

银河旗下首只股票基金 银河优势31日起募集

银河基金管理有限公司3月26日发布公告称,旗下首只纯股票型基金——银河竞争优势成长股票型证券投资基金将于本月31日正式发行,募集时间为一个月。届时,银河基金旗下基金将扩充至7只。

据了解,银河竞争优势成长基金主要选择具备拥有持续竞争力优势的中型企业作为投资标的,采用“自下而上”的选股策略,力求在竞争优势基础上,追求更大的成长性溢价和价值增值。其中,股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%。银河基金表示,A股风险释放已相对充分,目前的市场环境对于新基金来说是一个较好的建仓期。

快报记者 郑焰

国投瑞银基金管理有限公司 获得专户理财资格

据悉,经中国证监会核准,国投瑞银基金管理有限公司于近日获得特定客户资产管理业务资格。

据介绍,目前我国基金行业资产管理业务结构不平衡,公募基金占比较大,不利于基金销售体制的完善,而适时推出特定客户资产管理业务则可以较大程度地改善这一局面。国内基金公司绝大多数资产管理规模依赖于公募基金,由于受到现行法律法规的约束,使公募基金产品难以满足部分投资者特别是机构投资者个性化需求。开展特定客户资产管理业务,提供“量体裁衣”式的理财服务,有利于基金业开辟和扩大机构理财市场。

快报记者 唐雪来

国内首只社会责任投资产品 兴业社会责任受关注

今年以来,当债券基金如“雨后春笋”般快速发展之际,作为一只特别设计的股票型基金,即将推出的国内首只社会责任投资(SRI)产品——兴业社会责任投资基金而备受业内关注。

从海外市场的经验来看,社会责任投资者在选择投资的企业时不仅关注其财务、绩效方面的表现,也考察企业在社会责任方面的行为,相当于在传统的选股模式上增加了对企业的环境保护、社会道德以及公共利益等视角,做出更全面的考察这样一种投资方式。社会责任投资将传统的股东利益至上的分析模型拓展到包括股东、顾客、员工、社会、环境等等在内的利益相关者模型,因此,分析的视角更为广阔,更可能获得超额收益。兴业基金拟任基金经理 刘兆洋

基金年报披露拉开序幕 基金经理感叹今年投资难做

来自7家基金公司的58只基金,今日率先披露了2007年年报。次贷危机、通胀压力以及“大小非”解禁,成为基金经理们的心头大患。多数基金经理认为,宽幅震荡是2008年的主基调,今年的投资难度将大大增加。

对于影响后市走向的不利因素,基金经理们认为主要集中在这样几个方面:通胀压力或导致从紧的货币政策短期不会松动;美国次贷危机或拖累中国出口,进而影响经济;而“大小非”解禁导致的套现压力,或给市场带来冲击。

当然,有利因素也很显著。多数基金经理认为,中国经济快速增长的宏观背景并未改变。“上市公司业绩虽然增速下降,但增长依然可观。”长信增利动态策略基金表示,“沪深300指数股整体业绩增长幅度在2008年依然有希望达到30%-35%。”此外人民币升值,将导致国内

流动性保持相对宽松;人口红利、内需快速增长等,都成为支撑基金经理信心的理由。

尽管近期市场调整幅度惊人,熊态毕现,但不少基金仍对后市表示乐观。“通过大小非和社会公众股东之间的博弈,A股市场有望回归理性水平。A股市场将有可能悄然而至。”大成价值增长表示。

但悲观者也不乏其人。“我们已进入无风险利率以及风险溢价同时大幅上升的时期,市场的估值水平会发生剧烈的向下调整。”博时主题行业表示。该基金列2007年股票型基金业绩榜前列。

在投资策略方面,多数基金表示将关注内需行业等防御性的行业,以及调整中被错杀的蓝筹机会。此外,节能减排、电信重组等主题也被较多提及。

快报记者 郑焰

银行系基金公司 去年盈利陆续披露

随着各大银行去年年报的披露,银行系基金公司2007年盈利状况也日渐明朗。

据工行今日公布的2007年业绩报告显示,其持有55%股份的工银瑞信基金管理公司2007年实现净利润2亿元,年末总资产6.1亿元,所有者权益4.7亿元。截至2007年底,工银瑞信旗下管理着10只开放式基金产品,资产管理规模达599.8亿元。

此前交行2007年报显示,其控股的交银施罗德基金总资产达8.92亿元,净资产6.69亿元,实现净利润3.64亿元。交银施罗德基金公司2007年末共管理着9只基金产品,资产管理规模为554亿元。

招商银行则透露,其参股的招商基金管理有限公司2007年度收入5.95亿元,实现净利润2.03亿元。招商银行持有招商基金33.4%股权。2007年底数据显示,招商基金共管理着9只基金产品,资产规模达545.92亿元。

以2007年底数据计算,上述基金公司分列银行系基金资产管理规模的前三位。

快报记者 郑焰

基金经理:A股的黎明静悄悄

从上证综指推枯拉朽般连续击穿4000点、3900点、3800点后,市场上对“牛转熊”的争论就日嚣尘上。但任股指风雨飘摇,管理层仍无明显救市举动,整个股市似乎看不到光明,黎明在何方更是一片迷茫。即使是近几日的小幅反弹,仍难以平复投资者内心所受的创伤,A股上动力仍显不足。整个市场似乎陷入寂静的状态,观望气氛浓厚。

针对此景,信诚基金股票投资总监黄小坚在接受记者采访时表示,现在的市场更像是一场心理战,表面上风平浪静,暗地里已经波涛汹涌,一触即发,各方都想赶在黎明破晓前抢占先机。有报道指出,基金公司已开始利用暴跌积极建仓,蓝筹股重新进入基金建仓视野。

在股指不断挑战基金经理心理预期的过程中,不少基金公司投资高管已经不愿预测底部在哪里。“这已没有意义,下跌暂时不能停止,谁也不知道底在哪里。”一位基金公司投资总监表示。

对于后市,国内的主要机构投资者依然保持谨慎态度,认为宏观经济面依然存在众多不确定性,市场迫切需要政策面的真正利好来稳定信心。基金经理普遍表示,在根本性利好兑现之前,市场将继续维持弱势探底走势。不过在熬过黎明前的黑暗后,又会迎来一番波澜壮阔的行情。

一位来自“大牌”基金公司的人士称,“今年可反弹的高度是4200点,底就不知道在哪里了,不过我们在3900点加仓了。”据悉,新近成立的几只新基金,已经利用暴跌布局蓝筹。

历经近半年的暴跌后,许多优质大盘股的动态市盈率已经落到20倍以上,虽然有个别基金公司认为未来方向仍不明朗,不过也有分析人士指出,大盘蓝筹股跌得越惨,后市反弹空间越大。并表示去年三季度后的蓝筹行情很可能在今年重现,但在经历了前期的调整

后,今年的蓝筹行情将趋于合理化。毕竟有了前车之鉴,此轮蓝筹行情涨得慢一点稳一点也是情理之中。

展望后市,信诚基金首席投资官兼信诚四季红基金经理岳爱民指出,中国经济增长仍将较为健康,上市公司盈利增长还不至于悲观,而市场目前的走势是对不确定性的反应,降低动态PE,当市场矫枉过正后,很有可能见到一个阶段性底部,进而展开一轮反弹。因此,在市场加速下跌后,投资者将处于一个机遇大于风险的市场。

在市场走向短期未明的背景下,目前泥沙俱下的情形还要持续一段时间。不过当前泥沙俱下之时,更考验基金慧眼识股能力。岳爱民表示,信诚基金旗下产品的优良业绩表现,与其投资策略和重仓股票的优秀表现密不可分。今年以来,信诚基金重仓配置了一些化工股和其它潜力巨大的个股,将基金逐步带入良性循环。 尚正

基金专户理财操作细则出台 《特定资产管理合同内容与格式指引》昨下发

基金专户理财入市操作为期不远。

记者从有关渠道获悉,《特定资产管理合同内容与格式指引》已于昨日正式下发,标志着基金专户理财业务将正式进入实质性操作阶段。基金专户理财第一单也在第一时间浮出了水面。

《指引》明确要求,除保本产品外,资产管理人承诺不保证委托财产一定盈利,也不保证最低收益。

为了保证专户理财资产的相对稳定,《指引》对于委托资产的提取做出了严格规定:在合同存续期内,当委托财产高于5000万元人民币时,资产委托人可以提取部分委托财产,但提取后的委托财产不得低于5000万元人民币;当委托财产少于2000万元人民币时,资产委托人不得提前提取,但经合同各方当事人协商一致可以提前终止合同。

关于管理费率的收取标准,《指引》设定了相应的底线,即委托财产的管理费率不得低于同类型或相似类型

投资目标和投资策略的证券投资基金管理费率。

而对于资产管理人业绩报酬的提取,《指引》则予以了“封顶”。按照规定,资产管理人可以与资产委托人约定,根据委托财产的管理情况提取适当的业绩报酬。提取比例不得高于所管理资产在该期间净收益的20%。

对于托管费率的标准,《指引》规定,不得低于同类型或相似类型投资目标和投资策略的证券投资基金托管费率的60%。

为了体现长期投资理念,《指引》要求,资产管理合同期限原则上不得少于1年。

据了解,在《指引》发布后的第一时间,交银施罗德作为资产管理人与上海某知名民营企业于3月25日晚上草签了资产管理合同,资产委托金额近亿元。而这也成为基金专户理财业务的第一单。

据透露,这家民营企业的资金之前就已在账上,等待证监会的相关规定。

快报记者 商文

信心十足

“基金自投”往往是市场见底信号

日前东吴基金公告,公司将动用自有资金1500万元认购旗下正在发行的东吴行业轮动基金。自今年1月中旬股市大跌以来,已有华夏、南方、万家、长盛、益民、等近20家基金公司先后进行固有基金自投,动用资金已超过5亿元。市场分析人士认为,“基金自投”一直被认定是市场调整到底进行建仓的积极信号,基金如此集中的行动受到市场的广泛关注。同时东吴行业轮动基金

热销,发行第一周仅华夏银行一个渠道销量便超10亿元,显示市场底部渐显投资者信心正逐渐凝聚恢复。

东吴基金总裁徐建平表示,我们认为目前市场处于相对低风险区域,是战略性建仓的良机,公司自投旗下基金也希望再度分享本轮并未结束的牛市行情。同时,我们也对自身投资管理能力和自3月17日起正式发行东吴行业轮动基金产品有充分信心。 快报记者 张海荣

基金策略

利率手段弱化 债市建仓时机显现

统计数据显示,上周国债指数走出4连阳,同时中国人民银行20日发布的全国银行家、企业家问卷调查显示,银行家们的加息预期不仅明显弱化,而且半数以上还判断下季利率水平与本季持平。在对CPI进行政策组合拳的调控下,未来加息预期弱化,债券市场有望继续走高。

在我国宏观调控历史上,当通货膨胀加剧至8%、9%时,也曾采用财政贴补的

方式使利率控制在比较低的水平,而并没有加息。目前看来,我国的财政状况越来越好,每年增长30%多,属于世界第二大财政,运用财政政策来控制物价可能是今年代价最小、对经济发展最平稳的手段,例如通过财政补贴功能,能比较好地控制原油、粮食等物价。此外,在我国国际贸易出现顺差的基础上,也可以通过人民币升值来解决一部分CPI问题。

天弘基金投资总监 董国林

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

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