股市越来越低迷时,基金的发行会慢慢地落入冰点,但转折点会悄然来临——

熊市新基金:最坏的时刻,最好的时机

□记者 刘黄周

俗话说:“穷人的孩子早当家。”

行情低迷的熊市,让发行的新基金历经磨炼,在经历了一轮又一轮的颠簸震荡之后,这些“穷孩子”表现得更为坚强和优秀。以2004年、2005年所处的熊市为例,当年发行的华夏大盘、易方达策略成长、银华优选如今已成为明星基金;若以2008年所处的熊市为例,当年发行的华商盛世成长、信诚盛世蓝筹则脱颖而出。

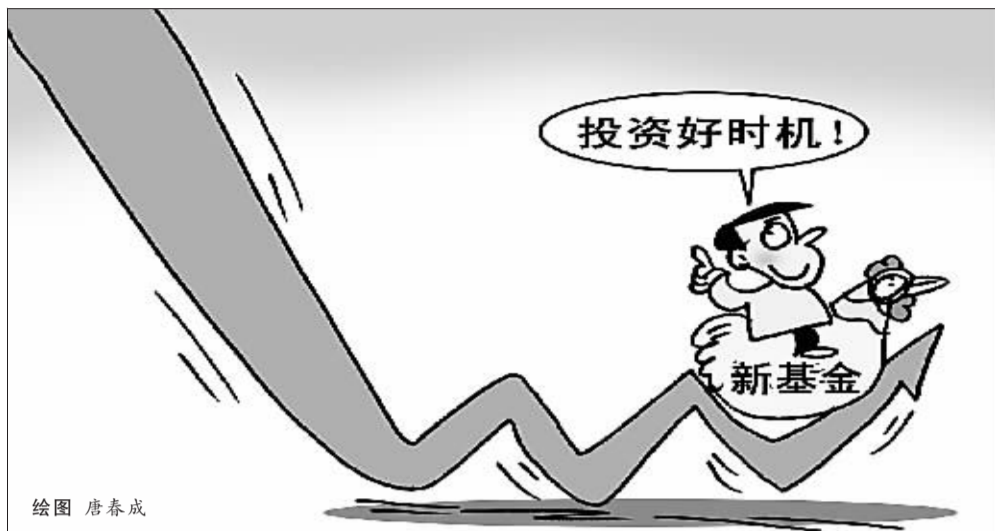
发行规模与股市遥相呼应

自2001年9月21日第一只开放式基金华安创新成立以来,中国的基金业迎来了第10个年头,这期间基金发行则随着股市波动而起伏。2005年,股市持续低迷,上证指数最低跌至998点,受此影响开放式基金发行遇冷,全年共发行55只开放式基金,比上年多3只,但是募集的总规模仅为1018.21亿元,比上年下降669亿元,单只平均规模仅为18.51亿元,远低于往年30亿元左右的水平。

2007年,中国股市“飞黄腾达”。但是,受监管机构控制股市泡沫的影响,新基金发行节奏减缓,全年共发行58只开放式基金,大大低于2006年的88只。然而,新基金的发行规模却创出新高,达到了4073.04亿元,平均单只发行规模高达70.22亿元,刷新了2006年平均45.75亿元的历史最高纪录。

2008年,在全球性金融风暴的冲击下,虽然监管机构为了抑制股市的下跌大幅增加了基金的发行数量,总规模却急剧下滑至1799.50亿元,单只平均规模仅为17.47亿元,低于2005年单只平均规模18.51亿元的水平。

“从发行规模和发行数量的变化可以看出,投资者的投资心理受资本市场的影响巨大,在股市低迷且恰逢投资低点时却较少关注开放式基金,错失了投资机会;但在



绘图 唐春成

股市高涨时爆发出高涨的投资热情,易被高位套牢。”国际金融理财师、建行财富中心顾问王韶华说。

熊市新基金练就一身好本领

熊市中发行的新基金表现如何?本报以新基金平均发行份额最低、股市处于大熊市的2008年为例,对当年发行的新基金进行了分析和比较。以股票型基金为例,可统计的33只基金截至6月6日的平均涨幅达到了46%,其中,华商盛世成长的涨幅达到126%。仅有两只基金未获得正收益,究其原因:一方面是因为这两只基金成立时A股仍处在3000多点的山腰上,另一方面则与基金管理人的运作水平有关。

通过对这33只股票型基金的分析发现,虽然成立时点成为这些基金之后表现的一种关键因素,但基金在熊市中锻炼出来的特殊本领也值得称赞。以涨幅最大的华商盛世成长为例,该基金成立于2008年9月23日,当时A股点位为2200点左右,而目前A股点位

在2500点左右,其间股指仅上涨15%,而该基金却上涨了126%;即便从1664点算起,126%的涨幅也远远超过了大盘约50%的涨幅。

这并非个例。比如新华优选成长、信诚盛世蓝筹两只基金分别于2008年7月25日和2008年6月4日成立,当时A股的点位在3000点上下,之间股指虽然下跌了近20%,但这两只基金的涨幅均在75%以上,也超过股指自1664点以来的涨幅。

而从整个5月以及今年以来股票型基金的表现来看,这些2008年熊市中成立的新基金的表现也是可圈可点。以5月为例,沪指下跌近10%,而2008年成立的信诚盛世蓝筹、东吴行业、华商盛世成长则以正收益位居基金涨幅前三名;以今年以来为例,沪指跌幅超过20%,而取得正收益的前五名基金华商盛世成长、东吴双动力、东吴行业、信诚盛世蓝筹均为2008年成立的基金。

最坏的时刻,最好的时机

王韶华分析说,对于开放式基金投资者而言,在股市低迷、基金

发行艰难的情况下,应看清基金的投资价值。比如A股6000点时,35只4元以上的基金仅有4只成立于2006年牛市启动的时候,其余绝大多数则成立于2004年和2005年的熊市时期,而且其中的华夏大盘、易方达策略成长、银华优选已经成为不折不扣的明星基金。

“股票要低买高卖,基金亦是如此。要想真正地分享基金硕果,不妨在市场低迷的时候投资,在市场狂热的时候退出。”王韶华说,因为大多数基金投资者都无法做到准确预测市场走势,所以投资于股市低位时比投资于股市高位时长期来看要安全得多,同时收益空间要大得多。所以,当基金规模不断萎缩,绝大多数投资者对基金失去兴趣时,可能就是基金蓄势待发之际,此时投资基金肯定要比在基金规模暴涨时合理得多。

东吴“三剑客”领跑独门秘笈

□据 全景网

在目前的弱市之下,投资者普遍面临着财富“严重缩水”的难题。今年前5个月,沪指跌幅超过20%,350只偏股型基金中有54只的净值跌幅超过20%,仅12只实现正收益。作为在偏股型基金排名前十的榜单中入围最多的东吴基金,在巅峰之争中占据了3席。东吴基金到底有何独门投资秘笈呢?

东吴基金投资总监王炯表示,他们判断防通胀、调结构将是今年政策的主要取向,预计政策面上会相对偏紧。因此,今年东吴仓位总体偏低。在投资标的的选择上,也相对弱化周期型行业的配置,而是主要围绕“调结构”而演绎,重点配置新能源、新技术、新消费等新兴产业。

中小基金公司上演弱市突围好戏

□据 《证券时报》

前5个月,标准股票型基金排名前十的基金除华夏复兴和南方优选价值外,均来自中小基金公司。

今年以来,A股市场震荡走弱,中小基金公司凭借规模小、操作灵活的优势上演突围好戏。

中国银河证券基金研究中心统计数据显示,今年前5个月,中小基金公司整体表现出色。在165只标准股票型基金中,排名前十的基金除华夏复兴和南方优选价值外,均来自中小基金公司。其中华商盛世成长以7.58%的收益率位列第一,东吴双动力和东吴行业轮动分别以4.02%和3.53%的收益率紧随其后,大摩领先优势和信诚盛世蓝筹也取得了正收益。

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

高血压患者请注意:6月8日~15日 我市发放新一代升级版降压表

【新闻链接】2009年9月27日,在北京举行的“中国高血压控制现状调查”显示:“我国现高血压患者至少有2亿,比1991年增加了近1亿,高血压发病呈明显上升趋势。高血压是脑卒中、心肌梗死、心力衰竭及慢性肾脏病的重要危险因素。高血压已构成我国社会的沉重经济负担。控制高血压,特别是降压达到靶目标值,可大幅度减少或防止并发症和死亡风险”。

中医穴位+生物磁疗共振 有效改善高血压

“百岁磁降压表”克服了老一代降压表的结构缺陷及效果欠佳的弱点。新结构以磁桥的形式,使二个磁性体的N.S极在表后盖外形成磁回路,发射更强的磁力线作用于人体手腕穴位,它能使患者脉搏跳动与磁场能量波维持平衡一致,并产生新的共振能量波,通过脉冲震荡,持续作用,快速平衡血压,从而使患者血压平稳,达到调节血压,疏通血管,促进血液循环的作用。

通过山东齐鲁医院、北京军区医院大量临床

验证对高血压的治疗和保健效率达92.5%以上。它是中国古老的中医穴位疗法与现代先进的钟表稀土技术科学结合的结晶。采用特殊的科学方法,成功解决了手表需要防磁,而保健需要强磁这对水火不相容的关键矛盾。

本次活动是公益活动,由洛阳日报社健康俱乐部和广州捷达科技集团联合举办,价值398元的百岁磁降压表免费赠送1000块。之所以推出这样的活动,完全是为了树立品牌,让更多的高血压患者能够亲身体验高科技带来的健康。当然,这样的赠送还更取决于产品的疗效和良好的市场口碑。领取时请携带个人有效证件。

答患者疑虑

带上降压表还用吃降压药吗?

答:由于降压药已经在体内产生了一定的依赖性,所以,短期内还不能把降压药都全部停掉,随着血压的靶目标值逐渐稳定,可逐渐减量或停用降压药。

百岁磁降压表可以带多长时间?

答:因为磁石是永久的,所以可以终身佩戴。我来的能领到吗?

答:本次发放的数量是1000块,1000块以内均可领到。

是不是真的免费领取?

答:本次活动是公益活动,产品完全免费发放。主办方考虑到宣传费、人员费、物流运输等费用,领取时只向每人收取85元的手续费。

免费领取热线:0379-62581120

地址:市中心医院对面万家康大药房



“百岁磁降压表”荣获第三届专利技术博览会金奖。美国国立研究院重点推荐的绿色降血压保健品金奖。