

# 基金上周冰火两重

## 股基下跌 7.03% 债基上涨 1.80%

信息时报讯 (记者 曾小花) 上证综指上周累计下跌 12.78%，创下自 1996 年实施涨跌幅限制以来的第二大单周跌幅。开放式基金亦随 A 股市场节节下挫。受股市影响，上周股票型基金和混合型基金净值分别下跌 7.03%、5.66%，近半数股票型基金跌幅超过 10%。而与之形成鲜明对比的是连创正收益的债券型基金，据统计，上周 61 只债券型基金总体平均上涨 1.8%。业内分析人士认为，未来市场利率或将进一步下跌，债券市场将迎来一轮上升周期。

### 利好刺激债券型基金

在降息、免税等一系列利好政策的影响下，上周上证国债指数、企债指数涨幅分别为 1.58% 和 4.21%，债券市场的强势上涨让债券型基金受益匪浅。上周 61 只债券型基金总体平均上涨 1.8%，其中交银施罗德增利(A、B)、交银施罗德(C)、广发增强债券、华夏债券(A、B)4 只基金的周净值涨幅均超过了 3%，另有 24 只基金的周净值涨幅介于 2%—3% 之间。债券市场的利好也波及到了货币市场，上周，货币市场基金的平均周净值增长率为 0.13%。

另外，在新旧债基业绩



对比中，新债基业绩整体略好于老债基。据 Wind 资讯数据显示，除去 8 月份以来成立的基金外，今年成立的新债基整体收益率达到 3.52%，相对成立较早的债券型基金收益率高出 0.67 个百分点。截至 10 月 10 日，净值涨幅超过 5% 的债券基金中，近六成为新基金。其中，6 只新债基净值涨幅超过了 5%。

据悉，债券基金在今年第三季度的调仓力度很大。中报统计显示，相当一批债

券基金把 90% 以上的资产配置在央票上。在本轮债券牛市中，期限在一年以内的央票受益幅度很小，部分基金单位净值上涨超过 6%，分析认为，这些债券基金的资产早已调整到以长债为主。

### 债基业绩有上升空间

对于债券市场的走势，业内比较看好，认为今后利率降低仍是较长一段时间的趋势，债券市场将继续走

牛，与此同时债券型基金业绩仍将存在上升空间，值得投资者继续关注。

基金研究员分析指出，今年年底之前可能还有几次降息过程，银行存款准备金率还有很大的下调空间，为债券市场继续走牛提供了良好的宏观环境，长期债券依然有进一步上涨空间。投资债券期限较长，也就是在本轮债券牛市中表现较好的债券基金依然值得投资。预计今年第四季度乃至更长一段

时期，重点投资长债的债券基金有望获得更好的收益。

国金证券基金研究总监张剑辉表示，央行持续降息刺激了债券市场大幅上涨，未来市场利率或将进一步下跌，债券市场或将迎来一轮上升周期。低风险偏好的投资者可适当关注相对侧重配置信用类债券并适当参与新股投资的纯债型基金以及注重流动性控制、操作稳健的纯债型基金。

### 投基策略

## 保本基金成资金“避风港”

信息时报讯 (记者 袁峰) 全球股市经历早来的寒冬，激发了投资者对保本的强烈愿望，记者昨日从南方基金了解到，南方恒元保本基金销售三天，认购资金已超过数亿元。

保本基金热销，市场人士分析认为，主要是因为目前保本类产品契合现阶段投资者需要，在市场持续下跌的情况下，为投资者的资金提供了一个相对安全的“避风港”。“保本

型基金在目前的市场环境下优势十分明显。一方面担保条款为投资者的本金安全提供了保证，另一方面通过基金管理人的投资运作，还能享受市场上涨过程中的收益”。业内人士表示，市场这样大幅度的波动，买保本基金比较安心。

德圣基金首席分析师江赛春告诉记者，偏股型基金前景仍未明朗，投资者应摒弃投机心态，重点

关注低风险类型产品。考虑到在一般预期下，股市的周期转折不会短时间发生，因此眼下选择基金投资品种时，仍然应优先考虑长周期内的避险需求，即保本基金、债券基金。国金证券副总经理、基金研究总监张剑辉也表示，由于外围环境持续恶化，谁也难以确定，低迷的股市行情会持续到什么时候，保本基金的作用在于在熊市中将风险降到最

低。选择保本基金的投资者，在关注本金安全的同时，也希望获得良好的投资收益。而对于保本基金来说，能够保证本金的安全，并不意味着不能获得高收益。事实上，国内第一只保本基金——南方避险增值基金，从 2003 年 6 月 27 日到 2008 年 6 月 30 日，经历了熊市、牛市的轮转，年平均回报率竟高达 24.8%。

## 公司自购基金浮亏 8000 万

信息时报讯 据不完全统计，在今年自购基金中，几乎所有的基金公司一出手就被套，截至九月底，基金公司自购旗下股票型、混合型以及 QDII 基金的所有损失已达 8188 万，占基金公司投资此类型基金总额的 22.4%。

在统计的 36 只基金中，基金公司认购的为 8 只基金，申购的为 28 只。如果说新基金发行的时候，基金公司更多出于营销需要买入的话，28 只进行申购的基金更多就可以

认为是基金公司的一种投资，而这 28 只基金给基金公司带来了近 7500 万的亏损。

近期一家基金公司赎回在年初对旗下基金公司的一笔投资，这家公司年初 5000 万的投资在三季度末亏损了 54.65%，其损失并不少于一般的投资者。

同样投资亏损较大的并非其一家，事实上，因为今年年初到九月底大盘 56.40% 的跌幅，只要在年初投资了股票型基金或者仓位较高的混合型基金的

公司，在三季末的时候都会面临巨额的亏损。

华宝兴业基金公司在 3 月初几乎一口气将旗下所有的基金申购了一遍，七个月之后，投资股票型基金以及 QDII 部分亏损了约 485 万，损失超过三分之一。另一家申购旗下基金较多的基金公司则是上投摩根，当初投资旗下 3 只基金金额为 2000 万，七个月之后这笔资金也缩水超过三分之一，亏损了约 717 万。

摩根士丹利华鑫基金公司在更早的一月自购了

旗下仅有的两只股票型基金，每只基金投资 1000 万，三个季度后，由于两只基金的跌幅较大，这笔投资约损失了 965 万，缩水近一半。

虽然被套，认输出局的却不多，一是“持有不得少于六个月”的规定限制，二是为了防止给市场带来更大震荡，因为在一般意义上来说，一家基金公司赎回自家基金，会被视为是一种不看好后市的表现，多数基金公司只好选择坚持。 证时

### 昨日部分股型基金净值一览

| 代码     | 简称      | 净值     | 日增长率   |
|--------|---------|--------|--------|
| 510050 | 华夏上证50  | 1.664  | 4.9842 |
| 510180 | 华安上证180 | 4.673  | 4.635  |
| 161607 | 融通巨潮    | 0.662  | 4.5814 |
| 200006 | 长城消费增值  | 0.5467 | 4.4517 |
| 360001 | 光大量化核心  | 0.5773 | 4.432  |
| 200008 | 长城品牌优选  | 0.5742 | 4.3621 |
| 519180 | 万家180   | 0.4808 | 4.295  |
| 519100 | 长盛中证100 | 0.6484 | 4.2947 |
| 200002 | 长城久泰    | 0.7637 | 4.0747 |
| 519300 | 大成沪深300 | 0.6699 | 4.0702 |
| 050002 | 博时裕富    | 0.552  | 3.9548 |
| 020011 | 国泰沪深300 | 0.406  | 3.8363 |
| 590001 | 中邮核心优选  | 0.7989 | 3.7128 |
| 240009 | 华宝先进成长  | 1.4326 | 3.6314 |
| 040002 | 华安中国A股  | 0.548  | 3.5917 |
| 590002 | 中邮核心成长  | 0.4712 | 3.356  |
| 570001 | 诺德价值    | 0.6718 | 3.3538 |
| 360006 | 光大新增长   | 0.722  | 3.2904 |
| 161606 | 融通行业景气  | 0.581  | 3.1972 |
| 200007 | 长安安心    | 0.4475 | 3.1581 |
| 160610 | 鹏华动力增长  | 0.855  | 3.1363 |
| 150001 | 国投瑞福进取  | 0.298  | 3.1142 |
| 020009 | 国泰金鹏蓝筹  | 0.631  | 3.1046 |
| 150002 | 大成优选    | 0.515  | 3      |
| 240010 | 华宝行业精选  | 0.6331 | 2.9598 |
| 260110 | 景顺精选蓝筹  | 0.666  | 2.9366 |
| 040007 | 华安成长    | 0.6943 | 2.9355 |
| 320003 | 诺安股票    | 0.6865 | 2.9235 |
| 240008 | 华宝收益增长  | 1.8176 | 2.8811 |
| 519994 | 长信金利    | 0.5453 | 2.7898 |
| 160505 | 博时主题    | 1.401  | 2.788  |
| 257020 | 德盛精选    | 0.566  | 2.7223 |
| 260101 | 景顺优选股票  | 0.8076 | 2.7089 |
| 020010 | 国泰金牛创新  | 0.579  | 2.6596 |
| 160603 | 鹏华普天收益  | 0.503  | 2.6531 |
| 162607 | 景顺资源垄断  | 0.547  | 2.6266 |
| 166001 | 中欧新趋势   | 0.7275 | 2.6238 |
| 519005 | 华富通股票   | 0.433  | 2.6066 |
| 020005 | 国泰金马稳健  | 0.473  | 2.603  |
| 510880 | 友邦红利ETF | 1.705  | 2.5872 |
| 270005 | 广发聚丰    | 0.4579 | 2.5762 |
| 162703 | 广发小盘    | 1.1547 | 2.5124 |
| 550002 | 信诚精萃成长  | 0.5515 | 2.5093 |
| 560003 | 益民创新优势  | 0.583  | 2.4965 |
| 519021 | 国泰金鼎价值  | 0.657  | 2.4961 |
| 050201 | 博时价值贰号  | 0.534  | 2.4952 |
| 163805 | 中银策略    | 0.818  | 2.4421 |
| 610001 | 信达澳银增长  | 0.7142 | 2.4089 |
| 320005 | 诺安价值    | 0.5569 | 2.3901 |
| 020003 | 国泰金龙行业  | 0.516  | 2.381  |
| 400007 | 东方策略成长  | 0.8373 | 2.3219 |
| 160607 | 鹏华价值优选  | 0.532  | 2.3077 |
| 160910 | 大成创新成长  | 0.585  | 2.2727 |
| 519087 | 新世纪优选分红 | 0.4275 | 2.2727 |
| 050009 | 博时新兴成长  | 0.587  | 2.2648 |
| 161604 | 融通深证100 | 0.772  | 2.2517 |
| 050010 | 博时特许价值  | 0.935  | 2.1858 |
| 163803 | 中银增长    | 0.6165 | 2.1541 |
| 360007 | 光大优势    | 0.4869 | 2.0969 |
| 080002 | 长盛创新先锋  | 0.9253 | 2.0852 |
| 481006 | 工银红利    | 0.6513 | 2.0846 |
| 160611 | 鹏华优质治理  | 0.686  | 2.0833 |
| 375010 | 上投中国优势  | 1.5946 | 2.0413 |
| 050008 | 博时产业成长  | 0.8    | 2.0408 |
| 080001 | 长盛成长价值  | 0.652  | 2.0344 |
| 162605 | 景顺鼎益LOF | 0.757  | 2.0216 |
| 510081 | 长盛动态精选  | 0.6995 | 2.0125 |
| 530005 | 建信优化配置  | 0.5649 | 2.0043 |
| 090001 | 大成价值增长  | 0.5048 | 1.9798 |
| 260109 | 景顺内需贰号  | 1.347  | 1.9682 |
| 270007 | 广发大盘    | 0.5495 | 1.9481 |
| 257030 | 德盛优势    | 0.796  | 1.9206 |
| 040005 | 华安宏利    | 1.6348 | 1.9202 |
| 420001 | 天弘精选    | 0.4482 | 1.91   |
| 310328 | 申万新动力   | 0.5549 | 1.8913 |
| 240004 | 华宝动力组合  | 0.576  | 1.8748 |
| 270006 | 广发优选    | 1.242  | 1.8367 |
| 090006 | 大成生命周期  | 0.452  | 1.8018 |
| 481001 | 工银价值    | 0.6501 | 1.7849 |
| 410003 | 华富成长趋势  | 0.4893 | 1.7679 |
| 483003 | 工银平衡    | 0.5938 | 1.7652 |
| 310358 | 申万新经济   | 0.5032 | 1.7594 |
| 530001 | 建信恒久价值  | 0.7034 | 1.7356 |
| 398011 | 中海分红增利  | 0.5027 | 1.72   |
| 260104 | 景顺内需增长  | 2.194  | 1.7153 |
| 121003 | 国投瑞银核心  | 0.647  | 1.7136 |
| 160605 | 鹏华中国50  | 1.128  | 1.7133 |
| 050001 | 博时价值增长  | 0.541  | 1.6917 |
| 163402 | 兴业趋势基金  | 0.824  | 1.6782 |
| 161610 | 融通领先成长  | 0.667  | 1.6768 |
| 400003 | 东方精选    | 0.5189 | 1.6654 |
| 040008 | 华安策略优选  | 0.5025 | 1.6589 |
| 519039 | 长盛同德主题  | 0.5548 | 1.649  |
| 000001 | 华夏成长    | 0.925  | 1.6484 |
| 000021 | 华夏优势    | 1.419  | 1.6476 |
| 519181 | 万家和谐    | 0.4711 | 1.6397 |
| 121008 | 国投瑞银优选  | 0.5604 | 1.6322 |
| 160805 | 长盛同智优势  | 0.6672 | 1.6299 |
| 519996 | 长信银利    | 0.4936 | 1.6265 |
| 530003 | 建信优选成长  | 0.625  | 1.626  |