

嘉实基金投资总监刘天君: 调整恰是介入机会

上证综指在10月16日创出6124.04点新高后拐头向下,随着大盘持续下跌,抢反弹者被套,目前已有近30只基金跌破面值,是否赎回基金成了新老基金现阶段最关注的话题。嘉实基金股票投资总监刘天君表示,随着债券收益率和无风险收益率的提升,A股的估值显得并不便宜。但未来2-3年的企业盈利增长很可能超出预期,从而有望化解市场整体的估值风险。从国外普通投资者的先例来看,在牛市中长线持有绩优基金者往往可以获得比较好的收益,现在的时机也许还是一个不错的机会,选择赎回未必是一个好的选择。

合勤

招商安泰股票基金 12月4日实施拆分

经监管部门批准,招商安泰股票基金将于12月4日实施拆分,实施拆分当日基金份额净值1元,同时开展限量100亿元的持续营销活动。招商安泰基金设立于2003年4月28日,基金管理人为首家中外合资基金管理公司——招商基金管理有限公司。截至2007年10月31日,该基金累计净值增长率399.12%,超越同期基准172.38%,中长期回报丰厚。招商基金表示,相比大比例分红,拆分基金不需卖出看好的持有股票,可避免因出售优质股的踏空风险,有利于保护现有基金持有人的利益,对基金投资影响更小。同时与新基金相比,拆分基金不存在封闭期和建仓期,可有效减少建仓成本。而拆分基金多是经过市场长期考验的优质老基金,能更好地分享市场的上涨机会。

金琳

企业年金管理人资格 国泰基金榜上有名

日前,国家劳动和社会保障部公布了第二批企业年金基金管理机构名单。以稳健、规范风格而著称的国泰基金管理有限公司获得了企业年金投资管理资格。这是继2004年获得全国社会保障基金理事会基金投资管理资格之后,国泰基金在养老金业务领域获得的又一突破,成为少数几家同时具有社保基金和企业年金投资管理资格的公司。据悉,国泰基金是最早参与企业年金市场建设的开拓者之一,积极参与了我国企业年金法规制度的论证和业务管理体系的搭建。近10年始终坚守稳健为本、规范运作的经营风格,从未受到监管机关的任何处罚、警告或口头批评。

快报记者 张文

“新产品不败” “1元基金更便宜” 基金“神话”遭遇危机

股市连续调整,使得前期被单边牛市而掩盖的市场波动风险逐步暴露。根据Wind资讯的统计,截至11月20日披露的数据,两市已有29只开放式基金的单位净值跌破1元。其中,已有3只基金(包括2只QDII基金)跌破0.90元关口。所谓的“新产品不败”或是“1元面值基金更便宜”这两大基金“神话”,正遭遇前所未有的信任危机。

部分基金深度跌破1元

根据Wind资讯的统计,截至11月20日披露的最新数据,两市非货币开放式基金中,至少有29只单位净值低于1元,其中,净值最低的前五只基金分别为:天治核心成长(0.8924元)、嘉实海外中国股票(0.8940元)、天弘精选(0.8977元)、上投摩根亚太优势(0.9080元)和华夏全球精选(0.9150元)。上述5只基金全部跌破或者追

近0.9元大关。

另外,自10月16日市场见顶以来,净值累计大幅下跌超过14%的基金有上投摩根成长先锋、国联安德盛优势、鹏华动力增长、友邦华泰红利ETF、易方达价值成长等5家基金。

领跑QDII者遭遇挫折

QDII基金可以算是近期跌幅最大、短期内套牢基金持有人最多的基金品种之一。

在所有开放式基金,4只已发行QDII基金分别名列净值最低的第二、第四、第五和第八位。由于QDII基金均为1元面值发行且未实施分红,投资上述基金的持有人可以说是实实在在地承受了账面损失。

另外,QDII基金发行期受到热捧,冻结申购资金和基金人数均创历史新高,因此影响面格外广泛。短短2个月内,上述4只QDII基金的700余万持有人、合计超过120亿元人民币的账面损

失,给那些抱有“新产品不败”“抢跑港股直通车”等思维的投机者以明确的提醒,没有不败的基金品种,也没有轻易的投机挣钱之路。

“1元基金”神话破灭

近期,基金纷纷跌破面值更是对于那些钟爱1元,偏好投资价值附近基金的投资者上了实在的一课。

“1元基金”未必更便宜,“1元基金”也不一定涨得更快、跌得更慢。买股票会亏钱、买股票型基金也会亏钱,买1元附近的股票基金同样会亏钱。这些道理在基金投资的现实数据面前显得分外清楚。

诚然,跌破1元的基金并不一定比未跌破1元的基金跌幅更大(双方的差别更多在于是否大比例分红或者进行基金拆分)。但对于那些在“回归面值”等旗帜下大规模参与基金认购的投资者来说,深幅跌破面值必然意味着比较大的净值损失。快报记者 周宏

把握行业轮动 获取超额收益

——访华夏行业精选基金经理罗泽萍

自10月17日以来,上证指数经历了较大的调整,跌幅超过了8%,而基金指数跌幅平均仅为4%。在股指大幅震荡的情况下,基金作为投资组合产品再度表现出了良好的抗跌性。近日,小盘封闭式基金陆续进入“封转开”阶段,由基金兴安转型而来的华夏行业精选基金将于11月27日开始1元面值集中申购。快报记者专门采访了华夏行业精选基金的基金经理罗泽萍女士,就该基金产品特点等相关问题进行了采访。

罗泽萍认为,自改革开放以来,中国过去三十年的变化是有目共睹的,在不同经济发展阶段,每个行业所获得的发展机遇大不相同,因此在不同的时间段各个行业的投资回报率各不相同,甚至差距很大。华夏行业精选基金就是基于行业周期轮动,来挖掘蕴含的投资机会。

自2002年以来,长达五六年的时间内,虽然证券市场整体表现在各年度各

不相同,有熊市有牛市,但是投资机会始终存在,例如2002年的港口等行业;2003年的汽车、钢铁、石化、航运和电力等行业;2004年的煤炭、食品饮料和商业等行业;2005年的地产、银行和电力设备等行业;2006年的有色金属、军工、机械、地产、银行和钢铁等行业;2007年的有色金属、航空、地产、银行和保险等行业均是当年的热点投资机会,投资收益率远远超过大盘指数的表现。通过研究表明,在行业获得良好的发展机遇,投资回报率快速提升的同时,行业内的上市公司也成为投资热点,成为证券市场关注的焦点,在较短的时间给投资者带来了丰厚的回报。华夏行业精选基金致力于在充分研究的基础上获得行业配置层面的超额收益,在超额配置的行业中精选优质公司进行投资。

近年来价值投资一直

被基金等专业投资机构所倡导。但是如何将价值投资进行到底,如何区分不同行业在不同时期的投资价值,如何正确地挑选行业投资机会,将大大考验基金管理公司的综合研究实力。资产管理行业在国际上至今为止已经有超过百年的历史,运作模式和原理遍布各类教科书,但是“知易行难”,坚持同样的理论和同样的投资理念的基金管理公司却有不同的投资业绩,就充分说明了这点。华夏基金的研究团队是经过10年的打造和磨炼,具有人员配备充分、研究流程完善、研究成果始终坚持独立性等特点。对行业研究方面,不管行业短期来看有没有机会,研究员都必须做好行业的跟踪研究工作,强调从国际国内经济形势、行业发展阶段、行业盈利模式等多角度始终坚持对行业进行稳定和持续覆盖,前瞻性发掘行业出现重大变化的情况,防止在行业出现拐点时对其变化失去响应。

快报记者 王文清

理财宝典

合理配置 规避基金亏损风险

近期基金净值普遍下跌,对于刚入市的新基民而言,账面亏损成为抹不去的痛。据专业人士分析,即使大牛市,震荡调整也不可避免,基金不是没风险,但从中长期看还是向好的。所以投资者应合理调整投资比例,分散风险。

首先,中长期投资者尤其是工薪阶层,可考虑基金定投。由于市场的不可预知性,系统性风险是每一个投资者都难以规避的,这也决定了基金投资选时的困难。而基金定投通过每月在固定时点“强制”投资,利用规则回避选时难题,用“纪

律”战胜心理弱点,从而可分散风险,获得长期投资收益。据悉,工行联合13家基金公司启动第四期基金定投活动,产品数量已达47只;其次,适当配置一些货币市场基金、债券型基金,这些基金风险相对较小,尤其是货币市场基金,承担风险最小,收益稳定;最后,投资者还可配置一些银行的稳健型理财产品。

不管如何配置,投资者应明确自己的投资目标、投资周期和风险承受能力,然后据此决定投资组合,优化配置资产,从而增强风险的抵御能力。 杨晶

基金入门

基金定期定额投资优势在哪里

近期股市跌跌不休,在短短一个月时间里大盘急挫千点,上证综指一路跌至5000点附近,投资者信心更受严峻考验,广大基民们也在继续持有与赎回之间徘徊,而未入市者处于进退两难之地。对此专家建议,震荡市场行情中,基金定投是普通投资者参与资本市场,获得理想投资收益的又一有效理财途径。

基金定投即基金定期定额投资计划,是指投资者通过基金代销机构提出申请,约定每月扣款时间、扣款金额,于每月约定扣款日在投

资者指定银行账户内自动完成扣款进行基金申购的一种投资方式。其优势在于投资者既不会踏空行情,也不会市场不好的时候越套越深。与此同时,基金的定期定额投资追求的是投资收益的复利增长,长期投资收益相当可观。以定投2004年11月25日成立的东方龙混合型基金为例,假设投资者从2004年11月末起每月定投1000元,累计投入34000元,那么截止到2007年8月30日,累计回报已达112378.2721元,回报率高达330.52%。 鑫宝

海外投资

次级债风波影响全球经济有限

美国次级债风波似乎仍阴魂不散。花旗、美林等金融机构相继爆出业绩受拖累的负面新闻,受美股走低拖累,近期全球股市持续震荡。那么,此时是否仍合适投资海外市场?摩根富林明资产管理公司表示,虽然国际经济并不会因此倒退,而且近期银行代客境外理财产品表现稳定,收益理想,所以投资者不必为此担心。

摩根富林明资产管理的境外代客理财财务总监莫兆奇表示,虽然已有金融巨头为次级债投资作出巨额注资,但实际上美国次级债风波对全球银行业的影响有限。据估计,次级债导致亏损的最坏可能性是,全球前900名银行共将作出高达2600亿美元的注资。

但即便如此,仍只相当于这900家银行大约3个月的盈利。

莫兆奇称,虽然美国房地产市场继续疲软,拖累美国经济增长放缓,但可以肯定的是,美国并不会因此出现倒退。美国第三季度国内生产总值、就业及零售数据仍然畅旺,通胀也保持温和,而且美联储所采取的减息政策相信也将逐渐产生效果。

在动荡的国际市场中,带领内地人投资海外市场的银行系代客境外理财产品表现稳定,如由摩根富林明担任境外投资管理人的工行东方之珠一期产品10月29日净值达1.2620(已扣除了业绩报酬),表现亮眼,跑赢基准指数。

快报记者 郑焰

封闭式基金昨行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金昨净值

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their net asset values.

基金代码 名称 收盘 涨跌% 贴水

Table with columns: 基金代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various funds and their performance.

基金代码 名称 收盘 涨跌% 贴水

Table with columns: 基金代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various funds and their performance.

基金代码 名称 收盘 涨跌% 贴水

Table with columns: 基金代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various funds and their performance.

基金代码 名称 收盘 涨跌% 贴水

Table with columns: 基金代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various funds and their performance.