

基金发行潮下的“投基”门道

本报记者 马绍栋

如同历次A股行情变动一样,每次股市的大涨都会迎来基金发行申购的热潮,而最近这波行情同样没有成为例外。

从9月30日A股行情启动开始,至上周五,沪指涨幅已接近20%。同样基金的发行也是一浪高过一浪。仅上周一就有8只新基金同时开始发行,此外市场仍有12只新基金尚在募集期,加上其他几只新基金,上周共计有23只新基金同时在发。史上最密集的发行潮悄然而至。

与此同时,大盘继10月份高歌猛进后逐渐步入高位调整,在美国“量化宽松”刺激下的外围市场流动性依然充裕,面对如此形势下的基金发行潮,新老基民该如何抉择,后市操作又该如何进行呢?

投基策略>>

明星公司+明星经理

“最近发行的新基金特别多,无论品种还是规模,可以说是掀起了新一轮热潮。”中国银行烟台分行理财中心资深理财经理徐伟虹对记者说道,受益于前段时间大盘行情转好的带动,基金销售再次热

了起来,不少新客户加上之前的老基民纷纷打来电话或亲自到她这里来咨询各个新发基金的情况。

针对最近新出的基金,徐伟虹表示,选择基金前最基本的工作还是要了解自身

的风险承受能力,根据风险偏好程度来决定是买偏股型的还是债券型以及其他混合型等。具体到哪只基金就要看发行的基金公司和基金经理。

“现在基金公司太多了,

但优秀的基金公司总是稀有的,因此投资者做选择时一定要看准那些明星基金公司和明星基金经理。”徐伟虹表示,不同的基金公司在成立时间、投资风格、侧重领域等方面各有不同,而基金经理

的操盘经验和能力更是关键中的关键,且基金行业经常有基金经理跳槽、离职等问题,因此对于基民来说,无论基金市场和大盘行情如何变动,这条原则是“投基”时必须要坚持的。

投基心态>>

中长期为主,忌投机心重

“基金投资忌讳的就是投机性太强,要以中长期为主,这些道理说起来大家都懂,但做起来就比较难了。”徐伟虹表示,以她从业十几年的经历来看,经常有一些基民进行冲动性投资,买基金时频繁的申购赎回导致交易费用猛增,最终

丧失了良好的投资机会。“买了这只基金,就要对基金经理有足够的信任,不要一跌就坐不住、要求赎回。”

建行烟台分行的理财中心客户经理申琳和徐伟虹也持同样观点。她认为,基民们要对自己投资的基金有一个

预期收益指标,尤其是一些偏股型基金,不要太在意短期内的涨跌,实现预期收益目标后就可以坚定地撤离,有取有舍,保持平和的心态才是投资应有的状态。

对于具体投基的选择,上述两家银行均推荐了基金定投

的方式。徐伟虹表示,一些稳健的有闲散资金的投资者及新参加工作加入基民行列的人群都比较适合该方式。“定投起点低,每月500元甚至100、200元都可以,分批买入,平摊成本,收益也有保障。”

同样作为建行烟台分行

下大力气推的项目,基金定投也受到了市场欢迎。“当时行情启动时,我们就劝一些投资者可以尝试性地买入,现在到3000点了,他们的收益在10%左右,个别近20%,所以一些基民又追加了投资。”申琳说道。

投基操作>>

分批买入,落袋为安

从9月30日开始,大盘的这波行情已然激活了市场的人气,但当下投资者们更关心的是这波行情能持续多久?后市将会出现怎样的走势?相应的投资操作又该如何进行?

“我个人认为A股目前在3000点的位置量能太大了,必然会面临一轮调整,这几日的震荡已经是例证了。”徐伟虹表示,自从大盘站上3000点后,多

空双方明显在这一位置展开激烈争夺,相应的盘面走势也让人难以把握。“对于基民来说,已经赚钱的可以考虑赎回一部分,落袋为安;对于新发的基金,可以考虑申购截至11月份结束之前的,老基金可再等等机会再分批买入。”

“目前的A股在大涨之后开始了深幅调整,对于后市市场分歧较大,板块热点也比较

分散。”建行烟台分行的申琳认为,后市的走势还是要看四季度经济形势以及明年政策动向,还要考虑周边欧美市场的货币政策变动。“从经验来看,A股并不会有太明显的起伏,但短期来说调整还是很有可能的,总体看的话还是谨慎乐观。”申琳表示,投资者的操作还是应该回归自己的风险承受能力

力,稳健的基民可以考虑赎回一部分锁定收益,而激进的基民则仍可以在震荡中寻找机会,博取更高的收益。



首批基金三季报跑赢大盘



虎年基金又掀出海潮 QDII额度限制放宽再度起航

根据《经济参考报》报道,2010年10月24日晚间,首批20只基金产品公布了三季度业绩报告,公告数据显示,受三季度沪指震荡上行影响,20只基金产品三季度利润均为正值,摆脱了中报全面亏损的局面。

报告显示,包括长盛、大成、广发、宝盈和国投瑞银在内的5家基金管理公司共计发布了旗下20只基金产品的三季度业绩报告。20只基金产品三季度共计实现利润156.4亿元,其中大成创新成长报告期实现利润21.6亿元,在已公布的20只基金中暂居首位;国投瑞银全球新兴市场精选实现利润572.5万元,居于末位。

从净值增长来看,由于三季度沪指从2398.37点一路震荡上行至2655.66点,累计上涨幅度达到了10.7%,而沪深300指数和中证500指数也分别上涨了14.5%和7.1%。统

计显示,20只基金产品净值增长全部为正值,平均增长幅度达到了16.88%,强于大盘。在20只基金产品中,国投瑞银沪深300金融地产指数和国投瑞银全球新兴市场精选三季度净值增长分别为2.64%和16.21%,分居倒数第一和倒数第二,也是除了长盛中证100以外20只基金中仅有的三季度净值增长低于两位数的基金产品。

20只基金产品中,大成积极成长三季度实现了25.98%的净值增长,暂居首位。三季报显示,大成积极成长三季度仓位高达90.93%,报告称,三季度“本基金在本季度大幅增加了股票仓位,季度初大幅增持了工程机械、水泥、有色等周期类行业,重点选择低估值行业龙头公司;继续持有医药、食品饮料等稳定增长类行业。”除了大成积极成长外,大成旗下的大成创新成长、大成景阳领先、大成优选

封闭和大成景福封闭三季度也分别实现了21.83%、25.62%、21.19%和25.44%的净值增长。

国投瑞银沪深300金融地产指数三季度则仅实现了2.64%的净值增长,而其仓位则高达93.62%。三季报显示,该基金的十大重仓股分别为中国平安、招商银行、交通银行、民生银行、兴业银行、浦发银行、建设银行、北京银行、万科A和中国太保。报告称,“8-9月份,银监会推出超市场预期新拨备政策(拨贷比不低于2.5%的征求意见稿),而且市场普遍预期国庆期间政策将出台更严厉房地产紧缩政策,金融地产板块持续回落至前期低点。”

分析师表示,三季度涨幅大的板块主要集中在稀土、食品饮料和医药等板块,而金融、交通运输和钢铁等板块则走势落后。这是导致偏好金融股的基金业绩落后的主要原因。