

赶上最后一班车,王亚伟掌舵的新基金今日发行

# “最牛基金经理”认定市场见底?

“华夏策略精选基金或许是为了抢在最后的发行期限发行,但不排除发行的背后,是华夏基金可能初步对市场的底部判断确立。”10月17日一早,在看到华夏策略精选基金将从10月20日开始公开发售的公告后,广东一家券商的基金分析师向记者强调,华夏基金此举对A股下一阶段的走势,影响意味深远。

## 赶上最后一班车

记者注意到,这只基金之所以广受基金投资者关注,原因在于基金经理将由“最牛基金经理”王亚伟担纲。此外,让投资者和基金圈议论较多的,还在于这只基金早在今年4月27日就拿到发行批文,却一直未有发行。

根据有关规定计算,10月27日是这只基金发行的最后期限。记者查阅《证券投资基金法》第四十三条规定时注意到,基金管理人应当自收到核准文件之日起6个月内进行基金募集。超过6个月开始募集,

原核准的事项未发生实质性变化的,应当报证监会备案;发生实质性变化的,应当向证监会重提申请。

## 疑为底部判断确立

今年以来A股市场一路走低,偏股型基金的发行也是越发越冷,但华夏策略精选基金自获批以来一直受到投资者和业界高度关注,原因在于它的拟任基金经理是投资圈内名声甚旺的王亚伟。

而从基金公司方面看,综合考察2007年前成立的开放式股票型基金在去年及今年的表现,华夏基金公司旗下的基金今年以来整体亏损相对较少,去年、今年排名波动并不大。王亚伟成名作——华夏大盘精选基金自去年停止申购后,至今未打开申购。

在申银万国基金研究员朱口看来,正因为华夏大盘早早停止了申购,更增强了投资者对华夏策略精选的申购激情,投资者大多期望华夏策略能复制华夏大盘的业绩。

此前,华夏基金一直未详细解释华夏策略精选“批而不发”的真正原因,但在基金圈内看来,行情不好、预期募集情况不理想是主要原因,甚至可以说是唯一原因。

广东一家券商的基金分析师认为,华夏基金推迟发行的目的很明显,就是想等行情好转后再发行,而且推迟半年发行,的确让华夏策略精选基金避免了一出来就跌破面值的尴尬。“如果募集情况不理想,或者净值表现不佳,都将影响王亚伟在投资者心中的形象。”

这位基金分析师告诉记者,10月17日一早的发售公告显示,华夏策略精选基金是一只灵活配置型混合基金,股票投资占基金资产的比例范围为30%-80%。“这比较适合王亚伟这样剑走偏锋型的投资人,华夏策略精选实际上就是对华夏大盘精选的复制”。

她同时表示,华夏策略精选或许是为了抢最后一班车问世,但不排除华夏基金可能对市场的底部判断初步确立。

## 基金风向转换

值得注意的是,一连串迹象显示,作为A股市场最大的机构投资者,基金对市场的态度似乎正在悄悄转变。

从增量角度看,最近基金数量已上升到18只,超过今年5月中旬同期17只基金发行的历史纪录。在多位基金分析师看来,新基金超密集发行可以为股市和债市提供更多的资金。另外由于开放式基金投资人前期深度套牢,因此在2500点以下大规模赎回潮基本不会出现。

而最近基金股票仓位的变化显示,基金对市场的态度似乎正在悄悄转变。根据银河证券基金研究中心的报告,244只股票基金(指数基金除外)在9月19日整体平均仓位不超过60%。但在10月6日,基金的仓位大概为63%。不少基金分析师都向记者强调,从上述动作看,前阵子毫不留情杀跌的基金公司,对第四季度似乎比较乐观。 据《华夏时报》

## 理财宝典

### 如何拥有适合自己的基金组合

最近听到一则故事,感到对广大基民很有启发。一位老阿姨在被基金公司工作人员问及是否知道基金组合时,很爽快地回答:“我知道,不就是理财专家常说的‘不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里’嘛!我的20万元投资一共买了18只基金,这么多‘基’蛋,我的基金组合不要太好哦!”面对老阿姨的一脸自信和得意,基金公司工作人员真有点哭笑不得。

基金组合绝不等于说买的基金越多越好,也不是随便买了一堆基金就以为算是搭建好基金组合了。一个好的基金组合,要注重攻防结合的平衡搭配。高收益高风险,就算市场形势一片大好,重仓守进攻击的股票基金无疑也是在累积风险。投资者应当把一部分资金分散出来,投资一些风险较低的债券基金和货币基金以防万一。债券

基金波动比股票基金要小得多,而货币基金则可以当成流动性较强的现金管理工具。

在构建基金组合时有一个重要原则也不可忽视,那就是非同质基金的分散度远比基金数量更重要。如果投资者持有的几只股票基金都是投资大盘蓝筹股的或者都是投资中小盘股的,那么即使基金数目再多,也无法实现分散风险的目的。

此外,基金组合虽然强调稳定性,但也不该是一成不变的。面对风云变幻的市场,需要及时调整相关组合,才有可能满足既定的预期收益与风险承受的要求。 汇添富基金 刘劭文



## 基金嘉年华之俄罗斯篇

### 不排除市场资金外流的可能

俄罗斯无论出口、外汇储备、企业盈利,还是股票市场的不断增长,几乎完全依赖石油、天然气及其产品的出口。

穆迪投资者服务公司于今年3月提示投资者,俄罗斯企业已经受困于美国次贷危机引发的全球信贷紧缩,将不得不寻找新的海外融资渠道。

当下,多数国际投资者已经谨慎到了只选择国债等由政府担保的债券——因为那最安全。原先能向国际投资者发售企业债券的俄罗斯公司,将不得不依赖贷款和以卢布发行的证券来筹资。由于全球流动性危机,俄罗斯政府已将对今年外债流入额的估计从359亿-400亿美元降到250亿美元。俄罗斯去年的外债流入额比上年翻了一番,达到创纪录的

823亿美元。但随着俄罗斯大企业对于债务性融资的依赖性越来越大,其借贷成本也将升高。然而,与西方金融业界目前弥漫的悲观情绪不同,俄罗斯方面一直对本国经济和金融体系的稳定充满信心。

国海富兰克林基金阅读提示:全球金融危机尚未完结,对俄罗斯的影响也仍需继续观察。有市场人士担心,如果次贷危机继续恶化,不排除引发俄罗斯市场资金外流的可能。

国海富兰克林基金



# 债券基金还能牛多久

从7月启动的债市大行情,至今已燃烧3月有余,不仅令债券基金包揽短期内(近一个季度)的基金回报前十名,同时还让债券基金的一线发行和存量申购出现急速升温。

## 发行火爆 申购升温

债券基金的发行火爆似乎是上周才初露端倪的。

上周三启动发行的富国天丰债券基金,在三天内完成了预定一个月的募集规模,并宣布提前结束募集,大大出乎市场预期。对于基金发行大热的情况,富国基金客户服务部总监丁颀认为是机构和个人投资者的双重热情所导致。“天丰基金发行三日,富国客服热线的通话率较平时增加了5

倍,机构投资者,个人客户大单不断。”丁颀称。

同时,在存量基金市场也开始出现申购热潮。

根据业内传来的消息,在最近2个月,债券市场和股票市场出现“债强股弱”的行情后,大量热钱开始涌入债基,寻求投资机会。业内多只货币和债券基金出现了明显的申购升温,其中,个别货币基金规模的净增长规模达到25%左右,各类偏债基金品种规模纷纷上升。在这种背景下,日前,多只债券和货币型基金发布公告,对大额申购进行限制。

## “债券热”能燃烧多久

对于债券牛市在目前已经启动,业内多数已经达成共识。

富国天丰基金经理饶刚认为,不论是宏观数据,还是央行降息的举措,预示着债券市场面临中长期的投资机会。

国泰基金的翁锡口则认为,债券市场内长期债的价格走向主要看通胀水平,而短期债则主要看利率和资金面的表现。现在前者明显偏乐观,而后者在乐观中隐含一些不确定因素,需要继续予以关注。

不过,由于涨幅巨大,短期内债券市场可能面临调整也是很多基金经理担心的方面。

一些债券基金经理私下表示,目前债券市场可能面临短期的调整走势,不过,由于经济已经进入中长期的降息周期,且股市等其他投资机会不振,决定债券市场

的主要因素——资金和利率明显乐观。

## 风险鉴别非常重要

不过,投资者在对债券基金进行投资前,对基金管理公司和基金类型进行审慎鉴别的能力也很重要。

业内人士表示,债券型基金也有明显的业绩分化,这与其权益类资产的配置特点密切相关。一般来说,债券型基金80%的资产会配置固定收益类投资品种,此类投资所获取的收益差别较小,同时也较为稳定。出现业绩分化主要源于较为灵活的20%的基金资产,此部分投资把握不当可能出现较大的投资损失。

快报记者 周宏



## 广发银行“薪加薪”6号保本增值型人民币理财产品58期正在热销中!

期限:4个月 参考年化收益率:4.8%、5.4% (免利息税)

起点金额:5万元(含) 投资不涉及股市,保证本金安全!

财富热线:(025) 83722817、83751302 83751301、83710282

风险提示:该投资有风险,投资需谨慎

办理网点(广发银行南京地区各网点均可办理):

- 分行营业部:南京市湖南路47号 83306897
- 上海路支行:南京市上海路40-1号 84713931
- 城中支行:南京市洪武路313号 84573301
- 城东支行:南京市龙蟠中路27号2号楼 83286672
- 城北支行:南京市中山北路178号 83371871
- 鼓楼支行:南京市进香河路33-3号 83281735
- 玄武支行:南京市长江路136-1号 84717708
- 中央路支行:南京市中央路238号 83111131
- 城西支行:南京市北京西路73号 83717591
- 白下支行:南京市白下路360号 84520711
- 江宁支行:南京市江宁区双龙大道1260号 52126677-113
- 白马支行:南京市白马山庄1号白马公园北门 85436733

即日起开始发售 额满为止



## 2008年凭证式(五期)国债正在热销中

三年期利率5.53% 五年期利率5.98%

发行时间:2008年10月20日-2008年11月4日(售完为止)

发行网点:南京市洪武北路55号 江苏银行总行营业部

咨询电话:025-58588188