

光大保德信 3~5年股市将翻番

光大保德信基金投资研究部总监袁宏隆认为,目前股市不太可能继续去年那种持续飙升的态势,但从长远来看,我国证券市场流动性过剩的现象将持续存在,充裕的资金和相对稀缺的股票资源,将使市场保持继续向上的动力。同时,股价最终一定要反映盈利增长。从上市公司年报来看,业绩普遍出现大幅增长,这就给了股价一个坚定的支撑。基于这些因素,袁宏隆预计未来3~5年里我国证券市场有望翻一番,牛市将持续到2009年。

据《中国证券报》

15天内第三单 基金金鼎“封转开”

备受关注的基金封转开今日再度传来佳音。国泰基金旗下的基金金鼎今天发布基金持有人大会公告,宣告提前启动该基金的“封转开”事宜。这是十五天内宣布封转开的第三只封闭式基金。据初步统计,今年共有18只封闭式基金将到期。其中有6只到期日比基金金鼎早,且尚未公布封转开方案。这些基金将很可能在不远的将来踏入“封转开”的历程。此外,正在酝酿的创新型封闭式基金计划,也可能为封转开注入新的活力。快报记者 周宏

裕元基金 下周停牌审议转型

博时基金公司2月9日发布公告称:裕元基金将于3月3日召开基金份额持有人大会,审议基金转型有关事项。裕元基金于2月12日开始停牌,直至公告基金份额持有人大会决议生效后。基金份额持有人大会的权益登记日为2007年2月9日。转开放后该基金投资目标调整为“以高速增长的第二产业集群企业为主要投资对象”,与此同时,裕元基金名称将变更为“博时第三产业成长股票证券投资基金”。快报记者 唐雪来 黄金滔

宝盈策略增长 9日开办日常申购

2月9日,宝盈基金管理公司发布公告称,旗下新发基金宝盈策略增长于即日起开始办理日常申购业务,基金代码为213003。宝盈策略增长基金2006年12月26日发行,于2007年1月17日提前结束发行,首发规模为95.68亿。随着基金客户规模的提升,宝盈基金积极为投资者开拓网上交易和服务平台。除了开通建行龙卡和兴业银行卡在宝盈基金公司网上申购通道外,该公司近期还特别新增了浦发和广发银行卡申购通道。快报记者 唐雪来 黄金滔

股票型基金 今年首只即将发行

建信优化配置昨获证监会正式批复



资料图片

记者从建信基金管理公司获悉,该公司旗下第四只产品——建信优化配置混合型基金于2月8日获中国证监会正式批复,将于近期通过工行、建行、中信银行及多家券商销售。据了解,该基金为今年首只获批准发行的股票型基金,这也意味着,已停止超过1个月的股票型基金发行审批正式“破冰”。

作为一只混合型基金,建信优化配置基金的主要特点是“双重优化,稳中求胜”。第一重即通过资产及行业配置,实现整体投资组合优化;第二重即充分发挥股票选择能力,寻找股价合理、成长性良好的上市公司进行投资。“攻守相宜,进退自如”是该基金另一特点。当股市走牛时,该基金股票投资比例最高可达90%;当股市调整时,该基金投资债券等低风险产品的比例最高可达70%。

来自银证证券研究所的资料显示,混合偏股型基金在股市下跌过程中能有效规避市场系统性风险,而在股市上涨中则更能积极分享市场上涨收益。混合偏股型基金去年全年平均累计净值增长率达到112.48%,为投资者获得了较高的超额收益。

此外,该基金还采用双基金经理制,分别专注股票、债券投资领域,专业分工,发挥各自优势,为投资者全方位把握市场机会。其中,股票投资基金经理陈鹏,历经熊市、牛市,积累了丰富的运作经验,2004年12月17日至2006年8月30日,其管理的基金累计净值增长率达到58.43%,被晨星评为“四星级”基金。而债券投资基金经理汪沛现任建信货币市场基金基金经理,具有丰富的债券运作经验,根据银河证券基金研究中心数据显示,截至2006年12月31日,建信货币市场基金7日年化收益率达到2.54%,在所有货币市场基金中位居前列。快报记者 王文清

记者观察

新基重新开闸 增强市场信心

中国证监会近日批准了建信基金等五只新股票型基金的发行。这意味着在长达一个多月的停滞之后,股票型基金发行又重新开闸。业内人士认为,大盘目前处于敏感时点,管理层此次对新股票型基金的放行,侧面反映出其对目前A股市场的看法,这将在一定程度上减轻外界对于国内A股估值的忧虑,增强市场信心。

“我们是在下午才得到确认的,而上午还没任何迹象。”一家本次获批准发行的基金有关人士对记者说。

业内人士认为,管理层此时放行新股票基金,与近日基金公司出现的赎回现象有一定关系。近来,部分开放式基金出现了较大规模的赎回,这引起了管理层的关注;与此同时,大盘近日出现下跌,如果股票型基金一直暂停发行,可能会导致股市资金供应不足,客观上也会对市场信心造成一定影响。

五只新股票基金发行,将为市场带来超过300亿的新增资金,更重要的是,这释放出个强烈信号,对于目前处于敏感时刻的大盘来说,意义重大。 证时

证监会全面铺开基民教育

《通知》要求基金公司必须划拨投资者教育费用

继监管部门率先启动基金投资者教育工作之后,将有更多的市场主体加入到这一行列中来。一份名为《关于证券投资基金行业开展投资者教育活动的通知》(以下简称《通知》),昨天由证监会基金部下发到中国证券业协会、基金管理公司、基金托管银行以及基金销售机构的手中。

《通知》规定,开展投资者教育的内容主要集中在五个方面,帮助投资者做到“五个了解”:首先,了解证券投资基金;第二,了解自己;第三,了解市场;第四,了解基金发展历史;第五,了解基金管理公司。

在开展投资者教育的方法上,《通知》要求,各机构要强化投资者教育的相关责任,结合自身特点,综合利用多种宣传方式进行投资者教育,例如电视、报刊、网络、宣传材料、户外广告等。同时,区分不同类别投资者,进行市场细分和定位,根据具体的特点和要求,重点突出地展开工作,内容应该涵盖而不局限于基金产品特性、收益、风险的宣传和普及。最后,合理地将产品推介、持续培训和持续营销相结合。

为了保证投资者教育工

作的切实开展,《通知》特别对保障机制进行了具体规定。《通知》要求,各基金管理公司必须从管理费用中提取充足的费用作为投资者教育基金,专项用于投资者教育工作费用列支。此项费用不得用于产品经营销售、企业形象宣传等其他用途。同时,监管部门还将对基金公司的年度投资者教育工作计划进行评估。

而《风险提示函》也将首次出现在基金销售中。根据《通知》的要求,鼓励基金销售人员及销售活动中主动要求投资者确认阅读《风险提示函》。快报记者 商文

惊爆内幕

开放式基金代销费高得吓人

在去年下半年开始的基金发行以及持续营销热潮的推动下,代销费用水涨船高。“新基金发行完毕先要支付给代销机构占募集规模0.3%的费用作为一次性奖励,基金合同成立之后,则是按日计提。有些基金公司在打开封期后付给银行的费用,一年可以达到0.45%。”有基金公司人士向记者表示。

据业内人士介绍,为基金发行支付给代销基金的费用分两个部分,一部分是一次性的奖励,一般在基金募集完毕之后支付,这一块通常会达到募集规模的0.3%。如果是新公司,为了推动代销银行,也可能更高一些,在有些情况下甚至达到0.35%。而基金公司在支付此项费用时尚未取得基

金管理费。另一部分则是尾随佣金,在基金合同成立之后,根据基金规模的保有量按日计提,按季度支付。“这一块高的可以达到0.45%!与前一项一次性奖励加起来是0.75%!”

0.75%!仅这个数字已达股票型基金年管理费收入的一半!在2005年前,这两笔费用加起来还一般不超过0.4%。

“这些只是代销费用,那些桌底协议还上不了台面。比如为了鼓励各支行之间的竞争所提出来的奖励啦,还为一些所谓的出国培训、旅行买单。再加上基金的申购认购之类的交易费用,以及银行的托管费用,银行总是能赚到大头的。”某基金公司人士表示。 据《21世纪经济报道》

投资宝典

购买基金何时出手收益最丰

对于很多从来没买过基金的人来说,如果身边的朋友都告诉你投资赚大钱了,往往也是这个投资品种积累了大量涨幅的时刻。如果根据“朋友们投资这个都挣钱了”来选择投资品种,往往会买在高点上。

那么,究竟怎样进行理财投资,怎样选择适合的基金投资品种呢?

大家目前最常用的办法是:适时进出法。大家一定会问:什么时候是“适时”呢?这确实是采用这个办法最大的问题所在。可以看到,真正在2006年成功分享到开放式股票型基金超过120%平均年收益的投资者,往往是2005年甚至2004年市场低迷的时候就买入基金的投资者。

怎样判断股市价值已被低估了呢?我们普通投资者最

简单的办法有三个:一是查询最新股市的平均市盈率,如远低于全球平均的15倍的水平,那股市可能是被低估了;二是比较上市公司的每股现金分红与股价之比,是否已比国债的年收益率还高,如发现一批这样的公司,很显然,这时进入也是相当安全的;当然,也有一些其他的判别标准可供参考,比如一位海外基金业的专业人士就提到,当股票基金募集极度困难,各基金公司央求她帮忙认购新基金时,她购入的基金收益最丰。而退出的时机,其实就更难把握,海外一位知名的基金经理曾经有个总结,一旦封闭式基金的折价水平过小,甚至出现溢价,整个股票市场可能就已经接近顶部。

华安基金管理公司

基民入门

大盘急挫不应大量赎回基金

上周,伴随着股指的大幅下跌,基金市场也迎来了一波较大的赎回潮。从某种意义上说,正是基金规模增长过快,基金投资者不太成熟引发了这次大规模的赎回潮。

从国外的经验看,股市大跌时基金会不会出现赎回潮与投资者的成熟度是直接相关的。从1944年到1995年,美国股市共发生了14次比较大的波动。

其中1968~1976年间的波动和1987年的下跌,幅度最大。但基金持有人在两次波动中的表现完全不一样,前一个时间段时,投资者情绪变化非常大,资金大量涌入涌出,使股市和基金行业都受到严重损害。但1987年股灾下的基金持有者表现则大为不同。1987年10月美国爆发股灾,3个月

内标准普尔指数下跌了25.6%,但在股灾发生期间及之后一段时间,只有5%的基金投资者赎回了基金份额,总赎回量只占当时基金总资产的4.5%。大部分投资者在股市暴跌时心态是稳定的。同样的情况出现在1994年,当时股市遭受重创,但人们所担心的资金流出股票基金的情况并没有发生。

前后两种截然相反情况表明,投资者经验日渐丰富、心态日趋成熟可以减小市场波动。经过市场长时间的发展,大多数美国“基民”对风险有基本的认识,大多把基金当作一种长期的财富管理工具,是储蓄的替代品,并不想赚取“短期价差”,因此不会在行情急速下挫时大量赎回。

据《证券时报》

Table with 5 columns: 封闭式基金昨行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 开放式基金(股票型配置型)昨净值, 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds and their net asset values.

Table with 5 columns: 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

Table with 5 columns: 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

Table with 5 columns: 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

Table with 5 columns: 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

Table with 5 columns: 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.