

净值重估 基金排位“大变脸”

沪深两市基金指数 等待新的多空平衡

周三沪深两市基金指数继续震荡下挫,尾盘跌幅在1.5%上下。两市基金成交量均有所萎缩,深市幅度约7%,沪市约为17%。

分时走势上,周三两市指数略微低开,之后保持在周二收盘点位附近横向窄幅上下拉锯,10:45之后指数转为持续震荡下挫走势直至收市,最终显著收低。总体看,周三指数呈下台阶走势。

日线上,周三两市指数均报收小阴线,虽阴线实体有小幅萎缩,但运行重心进一步下移。短线形态上,指数形成新的一个中继后继续下破已经十分清晰,5日均线继续成为指数下跌的主要压制。短线后市,两市指数应有继续惯性下探的过程,等待新的多空平衡形成。 申银万国 徐明

博时基金企业年金 将规避风险放首位

作为目前国内养老金资产管理规模最大的投资人之一,博时基金自2007年6月开始管理第一个企业年金组合,至2007年底,其管理的组合中配置型组合累计收益率为16%至18%,全债类组合的累计收益率为4%至5%左右,组合的平均投资收益率为11%左右。据了解,博时的企业年金基金投资管理始终将规避风险放在首位,并在此基础上追求安全的适度的投资收益。基于当前市场行情,博时管理的企业年金对权益类资产的投资采取比较谨慎和稳健的操作策略。配置型投资组合方案中股票仓位很轻,资金主要用于安全边际高且收益稳定的新股申购。 快报记者 唐雪来

精选基金 增强配置 黄山2号22日发行

随着股市下跌,基金业绩分化,重视资产配置和风险控制的券商集合理财产品走进了投资者的视野。实力券商国元证券推出的黄山2号集合理财计划将于9月22日开始全面发行,投资者可到农行、建行、兴业银行、招行、浦发银行各网点认购,也可到国元证券直接认购。黄山2号是国元证券重点打造的一只FOF类产品,也是黄山系列的第二只产品。据了解,该产品主要借助国元证券完善的基金评价分析系统,经过对基金经理评价分析、基金评级、业绩归因分析等多项评价分析,精选一流基金产品进行投资。资料显示,黄山2号在设计上增强了配置,不但可以投资基金,还可投资优质股票、新股申购,同时也可全部投资于债券。 快报记者 杨晶

上周五,证监会公布《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,各基金公司于9月16日,针对长期停牌股票等没有市价的投资品种进行重新估值。而当日适逢两市银行股大跌,加上基金重新估值引起基金净值的下跌双重因素,导致多只基金净值出现了大幅下跌,部分基金排名更是出现大幅变动。

508亿基金资产被重估

银河证券基金研究报告显示,截至2008年6月30日,有131只基金持有盐湖钾肥,125只基金持有长江电力,80只基金持有云天化。两百多只基金总计持有18亿股因重大事项而长期停牌的股票,市值高达508亿元。

假设基金为长期投资者,那么根据证监会估值新政,则需要对这508亿基金资产进行重新估值。银河证券数据显示,9月16日,参与统计的202只股票方向的基金(指数基金除外)平均净值下跌2.86%,其中有80只基金净值下跌幅度大于平均值。净值跌幅在

4%以上的基金达48只,跌幅在5%以上的基金达18只,而多达10只基金净值跌幅在6%以上。

净值跌幅在6%以上的有10只基金。其中包括东吴价值成长双动力、华商领先企业、富兰克林国海弹性市值、光大保德信红利、博时价值增长贰号、嘉实主题精选、摩根士丹利华鑫基础行业、申万巴黎盛利精选、长城品牌优选和申万巴黎新动力。

基金排名大幅变动

在对所持停牌股进行重新估值后,部分基金的排名也出现大幅度变化。影响最大的基金为东吴价值成长双动力。9月16日,该基金净值下跌12.59%,其在股票型基金中的排名从第1下滑至第4。半年报显示,该基金持有云天化、云南盐化、盐湖钾肥三只股票市值5.53亿元,停牌股票的市值占该基金总资产的比例为16.86%。

而影响较大的有华商领先企业基金,该基金净值下跌12.13%,今年以来的排名在偏股型中由第

44名下滑至第57名,该基金同样持有云天化、云南盐化和盐湖钾肥三只股票,市值12.63亿元。半年报显示,该基金总资产为78.78亿元,占该基金总资产的16%。

数据显示,富兰克林国海弹性市值9月16日净值下跌9.03%,其排名从股票型基金的第5位下滑至第16位,申万巴黎盛利精选净值下跌6.71%,其排名从股票型基金的第11位下滑至第23位。博时价值增长贰号净值下跌8.09%,其排名从偏股型基金的第14位下滑至第25位。嘉实主题精选净值下跌7.51%,其排名在偏股型基金中由第38位下跌至第47位。上述基金排位都有十名以上的变动。

业内人士认为,证监会新规将使基金净值“失真”现象得到解决,但短期内难以避免会造成基金以及投资者的“阵痛”。长期来看,新规的发布体现了保护基金投资人合法权益的宗旨,将有效防止估值虚高等情况发生,有利于保护中长期持有人的利益,防止部分机构利用信息不对称进行套利。 见习记者 吴晓婧

18只基金跌入4毛时代 基民心理承受极限受到极大考验

数据显示,截至上周末,274只与股票沾边的基金中,已经有18只基金跌破了5毛钱净值,进入“4毛时代”。这其中,最便宜的基金是有着杠杆作用的创新基金——国投瑞银旗下的瑞福进取,该基金的最新净值只有0.321元。

在2000点一线的A股市场,不但股民的日子难熬,基民们同样处在“深度严寒”之中。“半年前,我劝自己再等等;3个月前,我劝自己忍住;现在,想赎回都下不了手了。”一位基民发帖说,A股的惨绿让自己的基金越套越深,5毛钱的基金是他能够承受的心理极限,但如今,手中的基金已跌破这一极限。

近八成基金跌破1元

“什么叫折上折?基金跌破面值之后还可以再打对折,这就是折上折。”一位网友的跟贴带着灰色幽默,同时也指出了整个

基金业面临的尴尬局面。

来自银河证券基金研究中心的数据显示,截至上周末,274只与股票沾边的基金中,已经有18只基金跌破了5毛钱净值,进入“4毛时代”。这18只基金包括9只股票型基金、1只指数型基金、4只偏股型基金、2只混合型基金、2只特殊型基金。这其中,最便宜的基金是有着杠杆作用的创新基金——国投瑞银旗下的瑞福进取,该基金的最新净值只有0.321元。

相比之下,目前能够维持在1元面值以上的基金则属于“少数派”。数据显示,274只基金中只有63只仍维持在1元面值之上,占比只有22.99%。这也从一个侧面反映出,目前约有八成基金跌破了1元面值。

基民丧失赎回勇气

A股市场的越走越弱让“4

毛、5毛基金”的队伍迅速壮大,并呈遍地开花之势。而记者的调查显示,当投资基金亏损超过一半时,绝大多数基民已经没有赎回的勇气。“买也不是,卖也不是,只能被动地捂着。”基民表示,基金净值不断缩水,不知道何时才能解套。尤其是对跌破5毛钱的基金,基本已不抱任何幻想。

不过,银河证券高级研究员王群航表示,此次市场上出现的4毛钱基金多数是在去年高点时拆分的基金,因此投资者不应该光看基金净值是多少,还要将自己的买入价格与净值作对比,这样才能了解基金的下跌幅度。此外,选择基金要看基金在长、中、短期的业绩排名。如果一只基金从长期来看业绩排名一直靠后,那就说明该基金的成长性不足,即便是跌破4毛钱,也坚决不能买入。 王洁

民生银行企业网银“轻松对账 六重惊喜”

为回馈广大企业客户,协助客户提高企业对账效率,降低企业运营成本,民生银行于2008年9月1日至12月10日开展“民生企网,轻松对账”百日推广活动。活动期间,客户可享受费用减免、开户有礼、积分赠送、费率优惠、交易积分、客户抽奖等六重优惠政策。

一、“六重惊喜,环环相扣”优惠活动

活动期间,广大企业网银客户将获得丰厚的奖品及重重惊喜,包括:新开企业网

银送精美礼品、新开企业网银多种费用优惠、新开网上对账积分奖励、转账费率打折优惠、网上交易双倍积分、幸运大抽奖,六重惊喜将实实在在的优惠带给广大客户。

二、网上对账,方便安全

网上对账是民生银行为简化银企对账手续,及时为客户提供对账信息,尤其是方便异地客户对账工作,降低客户对账成本而推出的一项网银功能。开通民生企业网银的客户均可在网银中自行开通此项功能,网上对账

范围包括银行结算账户、单位定期存款、通知存款、保证金账户、贷款等各类账户。客户只需在约定时间通过民生网上银行对单位账户余额信息进行核实,并将确认的账务结果通过网上银行发送给开户银行,即可轻松实现银行与客户之间的账务核对,大大降低了企业财务人员的对账工作量,提高了对账效率。同时由于民生银行网上对账单加盖银行电子章,企业双人到账,一人操作,一人复核,更加安全。

本周在售新基金增至11只

虽有央行降低贷款利率和存款准备金率的双重利好支持,但在经济减速和海外金融危机可能波及国内的忧虑之下,中国股市仍于日前失守2000点。国泰君安认为,“双率”下调的实质影响有限,但这表明政策开始转向,中期反弹越来越接近。与之佐证的是,近期国内多家基金公司加快了新基金入市步伐。据初步统计,本周在售的新基金总数增至11只,其中包括即将于9

月19日结束募集的华商盛世成长等6只股票型基金。业内人士分析指出,目前上证指数跌至2000点下方,市场下跌空间进一步缩小,近期成立或即将成立的新基金有可能在管控风险的前提下择机建仓。“尽管基金开始建仓并不一定意味着市场已触及底部,但这至少意味着股市复苏可能已开始,部分投资者甚至已经开始预期数年后的丰厚利润。” 和讯

目前市场已进入相对底部

建信基金旗下的第一只创新型封闭式基金,建信优势动力的基金经理徐杰近日表示,在市场已出现巨幅调整的基础上,我们认为当前的估值水平将在长期兑现8%~12%的收益率。这个收益水平能在长期中战胜通胀和利率,因而,我们面临着具有吸引力的估值;相应地,在仓位选择上,我们出于看好长期收益而参与投资,而不是无所作为。我们选择了“主动防御”策略,侧重于“自下而上”地选择具有确定性业绩增长

的企业,建仓品种主要集中在煤炭、商贸、食品饮料、医药及基建类等具有明显抗通胀和非周期类的品种,而尽量低配了周期属性显著的企业。

我们认为目前市场已进入系统风险释放的相对底部。按照一贯的投资理念,我们更应该坚定信心。同时,在结构上多做功课,坚持确定性的品种,并开放性地修正前期组合中不够符合当前市场偏好的品种,如估值溢价过高,或盈利低于预期。 快报记者 王文清

首只带封闭期创新债基将发

昨日,央行降低“两率”与雷曼兄弟破产的消息同时传来,上证综指应声下跌,上证国债指数单日涨幅却达0.75%,最高至115.91点创出历史新高。

据悉,即将发行的富国天丰债券基金,是国内第一只带有封闭期的创新债券型产品。该产品将在合同生效后3年内封闭运作,并在深交所上市交易,满3年后转为上市开放式基金(LOF)。业内人士称,基于封闭式设计,富国天丰基金可以在封闭期内,将适当比例的资产配置于高收益率

债券。受益于封闭期设计,富国天丰还可以适度参与回购,扩大收益;可以投资于被市场错误定价的债券产品,并通过将其持有到期,获得稳定的超额收益;而封闭期内份额固定,也可令债券收益由原持有人充分享用,而无须担忧被稀释。

美国市场近3年和5年的数据显示,封闭式债券型基金的收益率比开放式债券基金高出50%以上。封闭式债券基金产品,亦成为美国债券基金市场的主流。 快报记者 施俊

固定收益投资就得耐住寂寞

有别于股票基金经理备受的热捧,固定收益类基金经理多是默默地耕耘。对此,长年从事固定收益产品投资的招商安心收益债券基金拟任基金经理余春宁别有一番体会:要稳健,要时刻注意风险。用他的话来说,就是要“耐得住寂寞”。

余春宁表示,在仍属偏紧的货币政策环境下,商业银行实行信贷额度控制,企业很难从银行借款,而由于今年以来股票市场单边下跌,相比去年,进行股市再

融资的难度也大大加大,于是,企业纷纷转向债市融资。中石油、中石化、中国电信、长江电力等众多蓝筹公司纷纷推出发债计划,这不仅为债券市场增加了优良的投资标的,而且,随着债券市场进一步扩容,使得包括公司债券在内的信用产品收益率处于相对较高的水平,为投资者提供了良好的投资时机。“我们要做的就是通过深入研究尽可能地发现并抓住这些机会,为投资者带来持续稳健的收益。”他表示。 证时

上海银行个人业务系统升级公告

尊敬的上海银行客户:

为全面提升业务处理能力,进一步提高客户服务水平,我行将于9月19日17时至9月22日0时对个人业务系统进行升级。

升级期间,我行将暂停如下服务:

我行所有网点办理的各项业务; ATM、POS等自助服务终端服务; 网上银行(包括电话银行、网上银行)服务; 我行发行的借记卡相关金融业务; 大小额支付系统业务; 钱票通网、海关EDU联网业务。

升级期间,我行发行的信用卡可以在银联及其他银行网上进行正常消费和还款。电话银行人工咨询服务及紧急失业业务正常开通。联系电话:800-620-1899, 021-63544817。

9月22日9时,我行各项业务恢复正常办理,网点按照正常营业时间恢复对外营业。请根据需要提前做好准备。

感谢您对上海银行工作的理解和支持,因业务系统升级给您带来的不便,我们深表歉意。如有疑问,敬请咨询上海银行客户服务电话021-962888; 或登陆我行网站www.bankofshanghai.com。

上海银行股份有限公司

邮政储蓄开办小额无抵押贷款

好借好还 解你资金周转之急

贷款对象: 本市农户、个体工商户、私营业主

贷款限额: 农户贷款上限5万元, 商户贷款上限10万元

贷款期限: 3-12个月

贷款特点: 放款快, 门槛低, 无须任何质押、抵押, 银行上门调查后最快3天即可拿到贷款

业务受理网点: 夫子庙支行、玉桥支行、江宁区东山支行、溧水县支行、高淳县支行、浦口区中圣街支行、六合区雄州支行

贷款咨询电话: (城区)84707926; (江宁)52287183; (溧水)56225088; (高淳)57325918/57323018; (浦口)58110692; (六合)57756357

南京邮储银行竭诚为您解决生产经营中短期周转资金需求