

中国证券网最新调查显示——

近半基民拟用年终奖投基

本次共有7093人参与了投票
年终红包到手,你会加仓基金吗?

不投任何基金	2658票	37.47%
会投低风险基金	2239票	31.57%
没红包,不投基	952票	13.42%
会,投股票型或偏股型	840票	11.84%
会,投资QDII	404票	5.70%

中国证券网 www.cnstock.com

延伸阅读

基金经理调查:
盈利预期再创新高

继续调低经济增长预期

基金经理继续调低宏观经济增长预期。选择增长率为8%左右的被调查者占58%,较2008年11月份调查下降8个百分点;而认为GDP增长率将下滑至7%的达35%,较2008年11月份调查上升23个百分点;判断增长率在9%以上的比例从2008年11月份调查的22%下降到本期的6%,而在2008年5月份的调查中该比例为96%。

通胀担心转为通货紧缩

人民币升值不再是一致预期,通货膨胀担心转为通货紧缩。31%的基金经理表示未来12个月人民币将会贬值,认为将会继续升值的仅有20%。14%的被调查者认为未来12个月消费者物价指数将上升,高达84%的比例选择物价指数将下降,预期上升净值为-70%。

公司盈利预期再创新高

上市公司盈利增长预期再创新高。本次调查基金经理对未来12个月盈利增长率的平均预期下滑到-14.60%,为2004年以来新低。仅有5%的被调查者预期业绩仍将增长,选择未来业绩下滑10%和20%的比例分别为36%和49%。未来上市公司毛利率下降几乎成为共识,各有43%和45%的基金经理认为毛利率将轻微下降和大幅下降,仅有9%的被调查者选择毛利率有望提升。

市场情绪有所提升

有46%的基金经理认为目前市场仍处在熊市的中期阶段,但较2008年11月份调查下降了11个百分点;41%的被调查者判断熊市已进入尾声,更有6%的乐观者认为市场正在告别熊市,开始进入牛市,此两项调查数据分别较2008年11月份上升5个和3个百分点。与2008年7月份以来的调查结果相似,上市公司业绩增长和宏观经济政策继续被认为是影响未来中国股市走向的最重要因素,选择比例分别为50%和33%,前者较2008年11月份调查上升了12个百分点,后者下降了16个百分点。选择大小非减持和海外市场走向的比例分别仅为7%和5%。

估值水平认同度下降

基金经理对国内股票市场估值水平的认同度有所下降。39%的被调查者认为当前市场定价偏高,其中选择偏高20%以上的有12%,分别较2008年11月份调查上升8个和9个百分点。选择估值合理的人数为34%,另有27%的被调查者认为市场估值偏低,较2008年11月份调查下降11个百分点。

机构投资者逢低买入意愿略有下降,逢高减持意愿变化不大。如果未来3个月内股价下跌10%,有64%的被调查者选择买入股票,较2008年11月份调查低4个百分点。如果未来3个月股价上涨10%,选择卖出的人数为35%,较2008年11月份调查下降1个百分点;卖出净值为30%,上涨了7个百分点。

据《证券导刊》

牛年首只股票型基金发行

今日起(2月2日),光大保德信均衡精选股票基金在全国正式发行,这也是牛年发行的首只股票型基金,拟任基金经理为许春茂。投资者可以通过建行、工行、中行、农行、邮储银行、光大银行以及光大证券等代销渠道认购,也可通过公司直销柜台或网上交易认购。

据了解,光大保德信均衡精选股票基金的股票投资比例为60%—90%,将采用“自下而上”的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置,通过选

择具备优良成长前景且价格合理或被低估的上市公司股票,以期实现基金资产的长期稳健增值。

业内人士指出,经过2008年深幅调整后,中国证券市场的估值已经创出了10年以来的新低,与国际发达国家市场相比也没有明显的差距。由于未来降息空间有限,加上前期透支利好,半年债市收益空间可能将下降。相对应的,股市应该存在较多主题性投资机会,股票型基金则有望东山再起。

快报记者 施俊

国联安增利债基即将发售

日前,记者从国联安基金公司获悉,该公司旗下首只债券型基金——国联安德盛增利基金将于2月5日开始发行。该基金是春节过后发行的第一只债券型基金。作为国联安旗下首只固定收益类基金,国联安基金公司获得了来自中外方股东安联和国泰君安证券的大力支持,安联旗下的PIMCO是全球最大的债券基金公司,德盛增利基金将借鉴其信用风险评估体系,全方位注重风险管理;中方股东国泰君安深厚的本土资源及其丰富的投资研究经验,为优选高品质债券提

供强大支持。

国联安基金相关负责人表示,对于风险偏好较低、追求资产稳健增值的投资者,选择该基金不失为一种稳妥的选择。据介绍,国联安德盛增利基金80%以上的基金资产投资于债券类固定收益品种,在波动性较弱的前提下还能获得一定的票息收入,这保证了基金投资的安全性,同时,为了提高组合的回报,该基金还可以把握股票市场的套利机会,通过投资于一级市场的新股、可转债申购等低风险机会,为投资者获取稳定的回报。

新晚

民生加银首只基金问世

牛年伊始,我国首家拥有“双银”股东背景的中外合资基金公司民生加银基金管理公司旗下第一只基金——民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金,于2009年1月22日正式获得证监会核准募集。

据了解,该基金将重点投资于具有品牌优势的蓝筹上市公司,具有长期投资价值,灵活配置混合型的投资风格攻守兼备,顺应2009年的投资市场环境。该基金托管行为中国建设银行,计划年后募集。

快报记者 陈刚

券商集合理财产品牛年起跑

农历己丑新春甫始,多家证券公司已迅捷行动,备战集合理财产品,以期资产管理业务成功起步,迎来开门红。记者获悉,中国银河证券旗下的首只集合理财产品——银河金星1号集合资产管理计划,已获监管部门批准,将于近日发行。

据悉,银河金星1号为非限定性产品,以股票投资为主,目标是在主动控制风险的前提下,投资于中国经济主导产业中的优势企业。除了具备一般券商集合理财产品投资标的多

元、资产配置灵活等特点外,银河金星1号每个工作日均开放,这将大大增强产品的流动性。此外,银河证券还表示,管理人提取业绩报酬采用标准较高的“新高原则”,银河证券还将以自有资金参与认购,与投资者共担风险、同享收益。

目前,银河证券是目前国内规模最大的综合类证券公司之一,被中国证监会评为A类A级券商,其经纪业务多年居行业首位,股票及债券承销业务也处于同业前列。

证时

货基节前暂停申购有原因

根据证监会发布的《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》规定,当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。在一般情况下,货币市场基金的收益要高于银行活期存款利率,如果节假日前几日的短时间内,有大量资金集中申购货币市场基金以追求节假日期间的短期套利,就可能会导致新申购资金摊薄原货币基金持有人的收益。这是其一。在长假期间,货币市场基金的投资对象均处于暂停交易状态。而在长假休市前仅有的短短几个交易日内,

市场上投资对象有限,如果这期间有大量闲散资金忽然进入,基金管理人很难将短期集中进入的资金进行有效的配置,影响基金运作。这是其二。

因此,长假前几天货币市场基金暂停申购,是保护现有基金持有人利益、公平对待新老投资者的一种措施,同时也是出于对基金自身稳健运作的考虑。

汇添富基金 刘劲文

最新调查:
你会用年终奖投基吗

春节刚过,投资者会用领到的年终奖来投资基金吗?如果投资,又会选择哪类基金呢?中国证券网最新调查显示,近半数投资者选择用年终奖来投资基金,这其中,选择投资低风险基金的基民超过了三成。

春节期间,中国证券网进行了“年终红包到手,你是否会投资基金”的调查,在两周的时间里,共有7093人参与了投票。结果显示,2008年单边下跌的市场并未使投资者完全失去信心,相反,有近五成的基民依然选择投资基金。其中,2239名基民表示将投资低风险基金,占投票者总数的31.57%。另有840名投票者表示会用年终奖投资股票或偏股型基金,占全部投票人数的11.84%。还有404人表示将会投资QDII基金,此类人数比较少,只占投票者总数的5.7%。

然而也有一部分较为悲观的基民,表示有红包也不会投资任何基金,这类投资者占全部投票人数的37.47%。还有952名基民表示年终奖未领到红包,也不会投资基金,这部分基民占投票者总数的13.42%。

浦银安盛基金公司高级分析师刘浩峰认为,在市场处于相对低位时,从长期来看,肯定是买股票型基金比较好。什么时候牛市再现,无法预测,但投资实际上需要一个基本信仰,就是社会总是不断发展的,市场也总是在波动中上升的。刘浩峰同时表示,相比较国外动荡的金融和经济形势,中国经济的稳定性更高,股市恢复的预期也更强,因此现在还不是投资QDII的时候,反而投资国内基金是一个不错的时机。

中原证券研究所基金研究员陈姗姗则建议投资者重点关注拟购买基金的类型是否与拟投资资金的风险偏好相适应,以及该基金公司及其基金经理的投研能力、历史业绩等因素。陈姗姗认为,如果基民没有时间关注市场的话,可以选择定投的方式。建议选择投研能力较强的基金公司及业绩较好且波动较小的基金,避免由于基金对市场的把握能力不足而造成损失。

抄底加仓:
基民跃跃欲试

记者于节前采访了部分基民,从采访中发现,和去年8月份比起来,多数基民的信心有所回升,并表示将会加仓股票型基金或是买入QDII基金。而通过走访渠道,也发现在银行的理财窗口前,很多投资者都在咨询买卖基金的情况,这与去年谈“基”色变的情况有着明显的好转。张先生是基民中较为乐观的一员。他对记者表示,“我准备加仓华夏行业基金,当初我是1元钱买的,现在跌了近40%。相信中国股市会好起来的,我的基金也会涨回来的,所以我要加仓,我长期看好中国股市。”

基民应小姐也向记者表示,去年买了货币型基金,今年已经将货币基金赎回,并准备挑一只股票型基金买入,毕竟大盘向上是大概率的事件。“我就是赌中国经济的长期向上”,应小姐笑着对记者说。

在采访中,记者发现一部分基民具备专业的理财知识,同时也具有多年炒股经验,对于投资的认识也颇有见地。基民吴先生就是其中的一员,他向记者表示今年将会分批择机买入QDII基金,他选择的是嘉实海外,其主投香港市场,仓位也比较高,可以作为择时买入的标的。“目前大部分H股都比A股要来得更加便宜,相同的公司,没有理由不买价格低的。”他这样强调。

1月发行:
低风险再唱主角

据本报统计,2009年1月,共有四只新基金公告结束募集,平均每只募集金额为25.66亿元,这一数据较去年新基金惨淡的发行市场有着明显的改观。

有关公告显示,交银施罗德保本混合型基金的认购申请金额为人民币51.17亿元,超过了契约中规定的50亿元的募集上限,并将实施“久违”的末日按比例配售。而其他几只基金也有着不错的发行量,如国投瑞银旗下的货币市场基金募集规模也达到了38.33亿元。上投摩根中小盘股票型基金的首募规模也达到了8.26亿元。

而在去年,新基金发行寒气逼人,偏股型基金的发行规模更见寒酸,常常有偏股型基金因达不到募集下限而延长新基金的发行时间,贴地飞行的基金更是比比皆是。

最大变数:
沉淀的份额会否松动

2008年市场的快速单边下跌让很多基民难以作出有效反应,其导致的一个结果就是净值大幅缩水,而份额却相对出现了稳定。如果牛年市场出现一定的回暖,那么这些被动沉淀下来的份额,会否出现松动就非常值得关注了。

天相数据显示,2008年4季度,股票型基金份额为12384.25亿份,较3季度份额缩水244.32亿份,除去4季度新发股基带来近50亿增量份额,老股基4季度环比缩水约300亿份,占比仅达2.3%。

从以往数据来看,沪深300指数从2005年底的923点开始启动,自2006年底已经上涨到2780点的位置,在股市回暖初期,基金的确遭遇了赎回潮。2006年中期单只基金的平均份额显著低于2005年底单只基金的平均份额,尽管当时新发基金规模小,一定程度拉低了平均数据,但赎回显然也是一个重要因素。

上述一幕是否会在2009年发生?相关基金研究员认为,可能性不大。因为去年股票型基金的平均亏损约为50%,这意味着股指至少要实现翻番,才能将去年的亏损部分抹平,因此上证综指需要反弹至3500点到4000点附近,而这明显超出了大多数市场人士的预期。

虽然大规模的赎回潮不会发生,但不排除中小规模赎回潮发生的可能。从2008年4季度的数据可以看出,当时市场的反弹使得部分次新基金面值重新回到了一元以上,然而正是这部分基金遭遇了较大比例的赎回。

辩证地看,次新基金遭遇大面积赎回,固然与“捧场资金”在次新基金申赎打开后迅速离场有关;但也有一定比例的投资者在看不清市场发展趋势的前提下,选择了保本性或者止盈性赎回,两者的合力造就了次新基金份额减少趋势明显。