

国泰沪深300指数基金集中申购超60亿元

国泰基金日前发布公告,对于国泰沪深300指数基金集中申购期内的所有有效申购申请全部予以确认。数据显示,该基金的有效申购金额超过60亿元。在市场大幅调整过程中的这个发行数额多少表明广大投资者对于长期牛市的信心。该基金是今年国内成立的第一只指数基金,同时也是目前国内仅有的三只以沪深300指数作为投资标的的指数基金之一。业内人士表示,以指数基金投资为代表的指数化投资,在蓝筹股地位日益显著的A股中逐渐为投资者看好。 徐国杰

基金吹响新年“集结号” 诺德派发圣诞礼物

一年一度的圣诞和新年来临之际,多个基金公司吹响了投资界营销战役的“集结号”。据悉,日前上投摩根基金公司联合零点公司开展本年度的客户满意度调查,国投瑞银基金管理有限公司推出了“基金拼图拼出财富人生”迎新基金投资组合方案大赛。与此同时,诺德基金管理有限公司也向持有人送上了一份圣诞大礼。本周圣诞节前,诺德基金联合清华大学校友会举办的首届“诺德-清华成长天使”冬令营活动营员名单正式揭晓。据诺德基金市场总监张跃伟介绍,该次冬令营报名从9月启动于12月1日结束,在为期两个月的时间里,基金持有人和定投客户踊跃参加。 财时

汇添富举办“添富论坛” QDII 如何化解风险

上周五,汇添富基金在上海举办“添富论坛”,诺贝尔经济学奖获得者、哈佛大学教授罗伯特·莫顿做了主题为“主权财富投资基金与QDII 海外投资的风险管理”的精彩演讲。莫顿阐述了风险分散、风险对冲和组合保险三种管理风险的方法,并且重点分析了在投资实践中,如何通过多种金融工具,既达到风险管理的目的,又可不断强化和提升投资中的相对比较优势。例如,本土机构因为对所在地域较熟悉,投资本土市场,构建投资组合,与此同时,该机构再与其他国家或地区的机构签订一个互换协议,双方对各自所在地所获得的投资回报进行互换,则可在在此基础上实现有限资产在全世界范围的分权化的平均投资回报。 快报记者 张海棠

两市基金指数双双创出历史新高 封基900亿“红包”诱人

近期,封闭式基金未跟随大盘出现大幅震荡,而是走出单边上涨行情,至昨日基金指数创出了历史新高。分析封闭式基金走强原因,无外乎其特有的折价率所形成的“安全垫”效应以及分红所带来的封基长期收益兑现的两大利好因素。

由于目前封基的折价率持续走低,因此,简单地用折价率来解释封基市场走强并不充分,也不能令人信服,因此只能将注意力放到封基的分红预期上来。根据基金三季度报告,通过基金二季度可供分配收益和三季度基金实现的全部净收益推导出封基2007年度广义的分红额近900亿元,远超2006年不到300亿元的分红水平,可以说,尽管四季度市场走出调整行情,但放在封闭式基金投资者面前的将是一次历史性的分红大潮。

尽管过去封闭式基金

分红表现得比较“抠门”,但2004年10月份证监会颁布的《证券投资基金运作管理办法》第三十五条的相关规定为封基强制分红提供制度保证。其中第三十五条规定中的“封闭式基金的收益分配每年不得少于一次,封闭式基金年度分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十”,以及诸多基金公司在封基条款中承诺的“分配在基金会计年度结束后的四个月内完成”等规定,既为投资者指明了分红的规模,也为投资者指明了分红预期的时点。

根据统计,目前仍在交易的34只封闭式基金有望在明年4月底前实现平均单位份额分红0.85元,如果按照最低分红比例来进行分配,也会有0.765元的平均分红收益预期,可以说,在岁末年初,封基历史性分红预期已是渐行渐近。那么为何说历史性分

红预期是推动封基走强的主要原因?需要从分红对折价率的影响来说。首先,分红是封闭式基金一个通过折价率来表现长期收益的短期兑现;其次,由于折价率的原因,封闭式基金在分红后,折价率也会随着净值和市价的变化而有所放大,特别是封基大比例分红,基金折价率在除权后的短时间内扩大得更多,因此也就容易产生折价率在分红前后先扩大后向原折价率回归的现象。而封闭式基金在分红后向原折价率回归的现象,也可作为投资者提供一个较为明显的套利预期,故此,投资者在面临这一历史性分红预期时,不单是享受封基分红的盛宴,更可以利用这一套利原理来实现调整行情下的无风险套利收益。因此,有远见的投资者此时布局封闭式基金,推动封基走强也就不难理解了。 民族证券 刘佳章

37天惊魂:基金经理遭遇地产股灾

12月20日晚,加息悬念终于落定,21日,地产指数走势乏力,显示政策忧虑并未消散。

“减持地产股已经不是秘密,机构博弈的是谁抛得早。有些是顺应市场不得不减持;坚守的人其实短期也不看好,只是他们拿的地产股太多了,出不来。”深圳一位从公募转到私募业的老总道出了基金经理的尴尬。 邱智(化名)是某大型基金公司的基金经理,今年是他首次独立运作一只股票型基金。此前他是房地产行业资深研究员,2006年刚刚成为一只百亿元基金的掌门人。

“12月17日是我任基金经理以来最沮丧的一天。在当天收市后的投研会里,我几乎跟所有人都干了一架。如果不是18日

地产股稍有起色,恐怕我也要抛了。”邱智的压力从11月中旬就已经开始,他掌舵的基金持有近三成地产股,市值正在毫不留情地疯狂缩水。

“所有人都问我发生了什么事。没有什么大利空啊,只是对部分市场溢价下调短暂的恐慌,这是我给他们的答案。”邱智把自己可以找到的渠道都问了一遍,对自己的判断很肯定。“应该很快就会过去。”我对自己说。我甚至还计划趁机吸纳。”

但是,原本预料“很快就会过去”的调整,却演变就一波更大的下挫。各种关于楼价“拐点出现”的报道不断涌现,“地产股面临重新估值”的研究报告一份接一份摆上桌面。

“我一直认为地产是国内最有前景的行业。以我这么多年的研究经验来看,所谓价值重估都是狗屁。”邱智有些激动。

12月14日,邱智继续加仓万科A,不料17日,万科A几乎跌停。“我开始怀疑自己的判断,虽然当天的投研会上我的声音

比谁都大。

“基金经理对地产股的分歧和他们的仓位配置有很大关系。”深圳一位近期从公募转为私募的老总透露,配置地产行业在10%左右的基金经理,普遍选择了抛售地产股。而对于配置地产行业占20%以上的同行来说,就只有选择在下跌中补仓。“留守的基金经理短期也不看好地产股,但他们拿的筹码太多,出不来。”

深圳另一位重仓地产股的基金经理何鸣(化名)印证了这位私募老总的说法:“短期怎么回避?回避不了。我们拿着(基金净值)三成多的(地产)股票,就这成交量,想抛也抛不了多少。”

“股票要下跌,也没什么办法。跌个两三天已经差不多了,没什么大问题。看市场还是看长期,趁机先收集筹码吧。”何鸣补充了一句,“等大家都觉得忍受不了时,就是最低点了。”

而“看不清楚,暂时先出来观望一下”,正是当下抛售地产股的基金经理的普遍心态。 卢远香 龙飞 李辉

国金证券2008年基金投资策略报告预测 明年基金总规模将突破4万亿

明年基金行业资产管理总规模有望突破4万亿元,且偏股股票型基金仍将是行业规模扩张的主力军。这是国金证券基金研究中心最新发布发布的2008年基金投资策略报告作出的判断。该报告同时认为,“固定收益+新股投资”这一稳健运作模式下的债券型基金预期年收益率可达6%至10%,建议作为定期储蓄升级替代品种。

随着牛市行情下基金赚钱效应的“放大”以及居民投资理财意识的培育,基金行业2007年实现飞跃式发展,行业总规模由2006年底的0.8万亿元增长到3万亿元,增长

2.75倍,基金持股占A股流通市值比例接近30%,成为A股市场的绝对主力。

国金证券基金研究中心张剑辉判断,步入2008年,一方面股市繁荣局面延续将为基金尤其是偏股股票型基金发展继续提供宽松的环境;另一方面,限售股解禁及新股发行等将提升A股市场规模,这将为基金规模的增长提供必要的市场空间。与此同时,国内基金行业尚处于跑马圈地的发展阶段,顺应市场、提升规模仍是绝大多数基金公司发展的主要原则,偏股股票型基金仍将是大多数基金公司未来发行的首选。 快报记者 王文清

■暴涨揭秘

7只基金三季度杀入S天一科

记者日前获悉,由于S天一科造假事件被媒体披露,基金在投资上的失误也引起了公众的注意。近日,重仓S天一科的几家基金公司正在向相关部门递交情况说明。根据基金公司披露的季报,三季度共计有7只基金位列S天一科前十大流通股股东之列,合计持股1838.56万股,占流通股比例为20.44%。

作为今年的一只牛股,S天一科的股价从年初的6.94元陡然升至8月23日的31.47元,上涨353.46%。然而,S天一科因造假内幕被揭露,近期被责令整改。“这个情况说明,真不知道他们会怎么写。”一位基金业内人士不无调侃地说。 一家重仓持有S天一科的

基金经理则明确告诉记者,目前还持有S天一科,主要是看中金矿注入和重组题材。至于S天一科复牌后会不会大跌造成对持有人的损失,这位基金经理表示:“现在还不知道。”还有一位基金经理则表示,之所以连续几个季度重仓持有S天一科,当初主要是基于三方面的原因:第一,公司是一只未股改股,具有未股改题材;此外,公司存在重组预期;最后,公司有可能转变为一只资源股。

2006年12月7日,S天一科发布了一则公告提示称,公司国有股权转让已获得国家国有资产管理部门的正式批准。如今一年的有效期已满,S天一科的股权转让却仍未落实。 付建利

■理财宝典

基金定投也要讲究策略

自10月中旬以来,基金定期定额投资业务以其分散风险、平均成本、分享长期收益的优势,受到投资者的推崇和追捧。据相关统计,仅11月份就有近70只基金开通了定投业务或增加定投业务代销网点。

但最近记者也注意到,在日渐成形的定投潮中,投资者又开始一哄而上,随意定投,其实这也是不理性的。银河基金有关人士表示,基金定投也要讲究策略,在闹市中一定要保持冷静的头脑。首先择基要从优:投资者最好选择有历史业绩做支撑的基金产品长期投资。以目前已开展基金定投业务的银河银联系列基金为例,

其自成立以来始终表现优异,曾被银河证券、晨星(中国)多家权威基金评级机构评为五星级基金。晨星数据显示,截至2007年12月18日,银河稳健两年年化回报率达124.78%,在同类基金中名列第一;银河收益今年以来回报率为38.81%,同样名列榜首。其次,基金定投贵在坚持。如果做短线,以投机和炒作的心态来对待定投,或者以“恐惧和贪婪”的心理来指导定投,是很难享受到好的收益的。投资者在选择了绩优基金后,要抱着长期投资,必有厚报的决心坚持下去,方可收获满满。 银河基金

Table with 4 columns: 封闭式基金昨行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 开放式基金昨净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金名称. Lists various open-end funds and their net asset values.