

理财杂谈

市场剧烈震荡

# 基金谨慎打起防御战

虽然7月初以来上证指数从3500点开始不断收复失地重回4000点,但挥之不去的阴影似乎让A股变得越发脆弱。7月27日,市场创下8年以来最大单日跌幅,28日再次盘中震荡,依托银行、券商股的强势小幅上涨。

剧烈震荡之下,不少基金人士态度再度转向谨慎。



7月27日和28日的市场大幅震荡让不少基金吃了大亏。数据显示,两天有不少基金净值亏损超过10%,895只股票型基金中仅有7只实现正收益,其中有6只为合格境内机构投资者产品,另一只为国投瑞银瑞福优先,该产品为分级基金优先端份额。安信中证一带一路、博时卓越、诺安新经济、添富移动互联网、中邮核心成长和汇添富美丽30这6只基金两天净值下跌均超过14%。

784只混合型基金更是有接近680只出现下跌,近期基金公司轰轰烈烈地将旗下股票型基金转型为混合型基金的举措,也未给仓位带来任何优势,跌幅同样不小。

富安达优势和益民红利成长两天下跌均超过15%,跌幅分别为15.64%和15.28%,为两天来受挫最严重的基金。

在一些基金经理看来,目前的市场仍然存在较大的不确定性。上海一家大型基金公司副总经理说,市场短期或存反弹空间,但是,很难出现确定性机会。华南多位基金经理也表示,目前操作上仍然以防御为主。

华南一位今年上半年业绩居前的基金经理表示,“现在研究员已经不敢轻易推荐个股,市场处于非正常的状态中,很难用正常的市场逻辑去做出判断,操作难度极大。”

华南一基金人士称,经过一轮反弹后再次下跌,很多基金近期做的调仓动作着实有些纠结。“据说有些基金经理目前只愿意选择短期有上涨逻辑的板块,包括近期根据猪肉价格上涨而选择的个股,这在之前是不会出现的。”他说,这些标的并不多,最近市场调整比较猛烈,基金经理除了少量卖掉一些手头的筹码,其实没有做什么大动作。

杨晓春

热门基金

## 股市机会不明如何配置基金 三类产品或可重点关注

今年上半年股市行情如火如荼,不少投资人赚得盆满钵满,但是随着6月底市场开始疾风骤雨式的调整,投资人真正明白什么是“吃了我的给我吐出来”,不但利润大幅缩水,有些甚至伤到了本金。面对起伏不定的市场,投资人可以选择什么产品?保本基金、货币基金和量化对冲基金等三个品种投资人或者可以重点考虑。

保本基金

“涨过、跌过”成为上半年收益的真实写照,如何为牛市中的收益加保险成为投资者当务之急。银证证券基金研究中心数据显示,截至7月27日,过去一月标准股票型基金、偏股混合基金平均跌幅分别达20.69%和20.39%,而保本基金平均跌幅为3.11%,较为抗跌,及时为投资者锁住了前期投资收益。

选择保本基金要遵循两个原则。原则一要看清保本周期,安排流动资金投资。保本基金必须持有到期。如果提前赎回则没有保本权益,且可能要支付极高的赎回费。其次买新不买旧、多数基金申购不保本,认购才保本。

货币基金

货币基金虽然收益不高,但是胜在稳定,今年6月份市场发生急跌之后,资金纷纷涌入避险。基金业协会公布的数据显示,截至6月底,全市场191只货币基金的总规模为2.41万亿元。分析表示,对于许多场内投资者而言,当股市机会不明时,买入场内货基以增厚闲置资金收益;当股市良机再现时,卖出场内货基,即刻买入股票等其他交易品种,已经成为一种惯性的资金利用模式。

量化对冲基金

量化对冲类基金也是震荡市场的好帮手。统计显示,今年以来,A股市场共出现4次较大幅度的调整,分别是1月27日-2月6日,4月28日-5月7日,6月15日-7月8日,7月24日至昨日。四次调整中,沪指跌幅分别为9.08%、9.17%、32.11%和11.18%;而同期量化对冲基金整体的平均净值增长率为0.6%、-0.1%、0.34%和-0.18%。特别是上一波超过30%的调整中,市场上10只以获取绝对收益为目标的量化对冲基金仅4只下跌。

信息时报

基金新闻

## 深交所发布公告 提示4只分级基金不定期折算风险

7月30日,由于近期A股市场波动较大,截至2015年7月29日,多只基金份额参考净值接近基金合同规定的不定期折算条件,为提示投资注意风险,深交所发布公告,发布了4家基金公司4只分级基金提示可能

发生不定期折算风险的公告,提示天弘基金溢价率过高,投资者需警惕,同时再次告知投资者要警惕分级基金“下折”风险。

4家基金公司分别为:长盛基金、中融基金、华安基金、天弘基金。 上证

## 三家基金疑发定制基金 1200亿国家队或借基入市

7月29日,南方基金、招商基金、易方达基金分别发布了三只新基金的招募说明书,值得注意的是这三只基金都将认购日期限定在7月31日一天,新发基金仅仅开放一日认购实属罕见,考虑到此前国家队曾经借“基”救市,因此市场传闻,三只产品实际是为证金公司量身定制,1200亿资金可能再度借基入市。

三只新发行的基金分别是:南方消费活力灵活配置发起(最低认购额1000元)、招商丰庆灵活配置发起(最低认购额50万)、易方达瑞惠灵活配置发起(最低认购额5万)。它们有这样三个值得特别关注的地方:都是发起式基金;都将在7月31日发行;都是一天的发行期。

致电当事基金公司求证原因,基金公司未给予明确回复,但某基金公司高层表示,虽

然以前也有过一日募集的产品,但这样的产品确实罕见。对于是不是针对国家队量身定制基金,并没有给出明确回复,但是该基金表示,该只基金只能通过基金直销购买,没有开通代销渠道。3只基金同时将募集期限定为1日实数罕见,疑似为国家队定制产品。

此前证金公司曾宣布要2000亿元申购五家公司的主动型基金参与救市,7月13日华夏新经济灵活配置混合发起、嘉实新机遇灵活配置混合发起这两只基金当天发行、当天成立,规模分别为400.11亿元和400.1亿元。

据推测这两只基金分别从证金公司拿到了400亿元,即市场俗称的国家队救市资金。而南方、招商、易方达发行的这三只新基金所募集到的资金,很有可能就是那剩下的1200亿资金。

中财

基金持仓

## 东方金钰中报欲10转20股 基金泽熙坐享三大利好

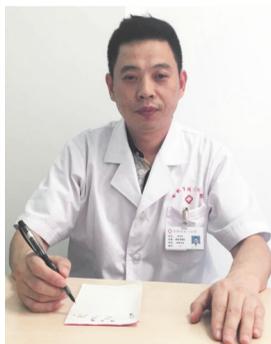
上个月才推出80亿定增方案的东方金钰(600086)披露了半年报,公司在上半年实现净利润2.62亿元,同比增长2.78倍,伴随这一亮眼业绩的是10转20的高送转方案。值得注意的是,6月份东方金钰曾披露定增计划。这也意味着,仍然稳坐东方金钰第三大股东位置的泽熙1期,在不到两个月时间就收获三大利好。

事实上,泽熙持仓的东方金钰一直颇受市场关注。记者注意到,去年第二季度末,华

润深国投信托有限公司-泽熙1期单一资金信托首次出现在东方金钰前十大股东名单,持股数为188.05万股,持股比例为0.53%,位列第9大股东。随后,在东方金钰2014年三季报中,泽熙1期持股数上升为883万股,成为公司第三大股东。根据半年报,泽熙1期在今年6月底仍然持有东方金钰883万股,股东排名不变。这也意味着,泽熙在东方金钰股价高歌猛进之时并未逃顶。

杨晓春

# 颈肩腰腿痛新疗法



**杜永东主任 中国疑难病专业委员会委员, 中华特色医药协会会员, 安徽省针灸学会针刀专业委员会委员, 从事临床颈肩腰腿痛, 风湿类风湿等工作二十多年, 曾在北京上海, 南京等进修学习多次参加疼痛治疗技术学术会议。**

积累了丰富的临床经验。采用射频, 中频, 神经阻滞疗法, 星状神经节注射疗法, 椎间盘溶解酶疗法, 整脊, 推拿, 小针刀, 拔针刀, 骨减压, 骶管注射, Q3疗法, 新特膏药, 配合纯中药, 特色方剂等中西医结合治疗, 具有疗效显著, 见效快, 微创无痛, 不开刀, 随治随走。主治颈椎病, 颈肩腰腿痛, 四肢关节痛, 强制性脊柱炎, 腰椎间盘突出, 跟骨骨刺, 骨质增生, 股骨头坏死, 风湿, 类风湿, 颈肩腰腿痛等骨病。

**健康热线: 0551-65538200 13655506272**

地址: 合肥市濉溪路3号百姓医院门诊大楼二楼外科(颈肩腰腿痛专科) / (双岗工商银行斜对面) 市内乘车7、12、21、22、25、35、114到双岗站