

万家公用事业基金 3月3日限量60亿拆分

万家基金日前发布公告称,旗下万家公用事业基金将于3月3日进行拆分,拆分当日基金份额净值将降至1元,同时该基金将在建行、邮储、农行、中信银行、招商银行及齐鲁证券等多家代销渠道开展持续营销活动。

据悉,万家公用事业基金本次拆分营销活动将持续到4月2日,募集规模上限将控制在60亿元之内。一旦规模超过60亿,万家基金将采用“末日比例确认”的原则给予部分确认。

万家公用事业基金经理欧庆铃表示,近阶段出于资金平衡的担忧,市场频繁出现大幅震荡走势,这种宽幅震荡对个人投资者的心理会造成较大的不利影响,但对于机构投资者来说,很可能带来一些平时少见的、较好的买入机会。

快报记者 施俊

国泰金龙精选基金 3月10日限量80亿拆分

国泰金龙行业精选基金拆分申请已获中国证监会批准,公司今日刊登公告显示,该基金于3月10日实施份额拆分,届时基金份额净值调整至1元,并同时推出持续营销活动,总资产规模将控制在80亿元以内。

国泰金龙行业精选基金成立于2003年12月5日,是业内为数不多运作时间超过4年以上的开放式基金之一。据晨星基金研究中心统计,截至去年底,金龙行业精选基金成立以来总回报率为441%,而上述业绩,是在股票仓位不超过75%的情况下取得,该基金也因此被晨星近两年风险评价为“低”。日前在“2007年度中国明星基金评选”中,该基金荣获“三年持续回报明星基金奖”。

快报记者 弘文

鹏华行业成长基金 即将实施份额拆分

据悉,鹏华行业成长基金的拆分申请已经中国证监会核准,该基金将于近日实施份额拆分和持续营销活动。据晨星公布的信息,截至2008年2月1日,鹏华行业成长基金三年期评级为四星级,最近两年“晨星风险系数”和“波动幅度”两项指标均为低,充分显示了该基金在过往运作中出色的风险控制能力。

记者了解到,鹏华行业成长基金之所以能够有今天出色的业绩,主要来自于鹏华基金公司在多年来的发展中积累的许多成功经验,建立了完善的投资研究流程和体系,这也有利于鹏华基金的业绩得到了总体的提升,成为业内基金总体业绩较好的基金公司之一。

快报记者 唐雪来

中海能源策略基金 五大银行全面代销

中海基金发布公告称,中海能源策略基金增加建行、中行为代销机构,加上原有的工行、农行、交行,国内五大银行共计约7万个网点全部代销中海能源策略基金,为投资者提供了极大的便利。另据消息,中海基金将从2月25日起开展大规模集中持续营销活动。

建行一位销售负责人表示,中海能源策略是国内第一只专注于能源视角的主题基金,成立近1年来业绩表现优异。此次将中海能源策略纳入到建行的代销系统中,弥补了建行代销产品线中该类主题基金的不足。

据悉,该基金通过能源视角,选择具有能源竞争优势的上市公司,在全球能源日趋紧缺、中国向节能型社会加速转变的背景下,该投资理念具有明显的优势。快报记者 施俊

新基金“援军”来了 行情为何无动于衷

上周是新股票基金发行的一周。不过,A股市场却没有再度出现节前的大涨局面。其实,没有大涨还是比较婉转的说法。实际情况是,在上周的最后三个交易日中,沪深市场都出现了放量大跌的大阴线。颇具代表性的沪深300指数的日跌幅先后达到-2.23%、-0.67%、-3.56%。A股再度重演了今年1月中旬,基金重仓股领跌市场的局面。屡试不爽的基金发行消息,为何在上周却导致“基(金)上涨”无力”的行情?值得仔细揣摩。

■原因分析

消息面暗流涌动

从市场消息流传的角度来看,上周市场表面上是暖风频传的。

周初有基金发行火热的消息,周末有新基金发行再度扩容的新闻。可见,市场一直期待的新基金的“援军”是来了。

不过,上市公司的融资信息也越来越确定。尽管备受市场指责,但中国平安的机构路演依然如期展开。可以想见,在平安再融资发行水已成舟的情况下,机构投资者能够表达的反对意见和态度是有限的。

但这并不妨碍机构投资

资金面预期下调

而资金面方面呢,不可否认新基金发行没改变机构投资者日趋保守的心理预期。

事实上,算笔账也可知,即便是市场能保持目前每周50亿~60亿的股票基金发行规模,还是很难冲抵基金自身预期趋于保守时的仓位下调。

据之前的统计,截至去年末,证券投资基金份额持有A股流通股2.4万亿以上。每变化一个百分点,就会导致240亿的股票遭到抛售。如果本季度内,基金有4个百分点的股票仓位调降,那么将导致上千亿的股票抛盘,基本冲抵当季度新基金发行后的可入市规模,当然,这可能只是一个比较极端的情况。

基金预期保持谨慎

当然,某种程度上,资金只是投资者心理的外化反应而已。如果有新情况出现,这个状况并非不能改变。而越来越低的市场估值,无疑会为长期投资创造机会。这可能是为什么目前还有一些基金的观点没有完全悲观的原因。

交银施罗德的专户投资负责人赵枫认为,今年A股市场很难再创出去年高点,但是当调整挤出市场的部分泡沫后,个股和行业的结构性机会仍然存在。从全球看,伴随着中国和主要发展中国家制造成本的上升,过去几十年为全球创造低通胀环境的全球化已经趋于尾声,未来

■最新调查

新基金难获投资者热捧

在大盘持续盘整的局面下,新基金开始陆续发行。在市场春寒料峭的时刻,投资者是否会认购新基金?中国证券网最新调查显示,近七成投资者对认购新基金兴趣不大。

上周中国证券网进行了“你会认购哪种类型新发基金?”的调查,共有5236人参与投票。结果显示,2210名投票者表示不会选择新发基金,而仍将投资老基金,占投票者总数的42.21%。有1260名投票者认为目前形势不够明朗,需要继续观望,占投票者总数的24.06%。1108名投票者看好新发创新型封闭式

者对于大额再融资保持高度敏感。上周三开始,浦发银行的连续暴跌,不折不扣地反映了这个情绪。

尽管所谓大额融资方案的规模和具体投向都没有一个明确的说法,但仅仅凭借一些传闻和浦发银行“正在研究以公开发行方式募集资金,补充核心资本”的公告措辞,就导致浦发银行在3个交易日日内暴跌10元以上。

由于保险至银行、证券,由金融至大盘股,有关融资的恐惧情绪正在机构心中蔓延,这是不可否认的事实。

根据交银施罗德的统计,股票和资金的供求状况是2008年投资者面临的更为严峻的现实。2008年大小非解禁的规模巨大,全部限售股可流通规模达到3万亿以上(2009年大约在8万亿以上),其中又以3月份、8月份和12月份最多。这其中有多少会给市场造成真实的压力无从得知,但可以肯定的是,机构作为相对理性的投资者,在估值高企的时候会有更大的减持动力。

而如创业板企业大规模发行,无疑会加大股票供给。再融资就更加严峻。从目前看,机构投资者眼中的资金面情况也是相当不乐观的。

若干年的经济可能只有两种选择,如果发达国家持续加息放松货币,主要发达国家将进入滞胀期,高通胀伴随着低增长甚至是零增长;如果发达国家对通胀上升的忧虑超过经济放缓的担心,其经济可能会陷入衰退。

他预期中国经济仍将保持合理的增长水平,当市场回到一个相对合理的估值水平的时候,投资者会积极地寻找处于景气行业的优势企业,在危险中寻找机会,而当一批具有长期投资前景的企业步入合理估值区间,市场离底部也就不远了。

快报记者 周宏

■记者观察

重回买方市场

千呼万唤的股票型新基金终于开始发行,而且一发就是4个。

根据上周报道的情况来看,据说形势是很不错的。第一天,南方盛元红利基金及建信优势动力基金两个基金合计发行了快30亿,第二天,又各发了快10个亿,一直被传媒评价为销售势头良好。

南方基金的人士还表示,与此前基金销售普遍存在的“前热后冷”不一样,南方盛元基金在工行、建行等各渠道的销售仍维持了首日的好势头,其中招商银行、兴业证券等渠道第二日销量甚至已超过首日等。

不过,和业内人士交流起来,大家的观点都是不乐观。第一,上周发行基金的基金管理公司都是业内渠道动员能力最强的一批,基金发行也暂停了一段时间,按道理怎么也应该起个高潮了。

但从实际发行数据看,和过去一段最火爆的阶段自然不能相比,和牛市中期的时候也不能比,情况大概就是在熊市里或是牛市初期才算高的。这样的发行状态其实是比较清淡的。

客观地说,基金发行有从卖方市场向买方市场转变的迹象。

当然,基金发行进入买方市场,对于基金持有人的长远利益来说,并没有什么不好的。

首先,基金投资本来就应该是个慎重的事情,投资人把几万、几十万、几百万甚至更多的钱投入到自己的基金账户里。本来就应该有个仔细比较、冷静思考的阶段。作为基金的销售者也应该有个相应宽松的营销服务的过程,而这在前期销售火爆的“卖方市场”里基本上是做不到的。

其次,从行业特性看,基金持有人在认购基金的时候普遍有比较明显的“黏性”,也就是买了一个基金以后,会倾向于继续购买这个产品或同一家基金管理公司的旗下其他基金产品。这个状况在投资收益比较乐观的时候,更加明显。因此,对于基金投资人来说,慎重地选择一个基金品种,既符合长期持有的投资精神,也比较顺应个人的心理习惯。

其三,基金一旦销售出去,更换时会导致一笔费用(基金赎回费),重新考察基金又要花费心力,开户、申购、确认又少不了要奔波几次。再重新投资时,还要出一笔费用。对于投资人来说,更换基金的成本确实不小,慎重一点没啥错。

快报记者 周宏

■新基发行

建信优势动力5日募集达35亿

记者上周五晚了解到,建信优势动力股票型基金自发行以来,受到场内外投资者的认可,募集5日已达35亿。据该基金基金合同规定,基金募集份额不少于32亿份,基金份额持有人人数不少于200人,基金管理人可申请办理备案。因此,该基金目前已满足成立条件。

据悉,基金法第44条规定,封闭式基金募集的基金份额总额达到核准规模的百分之八十以上,并且基金份额持有人人数符合相关规

定,基金管理人提交验资报告后,即可申请办理基金备案手续。而建信优势动力股票型基金的募集规模下限为40亿份,上限为60亿份,因此,从该只基金的募集情况来看,已满足成立条件。

据建信基金有关人士介绍,在建信优势动力股票型基金发行中,场内份额达13亿元,而中信证券、中信万通、中信金通券商销售量达近7亿元,占据了场内销售机构的半壁江山。

快报记者 王文清

工银信用添利债券基金获批

国内首只以公司债、企业债和金融债为主要投资对象的债券型基金即将面世。工银瑞信基金公司上周五宣布,该公司旗下第八只基金产品——工银瑞信信用添利债券型基金正式获批,将于近期发起募集。

此次获批的信用添利债券基金是工银瑞信继工银瑞信旗下首只仅债券基金工银强债去年5月11日成立,首发规模36.8亿,2007年年化收益率达到20.65%。

快报记者 王文清

■基金经理

许春茂:胆大心细骑“白马”

2007年,光大保德信红利首次跻身金牛基金之列,以175.49%的收益率位列股票型基金收益率前三。今年以来,光大保德信红利继续保持稳定的发展态势。日前,光大保德信红利基金以及光大保德信新增长基金正在交行、建行开展持续营销,基金经理许春茂在接受记者采访时表示,宏观研判、勤奋调研以及均衡配置是他的三大“秘密武器”。

在他看来,未来成长预期明确的“白马”是最理想

的投资对象,而勤奋则是挖掘“白马”的基石。

在看好市场趋势的基础上,许春茂敢于重仓持有。“胆大而心细”,或许是对其风格最好的概括。“从一开始,我们就认为2007年才是牛市真正的起点,而且坚决做多,未有动摇,这也许正是2007年取得良好业绩的一个很重要的因素。”

总体来说,2008年中国股市的收益率将趋于理性,2006年、2007年以来的暴利时代可能就就此告一段落。

快报记者 施俊

王劲松:乱中求稳稳中求胜

近期,除了不少新基金连续获批,拆分基金也被纷纷放行,其中一些绩优基金较为市场关注。如本月28日拆分的银河稳健基金便是一只绩优老基金,被晨星、银河证券基金研究中心等权威机构评价为五星基金,历史业绩优秀。据银河证券基金研究中心统计,截至2月15日,该基金过去两年的净值增长率高达372.58%,在同类型基金中排名第二。

目前市场弱势震荡还

在延续,投资者信心受到一定影响,银河基金利用本次获批,投资者利用本次银河稳健拆分的机会于2月26日在东方财富网上进行主题为“稳健拆分,财富起点”的在线路演活动,银河稳健基金经理王劲松表示,牛市并未结束,基金表现依然值得期待。他总结近期市场和投资策略为三个字:“乱”“稳”“胜”,即乱市中稳健投资成投资者制胜法宝。银河稳健基金也会在乱中求稳,进而追求稳中求胜。

快报记者 张海荣

■最新战报

沪首个合伙制私募领跑市场

作为上海首家注册成立的有限合伙企业,上海朱雀投资发展中心近日向合伙人亮出了一份不俗的投资业绩。在市场大幅调整的五个月中,由朱雀投资管理层的“朱雀1号”和“朱雀2号”信托投资产品净值增长率均超过了11%,以可比口径计算,增长率超过了同期所有开放式基金。

随着2007年6月1日修订后的《中华人民共和国合伙企业法》正式施行,有限合伙企业以其特有的组织形式逐渐受到私募基金的青睐。当年7月2日,上海朱雀投资发展中心注册成立,成为上海第一家合

伙制私募机构,8月1日,有限合伙企业资金全部到位,2日正式开始投资运作,9月15日,朱雀担任投资顾问的信托产品“朱雀1号”和“朱雀2号”正式开始投资运作。尽管在这半年多的时间里,A股市场经历了大幅震荡,朱雀投资的业绩仍保持了稳健增长。截至2008年2月20日,合伙企业资金增长率达到30.15%,与同期所有开放式基金相比名列前茅,在扣除管理费和业绩提成后,资金收益率达到25.64%,大大超过上证综指同期6.2%的涨幅。

快报记者 剑鸣