

国投瑞银成长优选基金 开放日常申购赎回

随着本轮调整大盘已回落到低位,为投资人提供了一个低成本的介入机会。国投瑞银日前公告,国投瑞银成长优选于2月25日开放日常申购、赎回业务;国投瑞银也将同时开通旗下成长优选基金和稳定增利基金的定期定额投资业务。投资者将通过中行、建行、交行等代销机构办理上述两只基金的定期定额投资业务。另外,自2月25日起,国投瑞银成长优选基金将参加国投瑞银公司及相关代销机构的网上交易优惠活动,且参加部分代销机构的定期定额业务申购费率优惠活动,届时购买国投瑞银成长优选基金申购费率最低可降至0.6%。

快报记者 唐雪来

广发基金旗下五只基金 获理柏最高“优”评

国际著名基金研究及分析机构理柏日前公布了对我国开放式基金的月度评级结果。广发基金旗下五只基金获理柏最高评级——“优”(数据截至2008年1月底)。在衡量总收益的总回报指标上,广发基金旗下广发稳健增长获一年期、两年期、三年期和综合优等评价;广发小盘获两年期和综合优等评价;广发聚富获三年期优等评价;广发聚丰获一年期、两年期和综合优等评价;广发优选获一年期和综合优等评价。此外,根据理柏排名,上述基金在稳定回报、保本能力、费用等方面也有优异表现。目前,广发基金目前正在发行其旗下第八只基金——广发增强债券型基金。

龚小磊

上限33亿、免收管理费 东方红3号正式发行

记者获悉,东方红3号集合资产管理计划自2月25日起正式发行,投资者可以通过东方证券全国57家营业部和中国农业银行、浦东发展银行全国指定营业网点认购。东方证券资产管理部人士介绍,该产品的发行期为一个月,一旦销售总额达到规模上限33亿,推广期将立即终止。验资确认后,东方红3号集合资产管理机构即可宣告成立。据介绍,东方红3号集合资产管理产品的管理人承诺认购并承担相应责任的产品,不同于一些理财产品不管投资者盈亏都收取管理费,此外该产品免收管理费。目前向东方证券提前预约订购该产品的资金已经达到相当规模,东方证券对销售前景充满信心。快报记者 张雪

基金解读“大跌行情”

A股市场在周一再次出现下跌,至此A股市场已经连续4个下跌。对于本轮持续下跌,基金究竟如何看待?对未来的A股市场又持何态度呢?

再融资成首要关注

兴业基金认为此次调整的导火索是继中国平安之后,浦发银行也传出了再融资的消息,虽然有消息称中国平安最后的再融资额可能缩减为1200亿元;浦发银行的再融资额也可能被削减到300亿到350亿元之间。不过市场更为关心的是,在中国平安和浦发银行背后,还有多少再融资计划引而未发。兴业基金预测,其他上市公司的再融资计划或还会陆续浮出水面,进而给市场带来较大的冲击,这一因素对于市场的影响可能要到4月份左右才能得到完全释放。

天治基金投资人士认为,截至目前,据2008年的动态市盈率测算,沪深300成份股的平均市盈率已经不足24倍,从估值方面看已到了较理性的投资区域,之所以市场仍徘徊在年线附近苦苦支撑,主要缺失的是投资者的信心。

宏观经济因素使然

申万巴黎基金研究总监吕晓峰认为,2008年以来中国资本市场不断震荡走低,与全球股市表现高度相关,近期中国经济和股市的运行方向将取决于美国为主的世界经济增长减速导致外部需求减弱的程度、限售股解禁和再融资使流动性过剩等三大不确定性因素。博时精选基金经理陈丰认为,从近期宏观环境来看,海外市场对未来全球经济增长放缓及次贷危机的担忧仍然没有减缓,而国内上周公布1月份CPI高达7.1%,且预期2月份会进一步提升使得通胀压力继续增加,同时资本市场再融资和“大非”未来即将的解禁也给市场带来巨大压力。

市场短期利空压力仍然偏大,需要关注即将到来的“两会”所传达的政策面信息来决定更长时间市场的走势。

未来预期趋于谨慎

对于短期市场表现,基金经理普遍趋于谨慎,相当比例基金经理认为,短期内的市场仍有可能下行,相当部分基金在此之前已下调了股票仓位。

南方盛元基金经理陈健亦表示,2008年的市场是局部性市场,因此与去年关注行业背景不同的是,上市公司将是基金经理最关注的对象,也就是对个股的选择,同时在对大小非解禁后,股东的行为也不会一概而论,特别是行业差异、股权结构差异、国家政策法规差异都会使得大小非股东的抛售动机产生很大区别,这些都需要投资者去进行具体分析,关注市场短期错杀带来的投资机会。

还有基金经理表示,由于市场的波动可能进一步加大,波段操作也将是近期投资常用的手法。

快报记者 周宏

基金经理如何驾驭震荡市

市场进入2008年后,股指上上下下地“随机漫步”让投资者深切体会到了2008年和前两年的不同。如果说2008年股指难有作为,那么基金如何战胜通胀、如何盈利增值呢?基金是否对2008年震荡市有独到见解和上佳策略?为此,记者采访了今年以来回报率在124只同类基金中名列前茅的信诚吕宜振。吕宜振指出,从目前A股的基本面来看,2008年股指要有所作为是难上加难,但这并不意味着2008年A股没有机会,只是其中大多数都是结构性的机会,2008年基金投资希望有所作为就必须去发掘、把握这些结构性机会。

吕宜振认为股指在2008年难有作为主要是基于A股的基本面分析。首先,中国经济面临着外部极大的不确定性——美国经济的减速甚至是衰退,若美国经济衰退超出预期,这必将影响全球经济的增速,进而直接和间

接地影响中国的出口;其次,国内的通胀已经越来越明显,通胀的传导和扩散最终可能会侵蚀绝大多数上市公司的盈利,使得上市公司盈利增长预期下降。如果再进一步,通胀未能有效控制,经济增长率再明显下降,最为令人担忧的“滞胀”则即将来临;再次,2008年A股的大、小非压力不小,如果市场预期不高,那么大、小非的抛售压力则更大。同时,上市公司的再融资也增加了市场的资金压力。

对于如何把握预计会层出不穷的结构性机会呢?吕宜振认为:第一,前瞻性在这样的市场环境中就显得更为重要,不仅是经济发展的大方向,还有经济、金融运行的小步伐;第二,需要有快速的反应能力,以时刻应对经济增长结构的变化、政策的发布、行业的拐点等等;第三,要有深入研究、挖掘机

遇的选股能力。“比如说,在通胀的环境中,我们有对冲通胀的一

个大思路,按照这一思路去判断一些未来的机会所在,这就是前瞻;又如,我们注意到一些化工子行业的产品涨价,并从供需矛盾、通胀的传导等方面来判断,研究这一现象,旋即对化工行业做出一定比例的配置,这就是快速反应能力。”吕宜振进一步解释。

因此,2008年对结构性机会的把握将在行业轮换和自下而上选股这两种策略的结合下得到最大的体现。据吕宜振介绍,在这两个月,精萃成长重仓配置了一些个股和其他潜力巨大的个股,将基金逐步带入良性循环。

“选股的思路和能力将决定2008年各基金的业绩水平。”吕宜振如是说。当然,2008年的基金投资者也不会像前两年那么舒服,买了基金就乘电梯一路上行,今年可要多承受一番上下之苦。但基金投资者只要加强对优质基金公司和优质基金的选择,长期持有,即可驾驭2008年的震荡,抓住发掘金2008的机遇。 张传发

最新财报

基金指数弱市再现相对强势

随着A股市场的4连阴出现,近期的基金市场却逐步走出了自己的节奏。不仅基金市场抗跌,创新封基更是出现差异极大的变现。2月25日,沪深基金市场在相关股市下跌的影响下同步调整。沪市基金指数下跌1.83%,深圳基金指数下跌1.59%。远低于上证指数和深圳成指的跌幅。

在过去一个多月的下跌行情中,基金指数已经充分显示了这种抗跌性。从1月开始的

连续下跌行情中,上证指数下跌幅度超过23%,且昨日已经创出本轮调整以来的新低。上证基金指数则只下跌了12.7%。昨日并未创下新低。结合过去两年,基金指数持续超越A股指数的表现情况,投资封闭式基金的超额收益显露无疑。基金汉兴、基金科讯、基金鑫鑫在昨日成为成交最为活跃的封闭式基金,其中,基金汉兴的跌幅只有0.82%,亦是跌幅最小的封闭式基金之一。 快报记者 周宏

债券和保本型基金逆市飘红

A股市场自去年10月中旬开始调整持续至今,不仅令股票投资者叫苦不迭,基金投资者同样倍感无奈。据银河证券基金研究中心统计,截至2月22日,投资股票方向的基金半年以来收益全部为负,就连以稳健著称的平衡型基金也难以幸免;而债券基金与保本基金过去6个月均实现正收益,其中国泰金鹿保本基金取得8.46%的净值增长,业绩表现优异。

统计显示,截至2月22日,过去6个月,股票型基金平均净

值下跌2.25%,指数型基金平均净值下跌8.67%,偏股型基金平均净值下跌2.97%,平衡型基金平均净值下跌1.68%。值得注意的是,在基金半年总体收益为负的情况下,债券和保本两类基金逆市实现正收益,其中4只保本基金中有3只半年收益为正。理财专家介绍,保本基金主要投资于固定收益类资产,在适当的、风险可控的情况下适量参与股票市场的投资,以期获得较高的收益。

国泰基金

有何必答

何为基金定投?定投有何优势?

王先生问:到底什么是基金定投,定投有什么优势,哪里定投最划算?

小张老师答:基金定投是一种基金投资方式,指每隔一段固定时间(例如每月8日)以固定的金额(如800元)投资于一只开放式基金。

第一,定期小投入,未来得回报。定投的方式可让您不知不觉中积累财富,聚沙成塔,同时定投单笔投入较小,既利用了闲散资金又不影响正常生活开支,对于普通上班

族和领取退休金的投资人来说是最好的选择;第二,回报可观,风险分散。存过钱的人都知道复利,复利计算中有一个著名的“72”法则,即以72除以收益率就是本金翻倍的时间。假如某理财产品年回报率9%,8年以后本利和就会变成原来的一倍;第三,自动投资,方便省心。如参与工行“2008倾心回馈”定投8折费率优惠活动,只需去银行办理一次性的手续,今后每期扣款申购均自动进行。

基金入门

调整投资思路 配置债券基金

在股市连续两年大涨之后,投资者应放低对股票基金的收益预期,并不是每年都能有超过100%的涨幅。业内专家认为,宏观经济增长回落与信贷紧缩是债券市场基本面的重大利好,2008年债券市场有望在较长时期的整理后向上突破。

在过去的两年中,巨大的财富效应把上亿投资者拉入了证券市场与基金市场,于是在储蓄、股票、基金之间进行配置成为投资理财的主要方式,但

仍有很多人想当然地认为基金就是指股票型基金,其实依据投资品种与资产配置比例的不同,基金分为很多种。如据银河证券对开放式基金的分类,基金产品分成股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、其他基金五种,其中债券基金兼顾风险与收益的平衡,具有稳定收益的特点。适时调整投资思路,积极配置债券型基金有利于在震荡市中站稳脚跟,把两年多来牛市的成果落袋为安。 华夏希望债券基金

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains market data for various funds.

Table with 4 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金名称. Lists various fund products and their net asset values.