

“可零仓位”基金中断六年后频现 讨巧做法引发管理费争议

市场在2300点陷入拉锯战之际,权益类基金再现发行升温,值得注意的是,近期多家公司打开新基金“可零仓位”的营销牌,即基金在市场向好时可将最高股票仓位提升最高,以积极布局股市反弹;而在不看好股市时,实现零股票仓位以规避股市风险。在股市前景不明之际,这种“创新”基金引起了市场的注意,但也引起了一些投资者的质疑。

本报记者 孙琪

“可零仓位”基金曾中断六年

A股从来牛短熊长,在熊市中保持低仓位甚至零仓位显然是抵御股市大跌的良策,可这种“可零仓位”的混合型基金在1000多只公募基金中却寥寥可数。最早可“零仓位”的基金要追溯到2006年。那时,华夏、富国和海富通等公司发行过数只类似的混合型基金。

此前在监管层“窗口指导”下,最近几年来发行的混合型基金绝大多数都将股票投资比例设计为30%—80%。

直到去年年底,监管层召开会议讨论了关于混合型基金股票债券比例限制问题,并决定放开限制,将股票投资比例放宽至0—95%。新规出台后,中断6年的“可零仓位”基金才再度出现。

去年年底,天弘基金率先推出一只养老理财基金,该产品是混合型基金,股票投资比例设定为0—30%;随后,安信基金推出一只平稳增长混合型发起式基金,该基金的股票仓位跨度为0—95%之间;另外,今年国泰旗下的封闭式基金——金泰启动“封转开”,转型后的新金泰股票投资比例为0—50%。

新基金频打“零仓位”牌

昨日富国基金宣布发行富国宏观策略基金,富国基金相关人士表示这是一只可以在股票、债券、货币三大市场之间灵活配置的基金。该基金的股票仓位最低可以降到0%,最高则可升至95%,使得该基金在牛市中显示出股性,熊市中表现出债性;而且该基金将适时采用股指期货,则有助于降低仓位波动的冲击成本。

无独有偶,目前正在发行的浦银安盛战略新兴产业基金也是一只“可零仓位”的混合基金。公开资料显示,该基金股票投资比例在0—95%之间。

浦银安盛新兴产业担任基金经理吴勇表示,随着去年末股指的逐步反弹,市场有所转暖,投资机会正在逐步呈现。但经济复苏初期,市场依然非常敏感,多空因素错综复杂,股市波动难以避免,2月份以来大盘的调整也证实了这一点。吴勇认为,在这样一个不确定性和机遇共存的时期,“全力进攻”的股票基金策略和“单纯防御”的债券基金都不再适用,而股债结合又保持组合灵活性的混合基金却能充分发挥优势,凭借其灵活配置策略,力求在变中取胜。

“零仓位”基金管理费引质疑

由于这种基金股票仓位高度灵活性,意味着该基金能够在股票型基金、债券型基金、偏股混合型基金、平衡型基金、偏债混合型基金之间进行灵活转换。

“零仓位”对于基金公司来说,是一种创新,也是看不清后市时的讨巧的做法,但对于“可零仓位”的基金,也有投资者提出质疑。一般来说,股票型基金管理费在1.2%—2%,混合型基金的管理费为1.5%,而偏债混合型基金管理费在0.75%—1.5%,债券型基金的管理费在0.28%—1%,货币型基金管理费在0.27%—0.33%。

“如果基金公司完全看空股市,应该建议提醒我将持有的股基或者混合型基金转成债基或者货基,而不是让我持有这‘零仓位’的基金,而让我交纳混合型基金的管理费。”投资者伍先生表示,这样的基金公司才是对投资者负责的基金公司。

基金

市场前景不明 偏股型基金大幅减仓3%

本报讯 记者 孙琪 上周A股未能延续强势,在大幅震荡后,再次走低。而记者从德圣基金研究中心获悉,上周偏股方向基金主动减仓幅度较大,非股票方向基金则进行了小幅加仓。

德圣测算数据报告显示,上周偏股方向基金减仓明显。股票基金平均仓位为82.47%,相比前周下降3.90%;偏股混合型基金平均仓位为78.07%,相比前周下降3.81%;配置混合型基金加权平均仓位71.27%,相比前周下降2.35%。扣除被动仓位变化因素,偏股方向基金主动减仓幅度较大。

报告还显示,上周基金公司操作分化不明显,大部分基金公司选择了减仓,即使加仓的公司其加仓力度也较小。具体而言,大型基金公司中,华夏、易方达、南方等均减仓明显。中小型基金方面,除国泰、东方等少数基金外,大多也进行了减仓操作。

随着仓位下降,基金经理关于后市看法也趋于谨慎,判断近期震荡或为市场的主基调。交银施罗德分析认为,受制于市场对房地产行业预期的不确定性,本轮周期股反弹行情或会受到一定影响,预计近一个月股市将以震荡为主。



余儒文 绘

牛年伊始,每个中国人一生中守的规矩,是每个中国人祖先传下来的民俗文化,而其中最为人们所熟知的是中国十二生肖属相,更是一个个炎黄子孙心中十二生肖属相的代言词。生肖属相自古以来就是中国人崇拜和追求的象征,相传每年来到年初,生肖属相就会轮流到台前来“值班”,据说“鼠”为十二生肖之首,“牛”为十二生肖之首,“虎”为十二生肖之首,“兔”为十二生肖之首,“龙”为十二生肖之首,“蛇”为十二生肖之首,“马”为十二生肖之首,“羊”为十二生肖之首,“猴”为十二生肖之首,“鸡”为十二生肖之首,“狗”为十二生肖之首,“猪”为十二生肖之首。2013年为十二生肖之首,十二生肖之首。

圆明园国宝十二生肖首招财纳福金银碗震撼发行

新春送自己、送亲朋好友“金银满钵”的十二生肖金银碗,当天前20名藏者还可获赠1880元的《丰衣足食》粮布票珍藏册

既藏了圆明园国宝生肖又藏金藏银 | 国家级大师独有宫廷金银工艺打造 | 国宝研究院特别荣誉监制出品 | 国家贵金属检测证书 | 获国家外观专利证书

古代招财纳福的皇室重器,如今百姓新春吉祥满钵,金银碗的重生
十二生肖“金银碗”可以追溯到清朝,人人崇拜以求的传家宝,在民间广泛流传,是财富的象征,也是吉祥的象征,十二生肖的金碗,有招财纳福之意,上至宫廷下到民间都争相打造“金银碗、银碗”供于家中,以求财富之不尽,平安吉祥。鼠年新春特别打造“生肖金、银碗”以贺鼠年新春,此次权威发行的至高规格“生肖金银碗”,十二生肖金银碗上配有十二生肖招财纳福的生肖金、银碗,是十二生肖的传家宝,是财富的象征,是吉祥的象征,是平安的象征,是幸福象征。

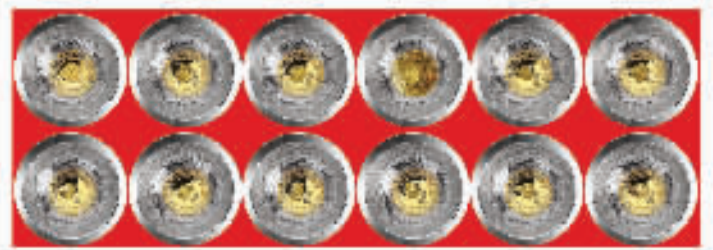
十二生肖金银碗,是财富的象征,是吉祥的象征,是平安的象征,是幸福象征。此次权威发行的至高规格“生肖金银碗”,十二生肖金银碗上配有十二生肖招财纳福的生肖金、银碗,是十二生肖的传家宝,是财富的象征,是吉祥的象征,是平安的象征,是幸福象征。

碗内 33% 纯金 碗底

【收藏价值】收藏、馈赠、传家宝“金银碗”寓意、事业、生意的“金银碗”拥有取之不尽的吉祥富贵,代代用之不竭的传家宝!

《丰衣足食》粮布票珍藏册

为配合国宝十二生肖首招财纳福金银碗的发行,特别推出《丰衣足食》粮布票珍藏册,其中包含粮布票珍藏册,是财富的象征,是吉祥的象征,是平安的象征,是幸福象征。



“国宝十二生肖首招财纳福金银碗”每套均方60克,999纯金打造,由国宝研究院特别荣誉监制出品,国家文物局大师出品,每件均有国家检测证书,国家贵金属检测证书,国家外观专利证书,并有收藏价值的收藏证书。

“国宝十二生肖首招财纳福金银碗”每套发行8000套,平均分配到全国各地,因此每套发行量为600套! 原始发行价:1980元/套

上海书城三楼文化生活馆(武康路)163号,邮编:200021
收藏专线:021-33663569 021-33662589