

沪深两市基金指数 小幅反弹缺口有阻力

周四沪深两市基金指数小幅高开后保持平势震荡,尾盘略有收高。两市基金成交量均继续萎缩,沪市幅度为20%,深市幅度近30%。

日线上,周四两市指数均报收带有上下影的小阴线,收在周三反弹阳线的顶端位置。短线看,指数的回升带有明确的技术反弹特征,而从成交量持续萎缩来看,不确定性制约着人气的恢复。短线看,周边市场是否走出暴跌阴影,沪深综指能否企稳对指数表现至关重要。技术上,周二下跳缺口有着明显的技术阻力,短线后市,指数可能继续小幅反弹,在缺口一线可能遇阻,转入弱势震荡或二次探底,等待转弱明确。

申银万国 徐明

友邦华泰金字塔稳本增利2月1日起将暂停申购

友邦华泰基金管理公司旗下的友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金的全面销售活动即将于1月31日结束,并自2月1日起暂停该基金的日常申购业务。对于再次打开本基金日常申购业务的时间,友邦华泰将另行公告。在申购业务暂停期间,基金的赎回业务照常办理。

友邦华泰相关人士表示,友邦华泰稳本增利基金的规模已达到公司投研部门测算的合理区间,为保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作,决定2月1日起暂停申购业务。

据了解,该基金有80%以上的资产投资于债券市场,并通过新股申购和少量股票投资来获取超额收益。

快报记者 张炜

股票市场高位大幅震荡 稳健产品投资正当时

2008年伊始,沪市反弹至5500点一线后又展开大幅震荡。

面对震荡加剧的市场,很多投资者开始修正以往过激的投资组合,适当配置稳健型的产品品种。而近日在建行各网点开始发行的“平安理财宝”便成为了这些投资者的首选品种之一。

“平安理财宝”的投资经理陈锦泉认为,今年股市波动性会加剧,宽幅震荡将成为市场的一种常态。他建议,投资者应寻找稳健的投资产品获取长期稳定的回报。建行财富管理中心客户经理表示,平安理财宝的股票投资比例为0-70%。

这样大跨度的大类资产配置在当前长期看好,短期震荡剧烈的市场中,尤为适合。王雷

今年第二只新基金仍落定债券型 华夏希望获准募集

华夏基金管理公司昨日公布华夏希望债券型基金已获准募集。这是继汇添富增强收益债券型基金后,2008年第二只获准发行的公募基金产品。

受美国次贷危机影响,全球股市在近期陷入了罕见的恐慌性暴跌,A股市场似乎也未能独善其身。市场的巨幅震荡,引发了无数关于股票型新基金获批的猜想。但从目前来看,新基金仍然落定在债券型上。

此次获批的华夏希望债券型基金为华夏基金管理公司第18只公募基金产品,也是该公司2008年亮相的首只开放式基金。华夏希望债券型基金预计节后将正式发行。华夏基金管理公司另拥有华夏债券基金及华夏现金增利基金两只固定收益类产品。

来自华夏基金管理公司的信息显示,华夏基金管理公司作为经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一,迄今已走过十年,该公司凭借丰富的

投资管理经验及持续稳健的投资业绩,为投资人奉献了满意的回报。截至2007年底,该公司已经为投资人实现分红256亿元,该公司所管理的基金(组合)在2007年为1000万投资人创造了高达890亿元的收益。截至去年底,华夏基金旗下公募基金资产管理规模,达2480亿元,占国内公募基金市场规模的7.57%,位居59家基金公司之首,旗下华夏大盘精选、华夏红利、华夏平稳增长基金在股票型、偏股型及平衡型三大主力基金类型中排名第一。正是凭借其规模、业绩双项第一,近日,华夏基金管理有限公司荣获“2007年度十大金牛基金公司奖”,并一举囊括四只基金的单项金牛奖,成为获奖最多的基金管理公司。其中,华夏大盘精选基金获得“2007年度开放式股票型金牛基金奖”,华夏红利和华夏平稳增长基金获得“2007年度开放式混合型金牛基金奖”,华夏现金增利基金获

得“2007年度开放式货币市场金牛基金奖”。

据中国银河证券基金研究中心统计,截至2007年底,在股票型、偏股型及平衡型三大主力基金类型中,排名第一的全部为华夏旗下所管理的基金。其中,华夏大盘精选基金2007年净值增长率高达226.24%,位列所有基金之首。

事实上,除“封转开”产品外,债券型基金已成为去年9月份以来,管理层唯一批准的投向国内市场的新基金品种。2007年底,国投瑞银稳定增利基金获得了新基金暂停发行后的第一张批文,2008年初,汇添富增强收益债券型基金拿到了本年度的第一张发行批文。加上华夏希望债券,近期共有三只债券型新基金面市。

而市场翘首盼望的股票型基金产品,仍无松动的迹象。据某基金公司市场人士透露,该公司去年年初报批的股票型基金产品,仍在排队等待中。

快报记者 郑焰 王文清

基金经理对金融地产首现分歧

风险教育不仅是针对普通投资者的,也同样适用于机构。随着美国次级债问题向金融危机层面演化,特别是本周国内市场连续两天的暴跌,前期对金融地产行业一致高度看好的基金经理们的态度正在发生松动。部分基金经理对金融地产的评价开始倾向于谨慎和观望。

谨慎心态抬头 “经过股价的前期下跌,目前来看银行的静态估值虽然看起来比较便宜,但是否有潜在的风险没有暴露出来,以及可能出现的房地产市场的调整对银行的影响,这些因素在没有明朗前我们似乎应该保持一些谨慎”,长盛同德主题增长基金经理候继雄接受快报记者专访时明确表示了他个人对金融地产行业的谨慎态度。

金融地产作为基金最重要的配置品种,虽然去年10月份以来已经经过了一轮幅度较大的调整,但期间投资者能够从基金经

理层面听到绝大多数是力挺金融地产的观点。

“在行业选择上,从资产和生产两个角度的比较来看,人民币升值导致的资产重估因素对股价的推动正在减弱,而其对于生产性行业的推动则是一个长期的效应”,候继雄认为人民币升值对金融地产的推动一个重要的方面就是热钱的持续流入,但目前这个主题的程度正在下降。同时日益严厉的宏观调控对于金融特别是地产行业的影响程度虽然目前还没有显现出来,但其累计效应不容忽视。基于上述的理由,候继雄对于金融地产行业他认为应该“适当低配”。

关于金融行业,虽然近一个月来发布的各家机构投资策略报告多数持积极评价。但近期开始有基金经理对于国内银行参与次贷投资的影响出现了担忧。

地产行业分歧明显

光大保德信基金公司负责机构业务的助理副总

裁盛英波昨天和记者交流时也表达了对银行股的谨慎态度。他认为在宏观调控以及出口增长减缓等因素影响下,同时考虑一些潜在的风险,银行目前的估值仍然偏贵。不过对于地产行业他表示强烈看好,他认为在目前的城市化加快的背景之下,核心城市的房地产价格仍然具有刚性,宏观调控不足以影响主要龙头公司的扩张和利润增长,调控导致的分歧将带来投资上的机会。

“目前国家对房地产的调控思路发生了变化,开始从供给和需求两个角度入手,廉租房、小户型的引入,以及对房地产领域的腐败问题调查等,目前主要城市出现了房地产成交放缓现象,因此房地产行业的走向总体上还不明朗,因此应该保持一定的观望态度”,候继雄认为,在房地产领域的相关指标逐步明朗之后才可以考虑对其的“标配”或者“超配”。

快报记者 王文清

实际可动用资金仅1500亿元左右 基金资金头寸已相对紧张

根据银河证券最新发布的去年四季度基金研究简报,2007年12月31日,全部基金(包括QDII基金)资产净值32755.90亿元,股票投资市值24661.46亿元,债券投资市值3431.82亿元,权证投资市值84.24亿元。4只QDII基金资产净值1081.79亿元,股票投资市值689.89亿元。剔除QDII基金持有的海外股票市值,国内基金持有23971.57亿元的A股市值。

数据显示,去年底最大可动用买入股票金额是3182.67亿元,实际可动用资

金1500亿元左右。银河证券首席基金分析师胡立峰认为,基金资金头寸已经相对紧张。经过逐只基金计算,截至2007年12月31日,全部基金最大可动用资金是3182.67亿元,相当于A股市场9.3万亿元的3.40%。

胡立峰表示,从历史经验来看,基金的资金头寸与大盘行情并没有必然联系,但对于短期行情可能会有一定的影响。业内人士建议,鉴于目前大盘大幅回落,可以考虑发行新的股票型基金,以增加市场资金供给。

龚小磊

1月25日中煤能源IPO网上资金申购日 债基暂停申购狙击套利行为

由于担心现有持有人利益被套利资金摊薄,在中煤能源的网上申购日,一些基金决定于今日起实施暂停申购。

南方基金管理公司今日公告表示,为充分保护基金份额持有人利益,南方基金根据《南方多利增强债券型证券投资基金合同》及相关规定,决定于2008年1月25日起暂停该基金申购及转换转入业务。

市场分析认为,南方多利债券基金选择今日暂停申购与基金打新不无关系。值得注意的是,1月25日正是中煤能源IPO的网上资金申购日,基金选择当日实施暂停申购,正是防止套利资金

大量涌入后摊薄现有持有人利益。

对于南方多利而言,在新股申购之际实施暂停申购并非头一遭。去年11月20日至21日中铁开始进行网下申购和网上申购,南方多利债券基金于2007年11月21日起暂停该基金申购及转换转入业务。南方多利去年7月转型后最大的看点就是在相对稳定的债券投资收益基础上加入新股申购等业务,打新在一定程度上成为南方多利债券基金吸引投资者的亮点,因此增设打新条款的债券型基金在打新过程中首要的就是保护原持有人利益。

快报记者 安仲文

基金观点

今年债市面临较确定的好转

货币基金收益率年后后出现明显拐点,来自Wind资讯的统计显示,截至1月23日,40只货币基金的平均7日年化收益率达到2.43%,这一数据较1月1日整整高出0.3个百分点。其中,万家货币基金以4.51%的七日年化收益率名列榜首。

2008年中国债券市场面临较为确定的好转。政府决策层已经明确,今年宏观调控的目标是防止出现过热的经济增长和明显的通货膨胀,因此将实行从紧的货币政策和稳健的财政政策。2008年宏观经济虽然会出现出高增长高通胀的迹象,但GDP和CPI涨幅很可能

呈回落趋势。因此在货币政策“从紧”的同时,对过度调控的担心也将伴随,特别是在美联储大幅降息和美国经济出现衰退迹象的情况下更是如此。2008年加息空间有限,收紧流动性加人民币升值将会是货币政策的主要操作模式。

每一次市场出现剧烈波动时,货币基金良好的现金管理工具的功能便会体现出来。数据显示,去年4季度,偏股型基金出现近两年来的首次季度亏损,而40只货币基金自去年4季度以来的平均净值增长率却达到1.28%。

万家货币基金经理张旭伟

封闭式基金昨日行情

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

开放式基金净值

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