

8月净值平均下跌17.87%

# 偏股型基金首现今年月度亏损

□本报记者 余喆 北京报道

受股市调整影响,8月份基金业绩表现不佳,偏股型基金出现2009年以来首次月度平均净值下跌。但和上证综指当月21.8%的跌幅相比,偏股型基金17.87%的平均净值损失整体跑赢大盘。

高仓位指基沦为“重灾区”

经历了2009年前7个月的单边上涨,当前期支持市场的主要动力——充裕流动性在8月份发生显著变化时,A股市场展开了一波中期调整。当月上证综指下跌超过700点,银行、钢铁等基金重仓股领跌。但由于对市场调整的幅度普遍预计不足,在8月初偏股型基金仍保持了较高的整体仓位,因此在调整中受到了较大的影响,净值出现普跌。

WIND统计数据显示,8月份开放式偏股型基金平均净值增长率为-17.87%,为2009年以来首次单月净值整体下跌。其中,开放式股票型基金平均净值增长率为-18.8%,开放式混合型基金平均净值增长率为-16.44%。维持高仓位的指数型基金是本轮调整中的重灾区,当月平均净值下跌20.94%。

剔除处于建仓期的新基金,嘉实主题精选基金在本轮调整中损失最小,8月份净值只下跌了2.83%,位居当月开放式偏股型基



本报资料图片

金业绩首位。该基金早在二季度就对市场持谨慎态度,截至6月30日,基金股票仓位已降至54.43%,且主要投资于以医改、内需和今年累计涨幅较小的板块,因而避免了调整带来的冲击。

开放式债券型基金8月份也出

现了整体亏损,净值平均下跌3.09%。业内人士认为,债券市场今年以来一直维持盘整态势,使得债券基金缺乏整体投资机会,部分参与股票投资的债券基金在8月份受市场调整影响,造成债券基金业绩不佳。而QDII基金由于国际市场走

势强于A股市场,平均净值增长率为-3.63%。货币市场基金是8月份唯一取得正收益的基金类型,当月平均收益为0.1%。

选基注重均衡配置

目前,市场正处于流动性驱动向

民生蓝筹基金:

## 市场9月触底回升是大概率事件

□本报记者 易非 深圳报道

上周五,沪深股市呈现低开低走的弱势震荡调整格局,金融、地产、石化、煤炭等权重蓝筹板块整体下跌,拖累两市股指震荡下挫,前期比较活跃的主题投资品种出现获利回吐承压下行。收盘来看,上证指数一周累计下跌3.38%,深证成指一周累计下跌3.72%。

民生加银基金公司研究总监、民生蓝筹基金经理陈东认为,市场已经从流动性驱动行情,转向基本面驱动。短期股指面临的压力主要来自以下三点:道指在6470点上涨至9544点,涨幅

接近50%,面临调整压力,很可能对国内的股市造成压力;中冶特工等大盘股的上市,对市场造成一定压力;银行、房地产融资需求较大,短期的供需平衡被打破。

但是从中期看,市场有望受到上市公司业绩回升等多方面因素的驱动,回到向上的状态。陈东认为主要有以下因素:首先,三、四季度企业盈利回升加速,虽然政策微调打破短期平衡,但决定性因素没有改变。其次,CPI短期不会恶化。第三,估值处于相对合理区间。因此我们判断,市场在9月份完成触底回升将是大概率事件,主要动力来自于业

信达澳银执行投资总监王战强

## 中国经济无二次探底之忧

□本报记者 易非 深圳报道

近日市场恐慌情绪被再次点燃,对下一步股指走势以及国内经济是否能够支撑股市的担忧更甚。信达澳银执行投资总监王战强认为,中国经济已进入相对的平台期,没有二次探底的危险,但经济的继续走强也有待于内外部需求的逐渐回升。

今年以来,信达澳银旗下基金业绩稳步提升。8月31日中国银河证券基金排行榜显示,信达澳银领先增长股票基金近3个月的净值增长率在全部136只同类基金中排第19;在8月28日的晨星开放式基金业绩排行榜中,公司旗下股债平衡的精华配置混合基金最近一年的总回报率在全部59只同类基金中位居第5。王战强表示,信达澳银基金近期表现相对良好的原因主要在于其行业配置的结构具有防御性,在医药、汽车、消费品等方面配置

较多,并且基于对政策微调 and 信贷减少的预期,基金也减少了在投资品方面的投资。就投资的风格和市场格局而言,2009年7月之前是投资指数基金的最好时期,但进入8月以后,A股市场调整加剧,结构方面的分化将更加明显,因此主动型的基金可能会有更好的表现。

目前,王战强对国内外经济的综合判断是:中国经济已经明确地从2008年的低谷中走出,回到增长的轨道,基建投资、房地产、汽车等市场在二季度已启动;美国GDP在三季度可恢复正增长,日本、德国、法国等主要国家已实现了二季度GDP的环比正增长,各主要经济体的现状显示全球金融危机的影响已见底。

有观点称股市深幅震荡的一个主因是经济刺激政策的微调及其作用的递减,王战强指出,中国的刺激政策是立竿见影的,在全球来说也是最有效

业绩增长驱动转换的过程中,而这一过程预计将维持一段时间,市场也将出现剧烈震荡。偏股型基金在市场调整中仓位和投资组合逐渐由前期的强调进攻转为均衡。业内人士建议,投资者也应降低预期,注重基金选择上的均衡配置。

国金证券基金研究中心负责人张剑辉表示,随着市场驱动因素的变化,影响基金业绩的敏感因素将从行业配置选择向个股选择转化,行业内分化趋势也逐渐显著。因此,下阶段投资者在进行基金选择和构建基金组合时所关注的核心因素应从行业配置能力向个股选择能力转化。他建议投资者在基金组合配置上采取均衡配置策略,通过在各类风格特征基金中选择优势品种寻求超额收益。

在中期通胀预期、短期货币政策微调以及公开市场操作的引导作用下,债券市场的收益率水平呈现小幅回升的趋势。张剑辉判断,未来一段时间内利率风险和流动性风险依然“挥之不去”,债券市场机会更多在于过度调整下的阶段性和结构性机会,但机会把握难度很大。因此从控制风险角度出发,在债券基金选择上他建议侧重投资于持仓久期中短或者适当配置浮息债的基金。

海富通中证100基金获准募集

□本报记者 李良 上海报道

海富通基金公司昨日宣布,海富通中证100指数证券投资基金(LOF)已于8月31日获得证监会核准,即将公开募集。海富通中证100指数基金采用完全复制策略,其跟踪标的指数为中证100指数。该基金管理费仅为0.7%/年,托管费为0.12%/年。

海富通中证100指数基金拟任基金经理牟永宁表示,中证100指数成份股无疑是市场的“深蓝筹”,囊括了十大列入国家产业振兴规划行业,与中国宏观经济景气程度密切相关,在中国经济增长中获益最大。

海富通基金公司表示,在海富通中证100指数(LOF)基金获批后,海富通旗下将拥有11只覆盖指数型、股票型、混合型、债券型、货币市场型和QDII基金的公募基金品种,产品线更趋完善,也更方便海富通投资者在基金产品中选择或转换投资。

光大保德信动态优选今日发行

□本报记者 李良 上海报道

经证监会批准,光大保德信动态优选灵活配置基金于今日起通过各大银行及券商在全国正式发行。该基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的研究分析,制定大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。

据悉,光大保德信动态优选基金属于混合型基金,适合风险承受能力适中的投资者持有。该基金合同规定,在达到条件的前提下,每半年至少分红一次。值得一提的是,该基金特别引入了资产配置小组控制投资仓位,通过团队管理的优势,更好地控制基金运作中出现的风险。

光大保德信基金相关负责人表示,目前的A股市场已进入高位震荡格局,上证综指从3400点上方调整至2700点附近运行,不排除后市有进一步加大震荡的可能。在这样的市场环境下,动态优选基金这样的混合型基金可能将拥有更大的用武之地。

南方基金旗下基金天元分红

□本报记者 易非 深圳报道

今日,南方基金公告,旗下的封闭式基金——基金天元将进行分红。这也是年内第二只传统封闭式基金进行分红。

根据南方基金公告的分红方案,基金天元分红的权益登记日为9月4日,除息日和红利发放日为9月7日。此次分红,基金天元每10份基金份额派发现金红利1.10元,共计派发现金红利330,000,000.00元。根据晨星的统计,截至8月28日,基金天元今年以来的净值增长率超过42%,业绩表现在封闭式基金中处于中游靠前的位置。

根据封闭式基金合同的有关规定,封闭式基金分红一度被视作封闭式基金投资价值的核心要素之一。在市场较好的2007年,大部分封闭式基金均有较好的红利回报,进行过多次分红。今年以来,由于2008年市场下跌造成的亏损,封闭式基金的分红陷于停滞状态。截至目前,仅有基金银丰和此次公告的基金天元进行了分红。

华商基金开通交行基金转换

□本报记者 王泓 北京报道

华商基金公告称,公司定于9月3日起开始在交通银行办理旗下开放式基金的基金转换业务。适用范围包括华商领先企业混合型基金、华商盛世成长股票型基金和华商收益增强债券型基金(A类和B类之间不能互相转换)。届时投资者可通过公司直销柜台和建行、民生、交行、光大、北京银行、深发展、招行、中信、平安银行、华龙证券等代销机构办理基金转换业务。

华商基金相关负责人表示,基金之间相互转换的手续费要比先卖出再申购更优惠更便捷,华商基金将积极开拓基金转换的渠道,为投资者提供更多的便利。

友邦华泰开通网上定投转换

□本报记者 徐国杰 上海报道

友邦华泰基金公司日前开通了旗下基金网上交易的定期定额转换业务,投资者只要事先在转换计划中确定转出基金名称、转入基金名称、每月转换日期、转换开始月份、转换结束月份以及转换份额等关键事项,友邦华泰的网上交易系统每月就会自动完成后续工作。据友邦华泰相关人士介绍,开通此类定期定额转换业务更便捷,也更省钱,定投转换享受网上交易的转换优惠费率。

据悉,友邦华泰旗下的友邦华泰盛世中国、友邦华泰积极成长、友邦华泰价值增长、友邦华泰稳本增利、友邦华泰货币基金都可以开展网上交易定期定额转换业务。这些基金投资范围、投资风格各有不同,构成了较为完整的产品线,可为友邦华泰的客户提供多种选择。

更正公告

我三公司于2009年9月1日在《广州日报》A22版、《中国证  
报》A06版、《深圳商报》A7版刊登的联合招募公告中“深圳市华  
联实业股份有限公司所有的深圳与华联实业公司的股权,参考  
价8000万元,竞买保证金2400万元”更正为“深圳市华联实业股份  
有限公司拥有的深圳市华联实业公司股权中的48.7%,原始价  
8000万元,竞买保证金2400万元”特此更正!

广州市东泰昌、公物、裕民有限公司 地址:广州市东泰昌146号三标  
联系电话:020-83272161、13751875222 陈小姐  
广东南方期货有限公司 地址:广州连东广一路102号大厦1405  
联系电话:020-37651158、1383-4181111 陈小姐 390075614 陈先生  
广东南方期货有限公司 地址:广州市东泰昌146号三标1405  
联系电话:020-83272161、13751875222 陈小姐

启示

本版《中国银河证券·基金业绩  
日报表》已转至货币市场版,敬请读  
者关注。

上海东方国际商品拍卖有限公司

SHANGHAI ORIENT INTERNATIONAL COMMODITY AUCTION CO., LTD

拍卖公告

受委托, 我公司定于2009年9月17日下午3时在上海市长寿路728号公司拍卖厅举行拍卖会, 现将有关事项公告如下:  
一、拍卖标的: 财富证券有限公司7500万股股权  
[折分成15个标的, 其中800万股3个, 600万股3个, 500万股3个, 300万股6个]  
二、竞买条件:  
意向竞买人应是中国大陆境内注册的具有独立法人资格的内资企业法人及社会团体, 资信情况良好, 有  
足够能力支付股权转让价款, 无欺诈和不良经营记录, 具备法律、法规、规章和中国证监会规定的各项资格  
条件。[详情请至我公司网站http://www.epama.com查询]  
三、竞买须知:  
竞买人须在拍卖前办理拍卖登记手续, 并提供如下资料:  
1、营业执照、税务登记证、组织机构代码、(如为国有企业)国有资产登记证, 以上资料均为复印件加盖公章;  
2、公司章程;  
3、董事会决议或股东会决议、资产负债表, 以上均为原件;  
4、法人授权委托书原件及法人、代理人身份证复印件;  
5、拍卖保证金人民币100万元(支票支付须在拍卖前到账), 一份保证金只能竞得一个标的。  
四、保证金帐户开户行: 上海浦东发展银行普陀支行; 开户人: 上海东方国际商品拍卖有限公司;  
账号: 076431-4291067850;  
五、咨询时间、电话: 公告起至9月16日9: 00-17:00接受来人来电咨询(双休日除外);  
咨询电话021-62989176(直线)、13816333467 蔡先生; 62777810转8118分机 朱小姐 62988144 黄小姐  
拍卖预告: 我司定于09年9月4日下午2时拍卖“东方证券股份有限公司2400万股股权”(分拆), 有意请来电咨询。