

资金不断入市 50ETF 强势上涨

在资金不断入市的推动下,作为市场资金风向标的50ETF连续两日强势上涨。

上周五,50ETF 上涨3.7%,其跟踪指数的上证50指数上涨3.31%,由此可见,上周五50ETF的涨幅超越了上证50指数涨幅。昨日,50ETF再度强势上涨3.17%,其涨幅略低于上证50指数涨幅。

从昨日盘面来看,大市值的钢铁、银行等板块表现强劲,钢铁板块平均涨幅达到8.87%,银行板块平均涨幅达到了4.55%。在此情况下,沪深300的表现出现了分化,明显表现出沪深300的态势。至收盘时,上证基收盘于3174.20点,上涨2.06%;深证基收盘于3248.49点,上涨1.31%。两市成交量达41.86亿元,较上一交易日略有放大。

快报记者 吴晓婧

华夏基金公司旗下 五只基金恢复申购

近日,华夏基金管理公司旗下华夏成长、华夏优势增长、华夏行业精选、华夏蓝筹核心和华夏平稳增长等5只股票型、偏股型基金恢复办理申购业务。华夏基金新年前后的这一行动受到了投资者的关注。

根据银河证券基金研究中心数据显示,本次打开申购的5只基金均是位列同类基金前20名的“佼佼者”。其中,华夏优势增长、华夏成长和华夏蓝筹核心基金还被被评为“五星级基金”。

近期,华夏基金公布旗下基金四季度报告,根据报告显示,这5只基金去年四季度跌幅均远小于同期大盘跌幅,其间,华夏优势增长、华夏行业精选、华夏蓝筹核心等基金的份额净值均超越业绩比较基准7.65%至4%不等的幅度,表现出了良好的投资管理能力。

证时

华宝兴业旗下三基金 获得“双五星”评级

根据银河证券最新公布的基金评级结果,华宝兴业旗下有三只基金一年期、两年期评级均为五星,成为拥有“双五星”基金数量最多的基金公司之一。其中华宝兴业旗下的华宝兴业多策略增长基金、华宝兴业动力组合基金和华宝兴业宝康消费品基金的一年期和两年期评级均为最高级五星级。华宝兴业多策略增长基金的一年期、两年期和三年期评级均为五星级,成为少数几只“全五星”基金之一。

从业绩排名来看,华宝兴业多策略增长基金和动力组合基金过去两年的净值增长率排名在股基中分别位居第4位和第9位,双双进入前十名。

新晚

A股市场火爆的行情让踏空的基金再也坐不住了! 低仓位基金扫货银行股

A股市场的火爆行情在投资者的犹豫中逐渐深化,作为市场中最重要的机构投资者,基金一举一动无疑成为关注的焦点。当指数不断攀升,个别高仓位基金开始减仓,而另一部分仓位极低的看空基金则开始加仓。

入货银行股提升仓位

昨日,银行股一改之前的滞涨态势,大幅上扬,银行板块平均涨幅达4.55%。其中,基金2008年4季度第一大减持招商银行涨幅更是达到7.56%。其次,中国银行、深发展以及中信银行的涨幅也均在5%以上。

事实上,银行股是前期大部分基金经理看空的品种。市场普遍预期,2009年央行仍将降息,银行业利差将收窄,同时实体经济下行也将推高银行不良资产的比例。多只银行股均出现在了2008年4季度基金减持前50大股名单中。

然而,昨日银行板块大幅

上扬,又是在谁在做多银行股呢?来自业内的信息显示,银行类权重股开始上涨,主要是因为机构投资者买入所致。除了前期踏空的部分保险资金,不排除部分低仓位基金加仓的可能。业绩排名压力让不少低仓位基金在目前形势下有点坐不住,同时由于银行股的市值比较大,低仓位基金通过买入银行股来提高仓位也较为容易。更为重要的是,银行股前期出现滞涨,当宏观经济预期开始出现了些较为积极的转变后,部分基金对于银行股的看法有所改变。

高仓减持低仓增持

随着行情的不断强化,市场的分歧也逐步加大。无论从记者了解的情况还是国都证券基金仓位监测报告来看,近期都存在部分高仓位基金减持和低仓位基金增持的情况。

上海一合资基金公司的股票型基金经理对记者表示,目前市场对于题材股已经炒

作得过于厉害,相信基金在这个时点不会贸然加仓,据其了解,部分基金已经开始减仓。然而,个别仓位极低的基金迫于排名等方面的压力,或许仍然会选择加仓。

国都证券基金仓位监测报告指出,若剔除上周股票市值变动因素影响,股票型基金仓位大致下降0.91%,积极配置型基金仓位大致下降0.83%,保守配置型基金仓位大致变动增加2.88%。从晨星基金类型也可以发现类似现象,前期仓位较低的保守配置型基金进行了较大幅度的加仓,而前期仓位水平较高的股票型基金、积极配置型基金仓位操作谨慎,可能存在减持行为。

对此,基金业内人士表示,仓位一贯保持在高位的部分基金以及春节前期大幅加仓的部分基金,上周已经开始减仓,而部分较为“后知后觉”的低仓位基金则开始加仓。

快报记者 吴晓婧

股市不单纯是宏观经济晴雨表

A股市场在年后已经上涨近三成。在如今这个时点,基金经理们的最新判断是什么,那些在去年11月成功抄底的基金,目前的判断依旧乐观吗?他们过去投资抄底的判断依据是什么?经历了牛熊大转换之后,关于投资他们有什么最新的理解呢?记者对话友邦华泰价值增长基金基金经理王晖。

问:友邦华泰价值增长基金在去年成立后一直保持轻仓状态,直到年末才果断加仓,当时的投资依据是什么?

王晖:我们大幅加仓的时点,是在去年11月份。当时我们的主要考虑是,市场因为2009年的经济情况不明朗,而普遍对2009年的股市持非常悲观的态度。这完全基于宏观经济和股市的关联关系来判断的,但实际上宏观经济和股市并不是亦步亦趋的,根据当时情况,我恰恰认为,2009年是投资股市的好时机。

问:能否具体谈一下,你们对宏观经济和股市之间关联关系的理解?

王晖:我认为虚拟经济跟实体经济不是完全一一对应的,完全基于宏观经济去投资股票,不管在理论上还是实践

上都是不对的。分析宏观经济不等于分析股票市场,这不能画等号。

毫无疑问,2009年,至少2009年的上半年,中国很可能继续在通货紧缩中前行。而如果在股市是经济晴雨表的前提下,2009年股市似乎也没有看好的理由。

但这样的分析过程推敲起来是有问题的。首先,股市是宏观经济的晴雨表,但这不是股市的全部,股市还有自身的运行机制和规律。回顾历史,股市是经济晴雨表的研究起源于1910年左右,之后成为经典被广泛传播。当时,资本市场规模很小,完全依附于实体经济,但是,资本市场经过200余年的发展,其总值远远超过实体经济,已经发展成为基于实体经济的虚拟经济。仅以股票市场为例,成熟市场的股票市值与该国的GDP比例,即证券化率为1.5~2倍之间。虚拟经济与实体经济有关,但更有自身运行机制和规律,两者都是复杂系统,影响因素有交集,但又有各自独立的内在因素。

所以,我们不能将宏观经济与股市投资画等号,更不能因为2008年大熊市可以用宏观

观经济面来解释,就推论出2009年股市一定沿着相同的逻辑演绎。

其次,股市紧缩一定意味着股市下跌吗?直观的感觉似乎很有道理。通货紧缩下,上市公司利润下降,股市哪有不跌的道理。实际研究发现和我们想像的相去甚远,美国20世纪大约出现过11次比较大的通货紧缩。如果以季度GDP增速最低值为通缩见底的标志,其后1年上涨的概率很大,仅有1913年至1915年一次世界大战和美国大萧条的两次例外。

再看1954年至2001年美国9次经济衰退期间的股市表现,共有6次提前2个季度见底,3次提前一个季度见底。平均而言,从股市见底到经济见底,标普500指数上涨13%。其后,标普500指数迎来上涨行情,平均年收益率为14%。

A股市场更有直接的证据,亚洲金融危机之后,中国又经历了1998年特大洪水灾害,经济进入通货紧缩。但是1999年“5·19”行情从1047点上涨到1756点,涨幅达到67%。这都是宏观经济和股市并不完全一致表现的证据。

快报记者 周宏

沪深300指数基金密集获批

记者昨日获悉,南方基金旗下首只指数化产品——南方沪深300指数基金获证监会批准,将于近日发行。这是在短短两个月的时间内,第三只获得监管层放行的沪深300指数基金。知情人士透露,2008年底规模排名前十的基金公司有可能在今年上半年全部拥有指数化基金产品。

和市场上大多数沪深300基金一样,此次获批的南方沪深300指数基金将跟踪沪深300指数,进行被动式指数化投资。不同的是,该基金将通过数

量化的风险管理手段,力争基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不得超过0.3%,年跟踪误差不得超过4%。

近两个月,监管层已先后批准包括广发、工银瑞信、南方在内的3只沪深300指数基金的发行。业内人士分析,指数基金密集获批或许暗含深意。由于沪深300指数基金包含的上市公司的质量较好,影响较大,因此在开发指数化产品时,沪深300指数也成为大型基金公司的首选标的指数。

快报记者 安仲文 黄金滔

嘉实量化阿尔法基金开始发行

面对瞬息万变的全球化市场,如何从大量繁杂的信息中整理、分析、研判并作为投资决策的依据,将是未来投资管理决胜的关键。量化投资管理在全球资产管理市场行之有年,更取得了亮眼的业绩,量化产品份额也不断增加;在中国,量化投资观念正在兴起,量化产品正开始萌芽。

主题为“量化投资管理在中国”的“嘉实量化投资管理高峰论坛”昨日在北京举办,而嘉实量化阿尔法基金也于当日起公开募集发行。记者从工行、中行等代销渠道了解到,投资者对该基金及量化投资方法高度关注,咨询与认购踊跃。

嘉实总经理助理陶荣辉指出,嘉实量化阿尔法基金在基本面分析的基础上,提

炼出产生长期超额收益的投资思想,借助计算机系统强大的信息处理能力构建定量模型及投资组合,并根据市场变化趋势及时动态调整,加上基金经理严格遵守纪律性投资法则,使该基金在融合定性投资思想精髓的同时,能够规避基金经理个人情绪对组合的影响,有效克服人性弱点,力争取得长期、持续、稳定的超额收益。此外,嘉实量化阿尔法基金以全市场全策略选择投资对象,360维度的全市场扫描,避免基金经理个人偏见、精力不足造成选择范围的局限,充分分散风险,较好地解决了基金业绩和规模相互约束的矛盾;同时,透过精细化的投资运作,更能掌握细微的结构性投资机会。

快报记者 王文清

基金股票投资盛行“评分”制

进入2009年以来,尽管上证综指涨幅仅为30%左右,但多达百余只个股股价却已翻番。与此同时,市场热点也在不同板块、主题间轮番切换,令投资者应接不暇。在此背景下,基金也逐渐顺应大势,给股票“评分”的模式悄然兴起。作为今年推出的首只股票型基金,光大保德信均衡精选基金即采取策略,通过标准衡量后的“评分”自下而上、精选个股。

首先,成长性。GARP追求的是增长速度在一个合理的范围内(比如收入、利润增速在10%~20%),不像成长

投资定位于25%~50%以上的高增长企业;其次,PE估值。在具有合理成长性的同时,GARP希望寻找那些PE(市盈率)较低、被市场低估的股票,而不像成长投资由于预期上市公司会有巨大的成长而偏爱高PE的股票;再者,PB估值。除了较低的PE,GARP也希望上市公司有低于行业平均水平的PB(市净率),以衡量其相对价值,评判其股票被高估或者被低估;最后,PEG比率。PEG比率(即PE除以预期利润增速)也是GARP衡量上市公司成长的潜力进行“评分”指标的重要依据。快报记者 施俊

Table with multiple columns: 封闭式基金昨行情, 开放式基金昨净值. Columns include code, name, closing price, change, and net value.