

南方绩优成长基金 周增长率上周第一

上周市场出现了自“5·30”以来最深幅的回调,126只股票型基金的平均净值增长率为-2.44%,但以南方绩优为代表的南方基金却尽显稳健作风,南方绩优成长基金上周的净值增长率逆市上扬了1.43%,居股票型基金周增长率第一名。银河证券统计数据显示,上周126只股票型基金的平均净值增长率为-2.44%。但南方基金的股票型基金在巨幅震荡市场中表现尤其突出,展现出其招牌式的稳健作风。值得关注的是,南方绩优成长基金上周的净值增长率逆市上扬了1.43%,居全部股票型基金周增长率第一名;南方积极配置基金上周净值也仅微幅下跌了0.23%。此外,南方成份精选基金等其余三只股票型基金均表现出了较强的抗跌性。 快报记者 安仲文

华安创新基金 150亿拆分一天售罄

华安基金管理公司近日公告称,华安创新基金实施拆分后基金总规模已超过150亿元,该基金自本周一起将暂停该基金申购业务,同时公司将对此次拆分的申购金额采取“比例确认”。公告表示,根据华安基金上周四发布的规定,华安创新基金于2007年10月26日实施基金份额拆分,拆分当日投资者申购和赎回申请都将按照基金份额净值1.000元计算。同时,基金开展限时限量持续销售活动,活动期间该基金总规模控制在150亿元以内。由于拆分当日华安基金总规模(含拆分当日新增申购金额)已超过本次持续销售活动的目标规模上限150亿元,公司决定终止此次持续销售活动并暂停基金的申购业务。 快报记者 安仲文

宝盈泛沿海基金 实施第六次分红

宝盈泛沿海基金自本月30日起实施第六次分红,分红当日投资者可在工行、建行、招商银行各大券商以接近1元净值申购该基金。宝盈泛沿海基金是宝盈基金管理有限公司旗下的第二只开放式基金,也是我国第一只区域型基金。宝盈泛沿海基金自2005年成立以来,稳健特征明显,该基金成立以来,已分红五次,每10份基金单位累计分红8.50元。截至2007年9月30日,宝盈泛沿海基金成立以来收益率为332.87%,同期比较基准为227.46%,超额收益为105.41%。 快报记者 安仲文

中国5家上市公司市值全球前十 高估值引发基金担忧

最近,中国五家上市公司市值进入全球前十的消息再次增加了市场对A股估值风险的担忧。对此,多数基金经理认为,A股整体估值偏高是事实,但由于上市公司业绩超预期增长,A股市场走势依然相对乐观,而由于一些股票特别是大盘蓝筹股具有较好的流动性,因此估值上允许出现一定的溢价。

高估值引发担忧

市场对估值的担忧并非今日才有,但近期这种情绪因为“五大公司”的出现而被进一步强化。本周一,伴随着中国人寿在沪港两地证券市场的股票价格走高,中国人寿的总市值超越美国AT&T公司,成为跻身全球十大市值公司行列的第五家中国上市公司。这是继中国石油、中国移动、中国工商银行和中国石化之后,第五家总市值进入全球前十名的中国上市公司。

与此同时,市场对A股能否支撑目前的高估值的争论也日益升温,越来越多的投资者也在重新审视当前的股票价格,这其中也包括A股最大的机构投资者——基金。一些基金公司在四季度策略报告中已经明显表示,当前的首要任务是防范估值风险。深圳一家基金公司也表示,由于下半年市场行业分化严重,短期内应谨慎一些行业高估值引起的风险,转而寻找有估值优势、定价能力强、景气明显的行业等。

基金激辩A股定价

对于估值的讨论,华安基金经理刘光华昨日接受上海证券报采访时认为,中国五家公司进入全球十大一定程度上反映了A股估值比较高的现实。宝盈基金经理赵龙则认为,全球市值十大公司中出现几家中国公司合情合理,并不能因此与A股泡沫化挂钩。“这些公司之所以能进入全球前10并非是因为靠目前的盈利情况,而主要是对市场未来走势的乐观,也就是对这些公司未来很长一段时间增长预期的肯定。”

赵龙也坦承,“五大公司”的出现的确说明市场目前估值水平较高,但目前仍然处于比较合理的估值范围内。”他强调,考虑到上市公司业绩增长较快,现在的估值水平只能说是偏高,并未严重高估;“你不能奢望在这么好的牛市里买到比较便宜的股票。”赵龙认为,由于支撑牛市的基础并没有动摇,市场近期保持震荡态势,难以出现幅度较大的下跌,牛市的不变。

长城基金副总经理韩浩则认为,从五家公司来看,确实反映目前的高估值情况,但在一个大牛市的背景下,目前市场的估值尚属正常,同时即便牛市中出现波动也不能把它当作大幅下跌的前兆,波动在国内的牛市中亦是正常现象,从目前来看,牛市的根基仍然没有变化,国内A股市场出现较大的转折也不大可能。

流动性溢价时代到来

与上述人士言论相同,银华基金管理公司则更进一步将估值的讨论引向更有代表性的“流动性溢价”。公司发布的四季度投资策略报告认为,A股市场在经历价值发现和估值回归阶段后,进入了流动性溢价时代。报告对于四季度A股市场走势依然保持相对乐观的态度,主要看好流动性好的大盘蓝筹,以及具有业绩超预期增长可能的资产注入或具有较高经营杠杆的公司。

对于市场普遍担忧的估值水平问题,银华基金报告表示,资金和证券供求关系的变化趋势以及公司业绩增长的变化趋势是两大影响估值水平的关键因素,其中,公司业绩的增长是核心因素,但供求关系的影响作用也不能忽视。如果市场上证券供不应求的状况进一步加剧,那估值水平一定会更高。

银华基金报告认为,现在看来,公司盈利增长不断超出市场预期;同时,资金还在流入股市,可见,这两个趋势对估值的影响依然是正面的,尤其是流动性好的大盘蓝筹会因为资金的集中而获得更高的估值。“经济总量增长放缓的同时,经济结构在朝着均衡、和谐、可持续的方向发展。随着落后产能的关停、淘汰,利润在向行业龙头集中,行业竞争格局趋于有序,这种趋势将支持行业龙头企业获得估值溢价。”报告这样表示。 快报记者 安仲文

上证综指昨大涨2.6%,沪市基金指数仅小涨0.12%

封闭式基金表现远远落后大盘

尽管股指昨日出现大幅反弹,但封闭式基金除创新封基表现抢眼外,其他封基依旧疲软。开盘交易的35只封闭式基金中有近半数下跌。

昨日沪市基金指数开盘于4651.91点,涨0.12%;深证基金指数开盘于4604.29点,收盘于4612.03点,涨0.34%。两市基金全天成交金额为22.82亿元,成交量为1006万手。

从盘面上看,开盘交易的35只封闭式基金中,18只上涨,3只持平,14只下跌。老封基中基金景宏上涨1.81%,基金裕泽上涨1.79%,基金普惠涨1.56%,收盘各报2.422元、2.965元、2.734元。跌幅最大的封基中,基金安信大跌3.05%,基金裕阳跌1.54%,基金丰和跌1.09%;收盘各报2.322元、2.684元、2.174元。

与封闭式基金的疲软表现相比,创新封基昨日表现抢眼,两种创新封基继本周一出现大幅反弹后,昨日再次强势上涨。其中瑞福进取昨日上涨3.91%,领涨封闭式基金,大成优选昨日也涨1.38%,两只创新封基昨日分别收报1.408元、1.099元。

业内人士认为,由于封基整体仍有20%以上的折价,投资这样的品种相对而言也具有较好的安全边际,封基不失为当前市场中的一个估值洼地。

快报记者 安仲文

最新战报

大蓝筹回归 50指数基金魅力凸现

据统计,中石油的IPO网上、网下冻结资金总计3.37万亿,刷新了此前中国神华创下的申购资金规模高达2.26万亿元的纪录,创造了A股申购新股资金的历史新高,也从一个侧面反映了近期市场对具有行业领先地位的大型优势国企回归上市的参与热情。

虽然投资者看好这些大盘绩优蓝筹股长期稳定增长,但由于普通散户在资金方面的限制,在一级市场上中签率有限,较难获利;而二级市场上也较难通过分散持有一篮子大盘股分享蓝筹股整体走强的增长。有没有更好的途径来获得这一篮子股票呢?实际上,投资者可以投资于跟踪上证50指数的基金。时下,国内股市正以大象领舞的姿态来迎接红筹股的回归。继中国神华、中石油等公司之后,中移动、中海油、网通等

“航母”级央企也在计划回归。伴随着蓝筹股的进一步回归以及上证50推陈出新的机制,上证50必会不断优化,预期未来将会有更多的优质公司纳入50指数。

银河证券数据显示,在前三季度,指数基金平均净值增长率高达148.57%,远高于股票型基金及偏股型基金的平均净值增长率。基金业内人士提醒投资者,在投资指数型基金时,要关注基金的跟踪标的,跟踪标的不同会带来基金业绩的巨大差异。由于未来蓝筹股主要回归沪市,因此,跟踪上证50指数的基金将相对而言更能受益于蓝筹回归后业绩长期稳定增长对指数的带动作用。比如跟踪上证50的易方达50指数基金就是较好的选择之一。

快报记者 唐雪来

理财宝典

基民热衷基金转换规避风险

日前,哈尔滨市市民张萍女士面对连续下挫的股票市场,毫不犹豫地选择到银行办理了基金转换业务,将持有的股票型基金转换成了风险较小的货币型基金,自己悬着的心也随之下放;货币式基金虽然收益不如股票型基金,但拿在手里让人放心。

近期,沪深股市连续大幅下挫,单日最大跌幅达280点。随着股市震荡加剧,股票型基金走势也全线飘绿,个别基金的净值甚至降至1元以下,出现了账面亏损。为规避风险,越来越多的基民像张萍女士一样开始将手中的风险性较大的股票型基金转换成牛市中少有人问津的债券、货币等避险型基金,以保住“胜利成果”。

据光大证券有限责任公司

理财专家杨铭介绍,“基金转换”是指投资者在同一家基金公司旗下的基金产品之间进行操作,将其持有的开放式基金份额按照净值比例转换为其他开放式基金份额,其效果与赎回某基金再申购其他基金相似,但相比之下,基金转换的交易成本要省得多。

杨铭说,一般全部赎回了自己的股票型基金,转而在日后再申购股票型基金,需要先缴纳0.5%的赎回费,再缴纳1.5%的申购费,成本为2%,而目前,基金转换费率普遍要低于申购费率1.5%,有的甚至不收。由于以债券、货币式基金等稳健的基金品种为主要对象的“基金转换”成本较低,收益相对较稳定,因而风险较小。

新华社记者 梁冬

有问必答

何为封闭式基金的折价现象

小张老师:我是新基民,请问什么是封闭式基金折价现象和封闭式基金折价率?孙国福

孙国福读者:记者就封闭式基金的折价现象采访了国泰基金,公司有关负责人表示,当基金的市场价低于净值时,称为折价交易;反之,市场价高于净值时,称为溢价交易。就全球范围而言,封闭式基金在绝大多数时候都处于折价交易的状态,我国目前也是如此。但是对于封闭式基金的折价现象,至今还没有统一的见解。一般

来说,目前公认的较为合理的折价幅度大约在10%~20%之间,同时也需要结合市场上的供求情况做详细的分析。

封闭式基金折价率的计算公式如下: 溢价率或折价率=(市价-净值)/净值×100%

例如,某封闭式基金市价为0.80元,净值是1.00元。计算得:(0.80-1.00)/1.00=-20%。所以,该封闭式基金的折价率为20%。

小张老师

Table with 4 columns: 封闭式基金名称, 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance metrics.

Table with 4 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their unit net values.