

基金去年亏损 5000 亿元

密集发行遭遇认购“寒冬”



股市跌了,基金亏了。2011年,基金业整体亏损超过5000亿元,许多基民苦不堪言。 新华社发

本报讯 2011年,基金业整体亏损超过5000亿元,基民信心大受打击。面对今年年初16只基金扎堆发行,上百只新基金待发、待批,基金业遭遇发行热、认购冷的尴尬局面。

部分基民损失惨重

这两天,王女士收到好几家基金公司寄来的2011年度对账单,全面亏损,让她很焦虑也很无奈。记者从王女士出示的账单上看到,王女士申购的6只基金,目前全部处于亏损状态。其中大成蓝筹稳健混合基金成本净值为1.1664元,目前净值只有0.6193元,当年投入的6800元,只剩下3610.59元,亏损幅度接近五成。这还不算最惨的,她还申购了5000元的中邮核心增长基金,目前已跌去2859元,亏损幅度高达57.18%。

中国证券报去年12月份举行的一次网上调查显示,中国七成以上基民在基金投资中亏损。以2月3日为例,在853只开放式基金中,已有564只基金的单位净值跌破1元,其中单位净值低于0.5元的有19只。即便按照累计净值计算,也有342只基金跌破1元。

天相投顾数据调查显示,2011年基金业又迎来一个巨额亏损年。据统计,去年四季度各类型基金合计亏损1235.28亿元,而去年

前三个季度基金整体分别亏损359.91亿元、894.32亿元和2510.74亿元,去年全年基金累计亏损达5000.25亿元。

基金净值急速缩水,让许多基民苦不堪言,赎回亏损太多,补仓又不知道会不会越套越深。

业内人士表示,去年一年中国股市整体表现不好,股指大幅度下跌,资金流动性趋紧,对股市和债市均构成较大冲击,加上部分基金公司在投资理念、投资思路以及投资选股策略方面存在明显问题,造成基金出现大面积亏损。

比如,从去年众多基金豪赌重庆啤酒疫苗事件中能够看出,个别基金公司投机行为明显,风险控制能力不强,投资决策流程形同虚设。更有一些基金公司在新股发行询价过程中,为“特殊目的”而虚报高价或非理性报价,置全体基民利益而不顾,令人心寒。

基金公司备受煎熬

虽然基金业去年亏损了5000亿元,但是2012年基金公司并没有停下发行新基金的脚步,年初便出现了“抢发战”。今年以来,已有16只基金进入发行阶段,2月6日和7日还将有8只基金开始发行。即便去年股票型基金普遍亏损,但新发

的基金中,股票型基金仍占到近一半。

按照证监会规定,基金公司应自核准募集批文发布之日起6个月内进行基金的募集活动。记者对比发现,在大盘走低的情况下,股票型基金普遍采取拖后发行的策略。近期发行的部分股票型基金基本上已到了不得不发行的地步。例如1月30日开始发行的国泰中小板300联接和国泰中小板成长ETF两只基金,其核准募集的批文日期为2011年8月1日。

面对基金的抢发大战,发行情况早已盛世不在。深圳工商银行的一位理财经理说:“以前基金好的时候,随随便便就能募集几十亿元,甚至上百亿元,来买基金都排队,不少人为了快点买到基金还给我们送礼。现在新发行的基金一般也只能募集到几亿元,其中不少还是内部消化的,一个月也就只能碰上一两个来咨询基金的客户。”

公开数据显示,今年已成立的5只新基金,共募集37.81亿元,平均每只募集7.56亿元。其中工银睿智中证500募集资金仅为3.41亿元。

一位基民戏称:“现在买基金有多么不靠谱,就如同你明知花大价钱买的是公鸡,还指望它给你下蛋。”

可是,即便发行成绩大幅回落,但基金公司在发行新基金方面却依然热情不减。证

监会公布的数据显示,截至1月21日,有75只基金在排队候审,其中今年提出募集申请的有8只。此外,获批待发的基金多达几十只。

一位基金公司经理对记者感叹,虽然去年基金行业整体亏损,基民入市的意愿很低,但是基金公司要生存、要发展,还是要硬着头皮发新基,扩规模。

基金业需求新求变

近年来,投资理财渠道日益增多,除了原本吸引大量资金的股票、基金、期货等高风险产品外,不少较为稳健的理财方式吸引投资者的注意。基金业要再造辉煌,除了要靠证券市场的再度腾飞,行业本身也需求新求变。

“股市不好,基金都亏了。去年表现好一点的股票型基金亏损在30%以内,表现差的亏了一半。可以考虑黄金定投、分红险等产品。黄金定投到期可以选择黄金,如果升值的话,也可以转股。这些年黄金价格一直在涨,保值增值方面有保障。”一位银行理财经理在积极地向客户推荐其他理财产品。

银行作为基金的主要代销机构,其转向推荐其他理财方式,这对基金业而言,无疑是一个打击。

业内人士分析认为,基金表现不佳与低迷的大环境有关,也与激励机制缺乏、公司治理制度无法有效平衡基金持有人、员工和股东之间的利益,部分基金公司管理水平较低,从业人员能力参差不齐,黑天鹅事件频发等因素相关。当前基金业要想成为投资者理财的选择,需要求新求变。

广东金融学院副院长陆磊认为,目前公募基金没有形成一个好的激励机制,只认规模不认业绩的盈利模式,让整个行业缺乏竞争压力,成为名副其实的“大锅饭”、“铁饭碗”。更让基金在百姓心目中作为一种投资工具的地位下降,基金目前的单一发展模式迫切需要改革。

一些基民表示,去年资本市场发生一系列黑天鹅事件都有基金公司的影子,其投研能力令人担忧,看似基金是专业投资者,但在其市场上的表现如同一个大散户。而且,一些基金名称听着五花八门,以为是创新,但大同小异,没有实质变化。

资本市场研究会主席、证监会前任主席刘鸿儒认为,基金业正站在一个十字路口,急需改革、创新和突破。第一要解决发展思路问题,要向资产管理公司的方向转型,寻求新的模式、新的发展方式;第二必须要在重大法律政策上寻求突破,要从政策支持上解决基金业发展长期资金来源和扩大投资范围的问题;第三要在监管标准上保证平等竞争,监管机构可以多元化,但是同样的产品应该实行统一的监管标准。

(来源:新华网)

全国人大财经委员会副主任委员吴晓灵: 放宽信贷准入门槛 加大贷款利率下浮幅度

本报讯 全国人大财经委员会副主任委员吴晓灵日前在亚布力中国企业家论坛第十二届年会上表示,中国企业目前普遍感到自己缺钱,但中国并不缺钱,缺的是对钱的配置渠道。她表示,要解决这个问题,最主要的任务应该放宽信贷市场的准入门槛,而今年还可以考虑加大贷款利率下浮的幅度。

吴晓灵认为,现在要解决融资难的问题,最主要的任务应该放宽信贷市场的准入门槛。她建议,放宽村镇银行发起人的村镇限制,放开贷款公司股东资格限制,鼓励中资机构投资融资租赁公司,允许租赁公司吸收大额定期存款和发债金融。

吴晓灵还表示,中国经济往往扩张冲动更大,因而控制存款利率的下限往往比上限能更好地发挥市场配置资源的作用。由此她表示,今年可以加大贷款利率下浮的幅度。

此外,吴晓灵表示,认同利率市场化的改革方向,但利率市场化的顺序和重点可以进一步讨论。

目前,央行还在调控存款利率上限和贷款利率下限,控制了存贷款的利差。中国金融丰厚的存贷款利差是他们获取利润的重要来源,因此备受外界关注。此外,央行在金融机构中对信用社贷款利率有2.3倍的控制,其他金融机构的贷款利率上限完全放开了。

吴晓灵认为,利率市场化第一步不是放开存款利率的上限,因为中小金融机构需要在一定利差保护下生存。“所有金融机构中,利差最高的是农信社和小型银行,其实这类机构盈利水平并不高。我们如果想打破在信贷市场上的垄断局面,就需要更多地培养中小金融机构,而中小金融机构恰恰需要在一定利差的保护下生存。”吴晓灵称。

(来源:上海证券报)

汇丰银行屈宏斌:

准备金率下调仍有必要

本报讯 据北京商报报道,汇丰银行大中华区首席经济学家屈宏斌日前表示,要稳定国内需求并应对未来出口增速继续放缓的影响,需要政策层面继续宽松。货币政策方面,以准备金率下调为主的数量型宽松仍将延续。

屈宏斌认为,1月汇丰制造业采购经理指数最终值为48.8,显示新年伊始制造业增长动力仍相对疲弱,这要求政策层面继续加大宽松的力以稳增长、保就业,而通胀压力明显放缓也为进一步实施宽松的政策提供了充裕空间。

“鉴于外部市场走弱、国内需求疲软,预计一季度制造业生产活动仍将继续放缓。2011年12月工业增加值增速超预期反弹(12.8%)更多反映了春节前加紧生产的短期影响,预计工业增加值增速可能在1至2月间下滑至11%左右,而一季度GDP

增速可能回落至8%左右。”屈宏斌说。

屈宏斌说,2012年全年外部需求走弱的基本态势决定了国内需求是保证经济能够软着陆的基础。但国内需求方面,受房地产调控政策影响,投资增速已明显放缓,而且这一放缓的态势可能在未来几个月持续。消费需求方面,尽管目前仍然相对强劲,但消费政策对于这一期间消费的周期性提振效果。

此外,经济活动的放缓已经开始影响就业市场,并可能进一步拖累国内消费需求。货币政策方面,预计以准备金率下调为主的数量型宽松仍将延续,尽管1月可能再次出现资本净流出或者资本流入减少的情况,准备金率下调仍有必要,因为2月央票以及逆回购到期可能从市场上抽走1700亿元流动性,而之前四年平均每月流动性注入为5780亿元。

从数量上来看,本周解禁股数量创出年内新低,对大盘影响较小。另外,从价格上看,经历过年前一轮下跌行情,中元华电、智光电气、恒宝股份等个股目前价格均处于低位,而目前大盘出现反弹迹象,在此背景下,部分持有解禁限售股的股东抛售意愿或将受到抑制。

(欣然)

本周两市解禁股近4.5亿股

解禁量创年内新低

本报讯 数据显示,继龙年春节后开市首周限售股解禁量大幅下降后,本周(2月6日-12日)沪深两市限售股解禁量依然维持低位,将迎来约4.5亿股限售股解禁,市值约在48亿元,与上周相比解禁量下降幅度超过80%,较去年同期也大幅下降68.46%(去年2月第二周限售股解禁量为14.27亿股),创年内新低。

据同花顺数据信息显示,本周将有9只个股限售股解禁,杰瑞股份、中元华电、恒宝股份和玉龙股份属于首发股份解禁,其中玉龙股份下周将解禁的1590万股为首发机构配售股,尽管玉龙股份去年11月上市首日上涨22.59%,但随着大盘不断下行,其股价也遭遇了破发,截至上周五收盘,玉龙股份股价已经下

跌至8.76元/股,较其发行价10.8元/股下降18.8%,机构浮亏达3243.6万元。

数据显示,在下周解禁的九家上市公司中,柳工和金陵药业解禁规模最大,达到13500万股和22794万股,分别占其总股本的11.997%和45.23%。其中柳工为定向增发机构配售股份,而金陵药业则是由于股权分置限售股份于下周三到期。

从数量上来看,本周解禁股数量创出年内新低,对大盘影响较小。另外,从价格上看,经历过年前一轮下跌行情,中元华电、智光电气、恒宝股份等个股目前价格均处于低位,而目前大盘出现反弹迹象,在此背景下,部分持有解禁限售股的股东抛售意愿或将受到抑制。

(欣然)

小盘股活跃 沪指微红收

昨日市况

本报讯 2月6日,沪深股市全天呈现震荡整理走势。当日两市高开,公用事业板块一度走强,提升市场人气,水泥、煤炭板块亦显活跃,但权重板块略显疲态,拖累股指。午盘前,中小盘股集体发力,一度带动大盘上扬。午后,大盘蓝筹板块再度遇冷,金融、地产等大象纷纷陷入,有色金属、造船股亦遭到做空。大盘不堪重负,勉强收红。

截至收盘,沪指报2331.14点,涨0.73点,涨幅0.03%,成交673亿元;深成指报

9448.64点,涨11.65点,涨幅0.12%,成交615亿元。

在盘面上,家具板块受资金追捧,大幅上扬,食品、水泥、化工等中小板块亦显强势,酿酒、家电、生物制药板块表现活跃,而保险、黄金、地产、造船、券商板块则跌幅居前。市场分析人士认为,大盘中期大底性质越来越明确。后市一旦完成回踩,就是行情全面展开的开始,但近期投资者主要做好应对洗盘的准备为好。7日大盘上午有望延续6日尾盘的良好走势,但快速上冲后回落的可能性较大。压力区为2341-2356点。

(欣然)

全国鸡蛋价格降至 去年5月中旬相对较低水平

新华社北京2月6日电 (记者郭爱民) 据新华社全国农产品和农资价格行情监测系统监测,与前一相比,2月6日,鸡蛋价格下降;蔬菜价格以降为主;肉类、成品粮、水产品、水果价格微幅波动;食用油价格稳中有涨;奶类价格基本稳定。

监测的21种蔬菜中,13种价格下降,6种价格上涨,2种价格持平;猪肉、猪后臀尖肉价格上涨0.1%,猪五花肉价格持平;牛腱肉价格上涨,牛腩肉价格下降,波动幅度均未超过0.1%;去骨鲜羊肉、带骨鲜羊肉价格均持平;普通鲜鸡蛋价

格下降0.4%。

监测数据显示,2011年9月中旬以来,全国鸡蛋价格整体呈下降走势,2012年1月25日以来下降明显加快,目前价格已回落至2011年5月中旬相对较低水平。与2011年9月13日相比,2012年2月6日,全国鸡蛋价格下降17.1%。分地区看,所有省区市的鸡蛋价格均下降,江苏、吉林、宁夏的降幅居前,分别为30.9%、28.3%、27.2%。目前全国鸡蛋价格明显低于去年同期,2月6日价格同比降幅已超一成。

高位回落,部分品种下降明显,但价格整体仍处高位。监测数据显示,与1月25日相比,2月5日,21种监测蔬菜平均价格下降7.5%。分品种看,监测的21种蔬菜价格全部下降。其中,黄瓜、菜椒、尖椒价格下降明显,降幅分别为17.0%、15.4%、15.1%。大白菜、菠菜、油菜、西红柿等其余品种降幅多在10%以下。

多地市信息采集员反映,近期蔬菜价格

1月25日以来 21种监测蔬菜价格全部回落

据新华社北京2月5日电 (记者郭爱民) 据新华社全国农产品和农资价格行情监测系统监测,与前一相比,2月5日,蔬菜、水产品价格以降为主;肉类、水果、禽蛋价格微幅波动;食用油价格稳中有涨;成品粮、奶类价格基本稳定。

多地市信息采集员反映,近期蔬菜价格

黄金价格月涨11% 市场抢购热情不减

3天涨幅创7周新高

本报讯 11%的月度涨幅,让黄金再度成为投资市场最耀眼的明星。龙年伊始,沉寂数月的黄金价格又开始猛烈上攻,但在春节长假短短一周内,在美联储宣布维持低利率和欧洲五国信用评级被降低等消息的刺激下,国际金价一路上扬,突破每盎司1730美元,猛涨4%以上。受国际金价走高影响,市面首饰金价格也随之上扬,但这并未影响市民购买黄金的热情。

春节期间,国际金价以每盎司1650美元左右的位置收官,龙年伊始,在美联储宣布维持低利率和欧洲五国信用评级被降低等消息的刺激下,春节期间国际金价一路上扬,突破每盎司1730美元,猛涨4%以上。

金丰投资有限公司分析师毛迎春认为,由于最新公布的美国第四季度国内生产总值数据不及预期令美元延续此前跌势,进一步强化了美联储QE3预期。美联储在1月25日宣布,将把接近零的超低利率水平至少延续到2014年下半年,倘若经济复苏势头恶化,还可能推出新的宽松举措。这对黄金市场构成极大利好,导致黄金全线上涨,形成了中国春节休市期间国际黄金大涨的单边行情。

业内人士表示,在后信用危机时代,人们对黄金需求热情依旧不减,实物需求对金银支撑成为直接推手。

新华社发

珠宝,不管是哪一家商场,售卖黄金首饰的柜台前的人都是最多的,而在销售黄金饰品、金条的金店银楼,也是人头攒动。5日下午,在亚欧百货、国芳百货、王府井百货的周末、周大生等专柜前,挑选黄金饰品的消费者和选购其他贵金属饰品的消费者相比要多得多。大福珠宝朱建波经理告诉记者,春节期间国际金价上涨,受此影响店内的首



饰金的价格春节前后每克相差10元,现在则是每克419元,节前的价格则是408元。尽管价格上涨,但春节期间店内的销售是稳中有升。此外,除了商场的实物黄金卖得好,各大银行的黄金理财产品也在热销中。

据了解,1月27日,全球最大的黄金

ETF基金(Spdr Gold Trust)加仓近10吨,至1271.0888吨;而国内仅春节一周时间,北京菜百、国华两大商场就被市民搬走了近1.5吨的黄金。显示在后信用危机时代,人们对黄金需求热情依旧不减,实物需求对金银支撑成为直接推手。

天一金行高级研究员肖磊表示,此次黄金价格上涨除了投资者对货币资产失去信心之外,更重要的是实体买盘较为强劲。在中国春节期间,各大商场黄金饰品及投资型金条销售数据增长幅度均超过了20%。

未来几周,金价将迎来一次比较犀利的多头冲刺,不过1800美元/盎司附近会有一定压力,毕竟新年第一个月上涨10%,令部分投资者开始考虑获利回吐。但随着黄金投资热情的不断升温,金价年度涨幅20%值得期待。

专家指出,虽然收藏黄金艺术品在陶冶情操的同时,也有较高的经济回报,但是消费者一定不可盲目,要选择合适的收藏品品种。首先消费者要认清自己购买黄金的目的是转售、投资还是作为未来一个收藏和升值的保证,这样才能有针对性地去选择收藏品品种。

专家特别指出,收入一般或闲散资金不多的家庭,不适合进行黄金的投资收藏。“闲钱”在50万元左右的话客户可以试试,建议购买黄金艺术品的资金占用率在10%到15%左右。另外黄金收藏相当考验投资者的细心与耐心,年份越长、完整性越好,投资收益率越高。如果确实感兴趣,也要做好长期投资的心理准备。

(来源:南方日报)

养老金入市是必然趋势

养老基金入市成为左右股市走向的一个焦点话题

近段时间,养老金入市成为左右股市走向的一个焦点话题。春节之前,各方面关于养老金入市的呼吁密集传出,似乎已是箭在弦上。然而,此前有关部门称养老金“暂时没有入市计划”的表态,又让事态变得渺茫起来。养老金能不能入市?何时可以入市?众说纷纭。

从长远看,养老金进入股市是必然趋势,对此不必有太多争议。就养老金一方而言,与通胀水平相比过低的收益率,使得保值增值的压力越来越大,现实要求养老金不断开辟新的投资渠道。股市作为一个重要的投资场所,在规模和流动性等方面的优势明显,自然是应当优先考虑的渠道之一;就股市一方而言,其发展也需要接纳各种不同类型的投资者,尤其是养老金这种追求稳健投资的长期资金,对股市健康发展有长远积极效应。

存在不同看法的还是入市时机。有人认为,股市经过两年下跌,目前正在低位,投资价值已经显现,正是养老金入市的好时候。这种说法固然有一定道理,但也应该看到,养老金如果入市,是一个着眼长远的安排,重要的是股市的长期稳定回报能力,而不是为了低位介入,赚一就就走。而且,庞大的养老金也不太可能在某一个时间点都买成股票。因此,虽然股市低位是一个相对有利的时机,但不应当将其当作决定性因素。

还有人认为,将养老金引入股市,可以为市场带来增量资金,尤其是在绵绵下跌之后,急需“援兵”到来。对此也有必要客观看待。养老金毕竟不是一般的资金,而是百姓的保命钱,对安全性的要求远远高于其他资

金,不能也不应把稳定市场的责任寄于养老金上。股市下跌是种种问题的综合反映,解决办法还是要从市场本身入手,历史上A股市场也出现过资金推动型的大牛市,可最终都因为缺乏坚实基础,以暴跌收场。

养老金入市时机是否成熟,最重要的考虑因素是,股市能不能提供足够的长期投资机会。目前,A股市场的投资属性还没有得到充分体现,无论是各路机构,还是个人投资者,虽然都曾有过价值投资和长期投资的尝试,但最终大多还是选择了趋势性投资。这意味着,对于很多投资者而言,即使有盈利,也并非来自上市公司的直接回报,或者企业的成长,而是从别的投资者口袋里赚的钱。如果让养老金也参与这种财富再分配,与其他投资者“争利”,其长期稳定回报

的目标恐怕就难以实现。因此,加快股市各项制度的完善,回归其投资市场的原貌,让长期价值投资能够在A股市场上真正有用武之地,是养老金进入股市的前提。

此外,养老金入市时机的确定,还需要一个重要条件,即一系列规则和制度的配合。国际金融危机发生以来,很多发达国家的养老金在股市上损失惨重,遭受了很大的系统性风险。因此,对养老金入市的运营模式、投资债券和股票的比例等问题,都需要仔细斟酌,以更好地控制投资风险。近年来一直受到严厉监管的公募基金,“老鼠仓”事件等仍有发生。对于养老金而言,也同样面临着如何完善监管、防范道德风险的问题。磨刀不误砍柴工,将各项工作准备充分,养老金入市的步伐才能更加稳健。

(来源:人民日报)