

行业轮动屡踏空 业绩年年垫底

“东吴行业轮动(580003)基金”长期低迷,屡受质疑

齐鲁财金

0531 85196318 85196145

邮箱: qlcaijin@163.com

做有态度
有温度的财金报道

起底“有毒基金”

自第一期“巨亏基金成基金公司‘摇钱树’”之后,本报推出的起底“有毒基金”系列专题就引起了社会的广泛关注。读者纷纷打来电话讲述自己投资基金的经历和对“有毒基金”的一些看法。在这些电话中,很多人都提到了东吴行业轮动(580003)这支基金,并咨询未来这支基金如何处理?事实上,这支基金因常年业绩排名垫底也是我们本次专题关注的重点。

□财金记者 胡景波

基金业绩

常年排名垫底

资料显示,东吴行业轮动的业绩表现年年垫底。五年综合业绩排名中,343支基金排名第341位;三年综合业绩排名中,618支基金排名第617位;今年行情看好,但是1231支基金中,行业轮动依然排名第1215位。近三个月,沪深300指数上涨12.17%,股票同类基金上涨15.33%，“东吴行业轮动”仅上涨3.42%,表现极为低迷。

记者翻看了该基金的资料,对该基金的描述如下:通过对行业轮动规律的把握,侧重投资于预期收益较高的行业,并重点投资具有成长优

势、估值优势和竞争优势的上市公司股票,追求超额收益。该基金目前净值0.5929,总规模15.94亿。

行业持仓

屡屡踏空热点

一般来讲,股票型基金有较大的风险性,也存在较大的机会。如果踏准一波行情,3年的平均业绩也不会太差。但是仔细分析东吴行业轮动的持仓数据,我们发现该基金在近几年很少能够抓住一个行业,并获得超额收益。2011年全年,金融服务、采掘和化工位列行业成长前三甲,东吴行业轮动的主力配置为采掘业,占净资产比为49.77%,金融服务业仅占15.15%,并未抓住金融行业快速增长的机会。2012年全年地

产、金融行业增长排名靠前,东吴行业轮动大比例仓位集中在采掘业,超过50%,地产无配置,金融业为3.17%,再次错过增长机会。2013年上半年,东吴行业轮动基金的仓位进行了明显的调整,由1季度的制造、采矿、文化体育娱乐为主导进而转为采矿、建筑和制造占主导的投资策略。这一调整也错过了信息技术服务业和文化体育娱乐业的超额上涨机会。对于一支股票型基金而言,这样的趋势判断能力,无疑是让人大跌眼镜的。

公司转型

未来业绩难预期

公司的稳定程度是一个基金能否获得稳定增长的重要因素,甚至大于基金经理个人能

力的体现。这一点在本报采访德圣基金研究中心的首席分析师江赛春时得到了印证。

东吴基金公司在2012年底陆续迎来了总经理换人、投资总监离职等人事地震,未来的投资势必会有较大的风格转变。该公司新任的总经理任少华在接受《东方早报》采访时表示,东吴基金将改变权益类投资的考核导向,打造绝对收益品牌概念,稳步扩张公募规模,重点发展专户产品和子公司业务。这无疑是对未来一个阶段东吴基金的发展定下了一个调子。虽然我们 cannot 定论该产品未来的走向,但是公募基金业务要迅速发展,特别是权益类投资要获得大幅提升,除了修炼好内功,市场机遇也必不可少,因此该基金的发展依然存在较大的变数。

巨亏基金成公司“摇钱树”追踪报道

许多投资者被套数年 竟不知每年缴管理费

中邮核心成长常年亏损,但是收取不菲管理费报道一出,引起了社会的广泛关注。很多普通的投资者甚至不知道自己的基金被套牢数年,但是每年都要缴纳管理费的情况。

市民张女士打来电话,表示自己在银行理财经理的推荐下陆陆续续购买了15支基金,每只基金5千到1万不等,她的情况也代表了大多数的投资者状况,大量配置,亏损后对投资过的产品产生消极情绪,任由基金长期套牢。市民刘女士2007年从海通证券购买了核心成长,目前面对亏损,她表达了两种观点:一是调仓即亏损;二是以后再也不碰基金了,这无疑是一种错误的解决问题的方式。陈先生今年70多岁,对投资有较清醒的认识,在致电本报之后,当即表示会对产品进行研究,下一步做好新的投资规划。

最近打来电话的投资者有着几乎相同的经历:2007年左右入市,长期套牢基金以股票型,QD为主,持有基金净值集中在0.4-0.7之间,基金多数从银行购买,理财经理也不知道下一个阶段如何处理这些基金……

从2007年开始,中国股市处于一个单边下跌的状态,基金市场受其影响也出现了一边倒的情况。然而即便是这样的市场行情,也依然出现了10年中小板,13年创业板的几波赢利行情。特别是在今年,虽然股指上涨不多,但是个别基金依然以赢利80%的傲人业绩帮助投资者赚到了钱。这里面就存在了一个简单的问题,为什么有的基金那么好,调整的那么快?有的基金却迟迟不见动静,始终表现低迷呢?“有毒”只是一个概念,在我们不长的投资人生中,5年是个不短的时间:好了,资产翻倍;不好,亏损殆尽。因此,我们希望通过大家的慧眼,能够把一些不太好的基金产品剔除出我们的投资产品池,让资产能够更安全稳健的增值。

针对“有毒基金”这一现象,本报采访了德圣基金研究中心的首席分析师江赛春。他表示,判断基金的优劣很简单,长期来看,只要搞清楚该基金在各周期的表现(波动程度)、绝对业绩、总投资的成本与回报即可较为简单的判定一支基金的优劣。当然,投资者还应该综合考虑基金公司的实力、基金规模以及判断基金的投资趋势。

您是否也投资了有毒基金?如果您有基金投资方面的问题,可拨打0531-85196316进行咨询,晚报将联合省内知名理财师为您投资的基金把脉会诊。

(财金记者 胡景波)



□周爱宝

9月26日本报A16版刊登了《巨亏基金成基金公司“摇钱树”》的报道,披露了中邮核心成长基金常年亏损,6年却收取近14亿管理费的事实,引起了读者的强烈共鸣。一位读者说,自己是1.13元购买的中邮核心成长基金,现在的净值却只有0.47元。当然接到的热线反映投资亏损惨烈的基金还有很多,许多投资者是从2007年高点购买的基金,到现在一直持有,亏损60%左右的不在少数!

基金投资者太苦了!他们被2006年和2007年的股市大行情的激励下冲动地购买了大量

银行理财师该不该歉疚

关于基金有“毒”的几点感想

基金,却被深深套牢。至今六年过去了,本金都拿不回来,却无处诉说,他们陷入深深的自责和无奈中。其实,这期间有好几次机会可以解套和接近解套的机会,但是没有人给他们提醒,没有人给他们提供指导,才导致了这个结果。根据读者来电反映,这些基金基本是从银行网点购买的,但从购买后,银行理财师没有提供任何帮助。爱宝感慨,还是干银行的理财师好,卖了保险产品由保险公司负责善后。卖了基金,亏损了投资者骂基金公司。当然,爱宝发现,购买有“毒”基金,比购买银行保险风险大多了,如果客户抓住有误导销售银行保险的把柄,可以逼迫保险公司埋单或部分埋单,而且基本上银行保险产品只要你持有3年以上基本保本,5年以上有红利,但购买了有“毒”基金,等待回本基本不可能。

爱宝还是提醒一下部分银行理财师,一是把自己的理财水平提上去,不是考出一个什么证书就表示你有这个能力的,有一个不断学习和摸索的过程。一个优秀的理财师是不容易的,既要懂宏观政治经济,又要对具体的理财产品种了如指掌。二是一定要吧客户当亲人,不是把理财产品卖出去就没有事了,不是哪个佣金高就卖哪个。要认真把握每个客户的风险承受力,一定讲清楚产品的风险点在哪里,不要只讲收益。银行的信誉和个人的信誉是靠每一次的真诚服务积累起来的。

最后爱宝就如何处理有“毒”基金谈一点不成熟的看法:一是壮士断腕,直接卖掉退出这个市场。但是认赔的方法,理财是个积累经验的过程,偶而的亏损可以带来正面的教训。二是可以在一个适当

的时期果断赎回,换成别的理财产品,稳健的有信托理财、保本基金等,风险承受力大的可以直接购买股票等。以爱宝本人有限的基金理财经验,就是采取了第二种方法,保留了一只表现尚可的基金,赎回了收益达到预期的基金,果断处理了有“毒”基金,直接换成了成长性好、业绩不错的股票,不但挽回了投资基金带来的损失,还带来了正收益。

没有人能够在下水之前就会游泳,不能因为呛了几口水就上岸吧。投资不是一件容易的事,是一个不断学习和修正的过程。改正自己的投资错误无疑是迈向成功的第一步。

宝眼看金融

Tel: 13505416757 Email: abab669@sina.com

http://blog.sina.com.cn/u/1409496210

幸福人寿搜狐教育联合主办全国少儿绘画大赛

小画家,大梦想!爱做梦的快乐儿童,五彩缤纷的梦想在画笔下绽放。现在有了一个让孩子们放飞梦想的舞台—幸福人寿与搜狐教育联合主办的“中国梦 幸福梦”全国幸福少儿绘画大赛启动啦!赶快参加比赛吧!和全国的小伙伴们一起“造梦”,还有机会赢取大奖!

今年的绘画大赛是幸福人寿举办的第二届少儿绘画系列活动。本次绘画大赛的主题是“中国梦 幸福梦”,小朋友可以围绕“祖国富强,幸福家园、

快乐成长”等题材进行创作,参赛作品可以为国画、油画、漫画、儿童画、蜡笔画、铅笔画、卡通画等多种形式。山东地区活动截稿日期为10月22日,专家评审完毕后,将于11月2日在济宁市运河音乐厅举办大型颁奖仪式。山东地区的家长可以拨打热线电话0531-68613888联系幸福人寿山东分公司客服人员,咨询当地参赛事宜,也可以登录搜狐教育频道查看大赛相关信息,下载报名表表格。

本次绘画大赛分为初赛和

决赛两个阶段。在初赛阶段,幸福人寿各机构将通过举办现场绘画活动或约稿作画进行征集,分公司组织专家对参赛作品进行初评,并将评选出来的优秀作品上报总公司参加全国范围的决赛。决赛阶段,各地推荐的优秀作品将在搜狐教育频道公开展示进行大众评选,由来自全国各地的家长网络投票产生人气最高的“全国20强”绘画作品;由幸福人寿邀请的资深少儿绘画专家进行最终评审,从中选出本次绘画大赛的

“十佳作品”,并为获奖者颁发证书和奖品。

幸福人寿一直秉承以客户为中心的经营理念,为客户提供“专业、规范、贴心、超值”的服务。为答谢新老客户,增进客户与公司间的交流,幸福人寿每年都举办客户服务节活动,今年则是首次联手国内知名门户网站举办全国幸福少儿绘画大赛,作为2013年客服节的启动仪式。幸福人寿希望借此类绘画活动,倡导全社会关注儿童群体,与孩子们共同筑梦!

国庆出游

旅游险组合搭配更方便

国庆将至,又迎旅游旺季。有专家提醒,在出行前投保一份旅游险将为旅程增添保障。

对于旅游险,很多跟团游的旅客认为,自己所在的旅行社已经投保了旅行社责任险,自己就再无后顾之忧了。然而事实是,旅行社投保的旅行社责任险针对的只是旅行社自身过错造成人身或者财产损失。旅行者如果在自由活动过程中受到损害是不能得到相应赔偿的。

在投保旅游险的过程中,专家提醒,最好能根据自己的需求进行购买,组合搭配不仅保障全面,还能更加实惠方便。“拿自驾游来说,投保人可投保自驾游保险,能够保障自驾车意外、酒店住宿意外并提供境内紧急救援服务”产险专家说。(北晨)