

每10份基金派现0.414元 华夏回报第40次分红

华夏基金今日发布公告,将于4月25日对其管理的华夏回报基金进行分红,每10份基金份额派发现金红利0.414元。这已是该基金自2003年9月成立以来的第40次分红,包括本次分红,该基金累计分红已达到每10份基金份额20.122元。据中国银河证券数据显示,截至2008年4月22日,华夏回报基金今年以来的净值增长率在全部股票、偏股、平衡型基金中排名第一。根据中国银河证券基金评级,华夏回报基金过去一年、二年、三年均获得五星评级。 快报记者 王文清

东方策略成长基金 重点投资成长性公司

在政策面利好刺激下市场迅速转暖,东方基金相关人士对记者表示,从产品设计角度来看,新基金具备一大独特优势,即新基金最为贴近新一轮市场经济发展的阶段性特征。当前,中国的经济成长力量仍然未被尽情释放,特别是透过国家“十一五”的宏观经济发展规划,一大批受益于国家产业政策和重点投资支持的成长性上市公司将会快速成长。例如,现代服务业和消费升级相关的金融、电讯、物流等主题行业及具有自主创新能力和自主品牌的科技产业等,都将获取国民经济高速增长的增长性收益。近期发行的东方策略成长基金也将投资目标锁定为上述受益于国家发展战略的行业。其股票投资比例为60%-95%,投资于债券资产的比例为基金资产的5%-40%。 合励

汇添富基金公司 推出“添富专户”品牌

据悉,首批获得特定客户资产管理资格的汇添富基金公司,已于近日完成了“添富专户”品牌的初步建设工作,这意味着汇添富在专户理财业务的全面推进和体系化构建方面又迈上了一个新的台阶。据了解,汇添富全力打造“添富专户”品牌,其目的正是为了全方位整合公司旗下与特定客户资产管理业务相关的各种资源,从而实现真正意义上的客户细分、市场细分,满足投资者的多元化个性需求。推出“添富专户”也是汇添富基金增强专户理财产品品牌影响力的一个重要举措。现在客户只需拨打汇添富基金的客服热线“400-888-9918”再转“6”,即会有专业理财人员为其解答关于专户理财的各种问题,充分享受个性化的便捷服务。 快报记者 施俊

“空军司令”成上涨主力 业绩超预期 基金抄底金融股

市场似乎在绝处逢生了。继4月22日发动“3000点保卫战”后,昨日沪深大盘再度全面反弹。上证综指昨收报于3278.33点,大涨4.15%。一季度遭基金最大减持的金融类股,成为近两日的领涨板块。究竟是超跌反弹,还是预期改善?底部到了吗?数位基金公司投资总监昨日对《现代快报》表示,市场在经历了近50%的跌幅之后,短期反弹已一触即发。而金融类股超预期的一季报业绩为股价带来支撑。同时,政策面暖风也为极端脆弱的投资人的信心提供支撑。

金融股成反攻主力 金融类股无疑是此番“3000点保卫战”的主力军。22日午后,大盘一度跌破3000点低位,金融股率先展开绝地反攻,收盘平均涨幅达3.49%,位居所有板块之首。

这一反攻态势延续至昨日。截至收盘,两市交易的19只金融股全线收红,板块指数涨幅达5%。其中浦发银行大涨8.22%,中国人寿上涨7.52%,中国平安亦上涨4.44%。

而据天相统计显示,金融保险业为一季度基金减仓力度最大的行业。当季,基金合

计减持金融保险类股近千亿元,行业配置比例下降4.36个百分点,至13.46%。

这一减仓行为,并没有在三月末停止。据上海证券交易所Topview数据显示,截至4月18日,基金仍在减仓,在沪市合计净卖出343亿元。银行、证券保险、钢铁、房地产等行业成为主力减持方向。更有越来越多的基金,对宏观面表示忧虑,市场信心陷入低谷。

那么,短数日期间,是什么在改变?

业绩超预期 华安基金投资总监王国卫对《现代快报》表示,近期公布的银行业一季报业绩大大超出了机构的预期。其中,招商银行一季度净利润同比大增156.66%,工商银行则大增66.4%。“这无疑支撑了投资人信心,情况并没有想象的糟糕。而市场总是过度反应。”王国卫称。

光大保德信投资总监袁宏隆此前亦对《现代快报》表示,银行业的一季报透露的信息相当积极。“事实上,在去年经历了40多个基点的加息后,银行的利差反而增加了。我们在调研中还发现,宏观调控控制信贷规模,反而有利于

银行选择优质资产,提高定价能力。”

底部到了吗?

“什么样的人会在3000点卖股票?”一位不愿意透露姓名的基金公司投资总监表示,“一种是借钱炒股出现爆仓的人;一种是做短线抢反弹的人;还有一种就是管理着别人钱的人。如果是自己的钱,在3000点割肉,简直比杀了他还难受。”

“此轮下跌已把爆仓的人洗出市场。短线操作者总是跟风而动。对于基金公司而言,在两市平均市盈率24倍的低位选择做空,风险很大。”该投资人士表示,“经过前期的大幅减仓,基金大幅卖空的动力或已不大。”

上投摩根双核平衡拟任基金经理芮■表示:“我个人认为,目前市场已经到了一个相对底部区域,首先,一季度的经济数据不像预期的那么糟糕;而从季报情况看,上市公司还保持了25%的盈利增长;就市场环境而言,股市连续下跌导致投资人情绪低迷,交易印花税下调以及政策出台的频率超出预期,毫无疑问将会给证券市场注入信心。”

快报记者 郑焰

蓝筹股有望重新主导市场

信诚盛世蓝筹基金拟任基金经理岳爱民称,在市场跌幅近半之后,系统风险已经释放得比较充分,大盘蓝筹股估值水平已渐趋合理,此时发行蓝筹基金,将迎来建仓的安全区间。

岳爱民表示,市场将面临投资风格的转换,蓝筹股有望重新主导市场。数据显示,从去年10月31日到现在,二三线股票跑赢蓝筹股已经连续几个月,中信小盘指数跑赢了中信大盘指数将近45个百分点。去年春节以后到“5·30”也有一段长时间中小盘股和其他股票,当时是中小盘指数超越大盘指数45%,跑赢时间三个月。这一轮二三线甚至三四线小盘股票跑赢大盘蓝筹股将近5个月,也是45%左右。同时不少蓝筹股的估值已经到了2008年20倍以下,有鉴于此,岳爱民认为现在差不多到了风格转换的时候了。

岳爱民说,风格转换的观察,不单要看大小盘指数互相交替表现的时间和深度,同时

要看估值和基本面的分析。目前很多蓝筹股已经跌至2008年市盈率不到20倍,甚至有些在15-17倍。如果盈利不出现大幅下滑,15-17倍的市盈率在A股市场中看来,通常是具有投资价值的。目前金融类股、地产股、钢铁股、公路股、基础设施股等市盈率在20倍以下,持有这类股票到2008年底或2009年,应该会有一个不错的回报,至少应该是具有抗跌性的。最近,细心的投资者可以发现,尽管波动还很大,但大盘蓝筹股已经出现了逐渐企稳并开始超越的情况,这也是信诚基金之前分析判断所预见的。

对于2008年业绩预期进一步下调的可能,岳爱民认为,假定2008年上市公司的业绩预期再往下调一些,估值定在很安全的17到18倍当年市盈率,市场的风险最坏也就是再下跌10来个百分点,相当于上证指数在3000点左右,沪深300指数在3200点左右。因此,对投资者而言,无论是已

经清仓,或是现在还持有基金或蓝筹股,从战略上说,此时都不应该过于恐慌了。应该考虑寻找安全边际较高、成长性较好的投资标的,随风险进一步释放而逐步增持。

从近期大型公司披露的2007年年报业绩情况来看,蓝筹公司依然是A股市场的中流砥柱。在蓝筹股投资价值逐渐显现的后市,蓝筹基金有望有较好的表现。

岳爱民表示,蓝筹股无论在现在还是未来,作为A股市场中坚力量的地位不会改变。蓝筹股的战略投资价值,也绝不会因为部分蓝筹公司上市炒作太过而使投资人遭受巨大损失而消失。基金公司投资团队和基金经理的使命,就是在主动把握好蓝筹投资价值的同时,努力规避炒作风险。而信诚基金投资团队在这方面的把握上,整体上是做得不错的。期望长期获得稳定投资回报的投资者,可以考虑购买蓝筹基金。 快报记者 郑焰

大成优选炒权证亏6100万元 创下A股史上基金炒权证最大亏损纪录

权证历来都是高风险品种,所以稳健投资的基金参与权证交易的情况并不多,但记者日前发现,大成优选股票基金由于参与深发展认购权证的炒作,造成亏损已超过6100万元,成为A股历史上因炒作权证亏损最多的基金。记者为此采访了其基金经理刘明,深发展前日收盘价为23.55元,深发SFC2行权价格为19.00元,故深发SFC2的内价值仅为4.55元,远低于其前日收盘价9.79元,一点也没有投资价值。刘明表示:“深发展的中长期趋势值得看好,我们准备持有至行权。”

不过据记者测算,若按照刘明的意图行权,亏损额=387万×(25.6+19-23.55)=8146.35万,大于当前亏损额6100万!因此,除非深发展将来涨到一定价格,否则行权将亏得更多。 据《每日经济新闻》

■新多资金

东吴行业轮动进入建仓阶段

东吴行业轮动股票型基金昨日宣布成立,募集资金规模达31.73亿元,成为今年以来进入建仓阶段的第五只偏股型基金。

公告信息显示,东吴行业轮动于2008年3月17日至4月17日向社会公开募集,此番有效认购户数为25180户,平均每户的认购金额达12.6万元。上述资金已于4月22日划入基金托管专户。 快报记者 郑焰

■基金策略

暴利阶段已过 调整收益预期

中国股市的暴利阶段已经过去,投资者应调整收益预期,以一种更加平和的心态应对2008年市场。股市从6000多点调整至今,风险已经得到较大程度的释放,但股价结构依然存在较大问题,市场信心不会在短期内彻底恢复。

本次调整的幅度之大,出乎所有人预料的主要原因有三:过高的估值、对经济的悲观预期、全流通后市场博弈格局的改变。从2007年10

月16日高点算起,大盘已下跌3000点左右。持续调整带动了整体估值水平的下降,上证50成份股静态市盈率从去年10月16日高点的64.55倍,下降至22.85倍,动态市盈率低于20倍,考虑中国经济的增长速度,可以说到达一个比较合理的估值区域。考虑到今年我国GDP的增长速度有可能放缓,与之对应的资本市场回报率也会下降,投资者应该调整收益预期。 兴业基金投资总监 杜昌勇

■理财宝典

2008年债市应比2007年要好

近日,多家基金公司披露一季度季报,偏股型基金股票仓位平均减近7个百分点,债券投资比例略有提高。在人民币升值预期的预期之下,资金有可能继续向债市流动,2008年的债市应该比2007年要好。目前,债券型基金在分散投资风险和保值增值方面逐渐显现较高的投资价值。

天成基金的灵活配置特性使得该基金的债券配置比例最高可以达到65%,股票配置比例最高可达80%,某

种程度上可以在偏债和偏股间转换。这种特性能更灵活地针对市场调整配置,也要求更加重视债券投资部分。刚刚荣获“债券基金金牛奖”的富国天利债券基金经理饶刚将为天成基金的债券投资提供支持。

从国外基金业的发展情况看,债券投资受到重视并不意外。对于新发的股票型基金来说,债券投资能力有可能对基金业绩发挥更大的影响。富国天成红利基金经理 于江勇

Table with columns for fund codes, names, unit values, and performance metrics. Includes sections for '封闭式基金昨行情' and '开放式基金昨净值'.