

沪深两市基金指数 将探上月下旬平台

周二沪深两市基金指数冲高回落,成交量均大幅放大,沪指更逾60%,两市指数均报收带有上影线的小阴线。在连续加速上攻之后,周二指数放量冲高回落,短线看应有部分技术盘逢高减仓。技术上,周二高点可能会成为一个阶段性高点,短线整理可能会就此展开。空间上,作为针对自2007年12月中旬以来上升行情的整理,指数的5日均线应会被击破,指数可能会下摸至去年12月下旬的平台位置一线。 申银万国 徐明

汇添富携手浦发发行 网上买基金送优惠

近日,为了答谢广大投资者对汇添富基金的支持和厚爱,汇添富公告称,将于2008年1月9日起至2008年3月31日期间,对通过浦发银行网上银行申购汇添富旗下添富优势(代码519008)、添富均衡(代码519018)、添富焦点(基金代码:519068)基金的投资者给予申购费率优惠。活动期间,原申购费率高于0.6%的,实行6折折扣率优惠;如按6折优惠后申购费率低于0.6%,则按0.6%计算申购手续费,并据此重新计算折扣率;如发生基金申购比例配售,则该笔申购委托适用最终确认金额所对应基础申购费率及原申请金额所确定的实际折扣率。原申购费率低于0.6%的,按照原费率执行。原申购费率为单笔固定金额收费,则按照原费率执行。 快报记者 郑焰

风险控制放在首位 中欧追求业内领先

近日,众多基金公司披露的2008年投资策略报告显示,多数基金认为今年将延续牛市格局,但震荡也将加剧。如何应对震荡,将是基金公司面对的首要难题。结合资本市场的发展来看,只有在风险控制领域做的好的基金公司,才能在市场上处于领先。中欧新趋势这只2007年才成立的基金表现不俗,始终把风险控制放在首位,尤其可以指出的是,中欧基金投资副总监本身就是一位资深国际风险管理专家,专门负责风险控制,这在基金公司中是非常罕见的。据了解,在国内投资管理业中,国内的金融机构往往是本土市场了解颇深,但往往忽视了对风险的控制,而国际金融机构却往往相反,作为一家合资公司中欧已把对本土市场的了解和风险控制很好地结合起来了。 中欧新趋势基金

新年基金发行乍暖还寒

与乍暖还寒的天气类似,2008年初的基金发行市场也步入了一段阴晴不定的时期:2008年的第一张基金发行批文交付给了债券型基金;尽管A股市场不断回暖,但除了封转开品种外,股票型基金的发行依旧没有松动的迹象;与QDII资格及产品的频频获批相比,该产品的投资业绩显然不尽如人意,销售形势不容乐观。

债券型基金获青睐

2008年的第一张基金批文在新年的第一个交易日如期而至,花落汇添富增强收益债券型基金。该基金的主要投资范围为债券投资和新股申购,在低风险投资品种选择上主要投资优质固定收益证券品种。

汇添富公司认为,积极配置债券型基金,有利于构建攻守兼备、稳健回报的投资模式,让投资者更从容应对牛市波动。2007年已连续加息多次,从企业资金成本以及本外币政策协调等角度判断,未来加息空间已经较为有限。

若算上2007年末获批

的国投瑞银稳定增利基金,新基金暂停发行一段时间之后的批文全部给了债券型基金。市场分析人士表示,这或表明了监管部门在基金发行方面的相对谨慎态度。

“封转开”成亮点

股票型基金方面,2007年下半年开始的“封转开”大潮一直延续到了2008年。

由基金科讯转型而来的易方达科讯基金近日公告称,已于2008年1月4日提前结束申购,累计申购金额达120亿元以上,启动末日比例配售机制。

此外,由基金景阳转型而来的大成景阳也将于本周结束集中申购。国投瑞银旗下的基金融鑫将于1月10日到期,有望在近期“封转开”。由于有着历史业绩参照,且能填补近期的股票型新基金空当,这批“封转开”产品或将取得不俗的首发成绩。

但是,随着这批“封转开”大军的相继落幕,由封闭式转型而来的股票型基金将告一段落。若股票型新基金的发行仍无松动,

市场的资金供应或难以再现去年年初的盛况。

QDII基金遭冷落

与股票型基金的获批困难不同,股票型QDII产品却在最近几个月内迎来新的密集发行期。工银瑞信中国机会正公开发售。与此同时,华宝兴业和海富通旗下QDII产品也获批准。此外,招商和易方达两家基金公司也获得QDII资格,由此,获得QDII资格的基金公司已达10多家。但同2007年一举高达1162.6亿元的疯狂申购纪录不同,此批QDII基金的发行状况却不令人人心怀忧虑,市场风向实在变得太快。

事实上,海外市场的持续疲软已令目前四只股票型QDII产品的净值持续在“一元”下方震荡。另一方面,南方、华夏、嘉实、上投摩根等四只QDII产品也已经或将于1月间打开申购赎回。“在费率没有优惠的情况下,若投资人真对QDII产品有兴趣,或许也会更倾向选择一元以下的老品种,而不是新发产品。”市场人士如是表示。

快报记者 郑焰

债券型基金全年净值增长率冠军掌门人索峰: 2008年看好固定收益类投资

据WIND资讯统计,银河基金旗下银河收益基金以44.9%全年净值增长率在债券型基金中排名第一位。银河基金固定收益总监兼银河收益基金掌门人索峰对2008年固定收益类产品的市场充满信心。

宏观政策有利债市发展

索峰表示,中央经济工作会议确立的“双防”调控目标和从紧货币政策为近10年来最为严厉,由此看2008年债市可能并不理想。但实施效果存在两个方面的变数:一是出口受外部需求影响和人民币加速升值可能大幅度回落;二是房地产因预期改变和资金紧张可能导致行业投资降温,并进一步波及联动行业的投资。在内需尚无法快速提供经济增长动力的现实情况下,从紧货币政策有可能出现先紧后松,从而为债券市场孕育重大机会提供了

可能性。经过去年央行数次加息,居民实际存款利率仍为近10年最低,利率依然有上调空间,但受制于控制汇率升值预期和美联储降息趋势,2008年存款利率上调空间有限,届时中期债的优势可能会凸显出来。

固定收益类基金面临机遇

索峰表示,股票市场的现实压力主要来自经济减速甚至硬着陆风险。若宏观紧缩政策遭遇美国经济衰退等外部风险,上市公司盈利保持超预期增长很难成为现实,这对整体估值并不低的A股市场将会构成较大压力。与此同时,具有安全和稳定收益的固定收益类基金面临较好的机遇。

近两年来股市的持续牛市,使得投资者风险偏好提升,降低了债券和货币基金的配置比例,尽管如此,2007年下半年以来,银河

收益基金一直处于净申购状态,去年末这种趋势进一步加速,预示着投资者主动调整资产类型的行为已经出现。同时,国内企业年金、养老金、机构定向理财等力量的壮大,将从根本上推动固定收益类基金的长期增长空间,对于固定收益类基金在2008年市场占有率上升有理由充满信心,并对其长期成长抱乐观态度。

索峰认为,随着宏观经济背景不确定性加大,股市的不利因素也在聚集,而债券市场的转机可能在2008年出现。面对更加复杂的宏观环境,投资者应该主动降低收益预期,个人资产配置要更重视安全性和防御性。在2008年继续单纯持有股票类基金可能不是最好的选择,依次增加平衡型、偏债型、打新型债券基金的配置比例,可能实现更为稳定的投资回报。 快报记者 曾言

快报13期理财大课堂周六开课 2008基金“开门红”行情展望

快报讯(记者 王海燕) 2007年基金赚得盆满钵满,2008年基金该如何投资?面对5300多点的高位,2008年基金收益还能达到多少?对于个人来说,基金资产如何配置?本周六,快报联手光大银行南京分行,邀请国投瑞银基金管理公司资深专家,来宁做精彩的基金讲座。 主讲嘉宾:钱华钧先生(国投瑞银基金管理公司华东区域总监、资深投资经理) 主要内容:1.2008年基金

金新春“开门红”行情展望 2.国投瑞银成长优选基金(原基金融鑫封转开)投资报告 讲座时间:1月12日上午9:00(本周六) 讲座地点:中国光大银行南京分行8楼(汉中路120号省中医院对面) 报名时间:1月8日~1月11日(活动当天将有精美小礼品赠) 报名电话:光大银行 84787666 84787647 现代快报 96060

理财宝典

基民对QDII存在心理障碍

备受关注的新年第一只QDII产品——工银瑞信中国机会全球配置股票基金于1月3日开始公开发售,记者从各渠道了解到,该基金首日募集并未上演去年几只QDII动辄百亿的火爆场面,投资者对QDII产品由热捧到旁观的心理变化,引发了不少业内专家的思考。

“关键还是投资者无法克服心理障碍。”一位不愿透露姓名的业内人士直言不讳:“前4只QDII基金曾经让投资者充满期待,但几

个月来基金净值始终徘徊在面值之下,这种直接的投资亏损和巨大的心理落差,显然令投资者不满。”工银全球拟任基金经理郝康指出:“前段时间,无论是A股还是全球的资本市场都有一个比较大的跌幅,现在它的投资价值已经开始体现,所以说尽管我们认为市场气氛大家有点担心,但这时不管从基本面还是从估值的角度来说,都是一个比较好的时机。” 快报记者 王文清

基金策略

好好把握“奥运年”的投资机会

元旦后股市的开门红让更多的基民对今年的股市有了一份期待,各家基金公司也刚刚推出08策略报告,总体上都认为08的趋势仍是向上的。

展望08年的市场,招商先锋基金基金经理张冰认为由于上市公司的业绩增长是支撑市场的核心驱动力,考虑到美国次贷危机可能导致的外需放缓,招商基金将重点关注内需引导的公司业绩增长,而由于奥运的因素,将使得一些企业的增长扩大,因此将给予奥运板块足够的关注;此外,也将关注股指期货、创业板、央企整合和节能减排,以及股权激励和资产注入等带来的主题投资机会。

对于去年底的一轮调整,张冰认为从A股市场长远发展的角度看,此次调整可视是对之前A股估值过高的一次健康调整。经过该轮调整,A股的估值趋向理性,这将更有利于股市的长期健康发展。 快报记者 张海荣

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

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