

基金弱市出现六大“沸点”

□据《每日经济新闻》

股指从3400点一路震荡向下来到2400点,这一轮A股低迷虽不如2008年那般彻底,但基金公司、基金市场、基金投资者、基金经理均发生着化学反应。

沸点1 离职热

与此前基金经理“奔私(募)潮”相比,今年基金行业迎来的是更为剧烈的人才动荡,据了解,今年以来已经出现40余位基金经理辞职,其中,自5月份以来基金经理的辞职人数更是达到了20余名。

基金公司离职潮再起之后,不少基金人士将原因归结于监管压力的增加。但大量基金经理之所以离职,除了他们自身的原因外,还与公募基金在基金经理管理制度上不够灵活有关。不过基金公司高管的离职原因可能更加复杂,做到公司的高管之后,他们往往需要一个更为广阔的平台。

沸点2 “低估”热

在市场低迷、“子弹”紧缺的环境下,基金识时务地顺应大势,将筹码布局于防御性

品种。但值得注意的是,此时基金谈论的防御性板块已不再局限于受宏观政策影响小的医药、消费等,而是拓宽到了前期大幅下跌的低估值品种。

同时,基金开始逐渐对低估值周期性板块恢复信心,而部分此前的防御性板块相形之下已经并不便宜了。这意味着,基金试探性的出击已经开始,但在市场维持震荡、趋势未明之前,其还将抱谨慎态度。

沸点3 债基热

受益于股票市场萎靡,上半年债券基金平均21亿的首募规模大大超过同期股票型基金。在弱市中投资者往往更加注意债券型基金等低风险品种在基金组合配置中的优势。

事实上,即使从长期回报来看,债券基金仍然体现出了较为稳定的投资回报,不乏经得起市场考验的优质债基。2003年以来债基的平均收益在6%以上,而在债券牛市的2005年~2007年,债券基金平均收益率可达10%以上。业内人士建议投资者可将债券基金作为中长期资产配置工具。

沸点4 预期热

基金银行间托管债券再回到万亿水平,股债的跷跷板效应在基金资产配置中同样显现出来,今年上半年基金对于债券的持有量出现大幅提升,然而记者发现,下半年这样的趋势或将难以为继。

虽然股市仍旧在低位震荡盘桓,但已经有先行者开始大胆尝试加仓。可以看到的

是,虽然基金对债券资产依旧保持相当的关注度,但假如A股出现趋势性行情,其投资于债券市场的资金将进一步被抽离。

沸点5 调研热

在自下而上的选股思路带动下,大盘的下跌正好给了基金经理实地调研的时间和机会,基金经理除了减仓回避系统性风险外,剩下的多半时间都是在调研或者在去调研的路上。

资料显示,2008年下半年是基金经理最为辛苦奔波的一段时间,而在当年10月,大盘书写了1664点的低位。如今,基金调研再次风起云涌,大盘能否像2008年那样毅然向上走出独立行情呢?业内人士认为,基金经理频频外出调研,只能说明市场没有大行情,至于是否能昭示着市场已经见底则不能断定,但这应该是基金寻底之旅的一个信号。

沸点6 寻底热

大盘在跌穿2400点之后出现了久违的反弹。人们急切想知道的是,这次大盘回暖是否意味着下跌已经结束?

南方基金对于后市相对乐观,其首席策略分析师杨德龙认为:“随着中报炒作惯例的开展和热点的相继出现,大盘反弹或会持续一段时间。”不过,上投摩根基金预计后市仍将维持震荡行情,因二季度经济数据低于市场预期,对经济减速的担忧与市场整体估值水平较低形成博弈格局。

中报业绩预告

(600819)耀皮玻璃,预计2010年上半年业绩同比将出现较大幅度的盈利。

(000899)赣能股份,预计2010年1~6月净利润500万~1000万元,同比下降72%~86%,同向大幅下降。

(600283)钱江水利,预计公司2010年半年度实现归属于上市公司股东的净利润将比上年同期增长100%以上,同向大幅上升。

(600288)大恒科技,预计2010年1月1日至2010年6月30日归属于母公司所有者的净利润约为1400万元,与上年同期相比增长50%以上,同向大幅上升。

(600460)士兰微,预计公司2010年半年度归属于上市公司股东的净利润将在11000万元至12000万元,与2009年半年度相比增长546.72%至605.51%,同向大幅上升。

(600603)ST兴业,公司预计2010年中期将盈利,预盈。

(600712)南宁百货,预计2010年上半年公司实现净利润8550万元左右,比上年同期增长约700%,同向大幅上升。

(600801)华新水泥,预计公司2010年1~6月份实现的归属于母公司净利润与上年同期相比下降超过50%,同向下跌。

(600816)安信信托,预计公司2010年上半年累计净利润较上年同期数据增长约170%,同向大幅上升。

(601919)中国远洋,预计公司2010年中期业绩与上期相比扭亏为盈。

4新股本周发行 冻资近2800亿

□据 金融界

IPO市场在稍事喘息之后又转入快周期,本周将有4只新股网上申购,包括主板的郑煤机和3只中小板新股百川股份、欧菲光和青龙管业。券商预计本周网上网下将共计冻结资金2450亿~2800亿元。

考虑到基本面因素,分析师建议投资者可优先申购郑煤机和欧菲光。郑煤机确定了发行价为20元/股,申购上限为11万股。按照发行既定时间,郑煤机20日发行,由于回款时间为T+2日,因此申购郑煤机的资金将无法参与21日百川股份、青龙管业、欧菲光这3只中小板新股的认购。

在华泰联合证券分析师王爽看来,郑煤机、欧菲光两家公司的产品市场正值快速发展阶段,公司募投产正当时,其产品具有竞争力,能够充分分享细分行业的增长,具有先行优势。而青龙管业增长持续性不强,有“天花板”;百川股份则表现出竞争优势不强,募投项目风险较大。

基金信息

首只“类保本债基”即将面市

□据《证券时报》

嘉实基金公告称,业内首只以保障本金安全、追求绝对回报为目标的“类保本债基”——嘉实稳固收益债券基金将于7月28日起公开发售,投资者可通过各大银行、券商等渠道申购。

据2010年6月嘉实中国基金投资者信心指数分析报告显示,伴随上半年市场持续走弱,基金投资者信心持续下降,在本金安全的前提下谋求向上空间成为投资者普遍心理。

嘉实稳固收益债券基金将以三年期定期存款利率+1.6%作为业绩比较基准,体现了基金追求本金安全并超越定期存款利率的投资目标。同时,嘉实稳固收益债券基金相较于普通的保本基金,又有可随时灵活变现的优势,满足投资人对稳健收益的低风险理财工具的需求,适合投资人资产配置,追求风险收益的平衡。

首批二季报揭示基金二季度大减仓

□据《上海证券报》

24家基金公司首批公布了旗下基金二季报。统计显示,震荡市中基金趋向以静制动,二季度平均减仓近一成,金融股成为最大减持对象,而医药生物制品受宠。对于后市,基金出言谨慎,基本维持三季度震荡判断。

天相数据统计显示,纳入统计范围的23家基金公司(信达澳银除外)旗下基金二季度末仓位出现明显下降,全部可比基金的

仓位较一季度下降了9.95%。

在二季度基金大刀阔斧的减仓背景下,金融行业首当其冲。天相统计显示,基金所持金融行业的市值从一季度末的764.26亿元降至二季度末的419.26亿元,下降46.44%,而上证金融指数二季度下降12.52%,基金的主动减持幅度可见一斑。

二季度最受宠的要数医药生物制品,基金增持股票比例为2.36%,所持市值395.36亿元。食品饮料、电子、农林牧渔业和纺织服

装皮毛也悉数成为基金二季度增持的行业。

23家基金公司二季度的态度“清一色”为减仓,其中信诚基金、鹏华基金和万家基金“动作最大”,二季度分别减仓17.22%、15.18%和15.11%,其二季度末仓位水平分别为67.15%、71.03%和56.67%。

对于后市,基金经理普遍保持警惕,多数人对宏观经济短期回落有所“警觉”。“震荡格局下耐心观察”成了多数基金经理对于三季度行情走势判断的基本注解。

新基金建仓差异大

□据《上海证券报》

新基金建仓速度差异巨大。同样是今年2月成立的新基金,一只二季度末仓位高达94.56%,接近满仓;另一只仓位仅有4.97%,几乎空仓!

今年2月3日成立的新华钻石品质基金和2月10日成立的信诚中小盘基金19日双双公布二季报,两只基金仓位形成强烈对比。新华钻石品质基金“相对看好年初及上半年的行情”,因此在成立后大举建

仓,到二季度末时股票市值占基金净值的比例高达94.56%,在首批公布二季报的100多只偏股基金中仅次于泰信优质,成为第二重仓基金。

和激进的新华钻石品质基金截然不同,信诚中小盘在成立后十分谨慎,建仓速度缓慢,还出于对市场谨慎的判断,降低了原本就不高的仓位,到二季度末股票仓位仅为4.97%。

在首次公布季报的新基金中,除新华钻石品质和信诚中小盘外,还有6只指数基金和1只混合基金。在6只指数基金中,4只已经建

仓至资产的90%以上。从建仓的板块来看,低估值的金融保险股最受新华钻石品质基金青睐,二季度末该基金配置金融保险股的比例达到净值的39.93%,处于明显超配状态。

建仓速度的分化导致不同的结局,截至6月底,信诚中小盘单位净值为0.979元,而新华钻石品质基金单位净值却只有0.828元。由于缓慢建仓策略,中盘ETF联接基金的单位净值下降幅度明显小于其他同期成立的指数基金,截至7月16日只比发行价下降了11%。

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