

基金未遭大规模赎回

预留现金充足,不需抛售股票应对

作为证券市场最大的机构投资者,基金的动向始终备受关注。在市场上涨时如此,在市场下跌时更是如此。针对日前市场中基金遭遇大规模赎回的传闻,记者经过多方了解证实,尽管近来股票型基金的赎回规模有所上升,但尚处于正常范围,并未出现明显的大规模赎回。

“近期股指的不断走低,造成股票型基金的净值出现了不同程度的下降。在这样的情况下,出现一定规模的赎回十分正常。”业内人士告诉记者,“股票型基金的申购赎回情况本来就会随着市场的波动而处于不断变化中。”

记者从基金托管行了解到,尽管股票型基金的赎回规模在近期开始出现上升,但上升幅度十分温和,并未出现异常的赎回情况。同样的情况在基金公司中得到了证实。

南方基金相关人士昨日也向快报记者证实,基金

业正面对投资者恐慌性赎回的说法完全没有依据。目前,市场处于震荡调整期,基金申购赎回的意愿都不大。南方基金目前的申购赎回也处于一个非常平稳的阶段,“大部分投资者还是看好基金的长线投资能力。”该人士表示。

嘉实基金市场部人士告诉记者,嘉实基金的申购赎回情况非常平稳,甚至有一些基金还出现了净申购。尽管基金每天的申购赎回情况都有所变化,但从一个较长的时间去观察,股票型基金没有因市场波动出现较大的赎回。

在被记者问到基金的赎回情况时,上海一基金公司业内人士这样向记者表示,“据我所知,目前不仅仅是我们公司基金的申购赎回比较正常,行业内的大多数公司,包括一些较小的基金公司都没有出现大规模的赎回。”

业内人士向记者分析,由于前期投资者已经获利颇

为丰厚,因此即使目前基金净值出现10%左右的下跌,不少投资者也在反弹的预期下选择继续持有。另外一部分的投资者则真正将基金视为长线投资品种,因此不会为净值一时的下跌所动。

基金作为市场资金面和操作层面的一个重要风向标,不少投资者都担心,持续净赎回的出现将迫使基金被动减仓变现,从而进一步打压股指,形成恶性循环。针对这一忧虑,业内人士明确表示“不太可能”。

“无论是从风险管理,还是基金对流动性的要求上,各家基金公司都已为可能出现赎回做好了准备。”上述人士透露,“当大量的申购资金涌入时,很多基金公司并未将新资金立即用于建仓,而是以现金的形式保留在手中。从目前的赎回情况来看,预留的这部分现金完全能够满足,不需要基金通过大规模减仓的方式来应对。”

快报记者 商文 安仲文

携手快报的汇添富基金全国巡讲周日走进南京

四只QDII基金跌破面值怎么办?

近期,率先投资海外市场的四只QDII基金都跌破了1元面值,部分投资者出现了悲观和恐惧情绪,对QDII基金的未来表示深感担忧。本周日,携手快报的汇添富海外投资机遇与风险全国巡讲走进南京,四只QDII基金跌破面值该怎么办?汇添富将在小火瓦巷20号紫金大剧院为您答疑解惑,活动现场人人都有精美小礼品赠送,中间还将穿插抽奖活动,想参加的市民赶快来快报领票吧!

汇添富在接受快报记者采访时指出,目前国内投资者对基金投资普遍过于乐观,对市场的期望收益也偏高。一些投资者的心态不够理性,往往忽略了牛市启动以来基金的高收益高回报,并不能代表以后的基金收益也会如此之高。尤其是国内A股在经历了连续大幅上涨之后,其市场风险也在迅速积聚。最近的大幅调整也说明了这一点。在此时,QDII基金的出现,其重要

意义正在于向国内投资者提供实现多元化资产配置的选择,以有效分散A股单一市场的系统性风险。

汇添富基金还指出,相对于国内基金,QDII基金的优势还在于能分享全球经济增长、寻找全球估值洼地等,而并非在收益率上。部分国内投资者被A股这两年的高收益所吸引,风险意识较为淡薄。QDII的推出有利于推动国内投资者进一步向理性化投资推进。随着QDII基金的出海,在市场化程度较高的海外成熟市场中,部分投资者“基金只赚不赔”、“倾其所有投资基金捞一把”、“频繁买卖基金”等非理性的投机观念,也将被市场所教育熏陶而逐步向理性投资转变。

汇添富基金认为,QDII基金的出台,绝非是用来取代A股基金,推出QDII基金,是因为QDII无论在投资视野、资产配置和风险管理上都有其独特优势与价值,有能力去发掘全球市场的潜在投资机会。

快报记者 张海荣

摩根富林明: 港股基本面向好

摩根富林明资产管理之太平洋地区客户组合经理林瑞娟认为,近期港股大幅波动,主要是因为次级债问题打击美股,以及内地“港股直通车”时间表不明,令投资者心理受到影响,从而出现一定规模抛售。中长期来看,多个来源的资金将继续涌入港股市场,成为支撑港股的正面因素。其中包括因负利率情况而进入股市的中国香港本地资金,未来获准发行的新QDII产品,待制度细节完善后有望开放的“港股直通车”,都可在流动资金方面为港股提供更多的长期动力。

在企业盈利方面,中国香港上市公司整体盈利稳健,不但并未受美国次级债危机直接影响,而且还可继续因两地经济持续融合而获利。平均而言,中国香港上市国企明年可望达到两至三成盈利增长。

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains data for various closed-end funds.

Table with 5 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. Contains data for various open-end funds.

沪深两市基金指数 整理低点继续下移

周三沪深两市基金指数高开低走,终盘小幅收低。两市基金成交量均有所放大,深市幅度约为10%,沪市接近20%。周三多方力量依旧不振,无法发起有效反击。

日线上,周三两市指数均报收小阴线,整理低点继续下移,短线且是三连阴。技术上看,5日均线的短线压制作用异常明显。虽然,从综指走势来看,可能底部已经不远,但目前指数下档的支撑不太明确,还是很难确定指数将在何位置止跌。形态上,指数是小双头形态,9月盘整平台可能会得到有效支撑。操作上,可静待整理结束。 申银万国 徐明

融通旗下开放式基金 前端申购费打八折

融通基金今日(11月29日)公告,从11月29日起,中国工商银行将新增代销融通领先成长基金和融通易支付货币市场基金。加上目前代销的融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹成长、融通巨潮100、融通动力先锋、融通行业景气及融通债券7只基金,工行将代销融通旗下所有开放式基金。此前在工行代销的融通基金也表现不俗。其中融通行业景气基金是第三季度开放式基金总回报率冠军。

融通领先成长基金今年5月由基金通宝“封转开”而来,截至11月23日,其成立以来总回报率为52.19%,它将参与从2007年9月29日至2008年3月31日的工行个人网银申购优惠活动,前端申购费率打八折。

快报记者 安仲文

东吴双动力基金 新增工行代销机构

东吴基金日前发布公告,自11月29日起东吴双动力基金将新增工商银行作为代销机构。自此,工行全面代销包括东吴嘉禾等东吴旗下所有基金产品。另外,投资者通过工行网站申购东吴旗下产品,将可享受8折费率优惠。

截至今年三季度末,东吴双动力基金过去3个月收益率51.43%,居银河同类排名第5,过去6个月收益率116.06%,列同类第一,今年以来收益率为145.71%,超过同业平均近10个百分点。

东吴基金市场营销部负责人表示,工行是基金销售的重要渠道,也是各家基金公司竞相争取的合作对象,此次工行全面代销东吴旗下产品,充分显示银行渠道对东吴旗下基金业绩的肯定和认同。

快报记者 郑焰

47只基金净值跌破1元,最低达0.84元 四季度新基金几乎全线被套

随着大盘不断探低调整,基金稳赚不赔的神话也渐行渐远。

Wind数据显示,截至11月27日,已有47只开放式基金净值跌破1元,其中9只徘徊在0.8元附近。如果以10月16日大盘见顶的高位数据加以对比,期间上证综指从6142.02高点最低探至4778.73点,跌幅达20.69%,在一个多月的调整市道中,股票型开放式基金无一上涨,278只开放式基金(货币市场基金除外)中,仅14只出现净值小幅上涨。这意味着在四季度进入市场的基民,几乎全线被套。

或许再没有比以上数字更为鲜活而深刻的风险教育了。

Wind数据显示,截至11月27日,278只除货币市场基金外的开放式基金中,已有47只基金面值跌破一元,另有9只徘徊在0.8元附近,最低达0.84元。其中,9月下旬出海的QDII产品,受海外市场下跌影响,集体遭重创。值得注意的是,9只净值进入0.8元区间的开放式基金中,除三只

■新多资金

基金科讯“封转开”渐近

近来,优质封闭式基金的“封转开”,吸引了众多投资者的关注。继南方隆元和基金兴安之后,将于明年1月份到期的基金科讯“封转开”有望在今年12月份展开,这也是易方达基金公司首例“封转开”案例。

基金科讯成立于2001年,经过6年的管理,截至2007年9月30日,其累计净值增长率为466%,大幅超越同期上证A股指数的表现。今年8月,还在荣膺专业评级机构天相公司发布的基金评

■理财宝典

选择股票型基金品牌最重要

选择股票型基金进行投资,相关基金管理公司的股票投资管理能力和相关基金的股票投资业绩便特别值得关注。作为老十家基金管理公司之一,华夏基金管理公司在对于国内股市的投资过程中表现出良好的股票选择能力。

华夏基金管理公司旗下的第一只“封转开”基金,同时也是中国基金市场上的唯一一只到期“封转开”基金——华夏平稳增长自转型以来,通过运用TIPP投资组合保险策

略及多种积极策略,截止到2007年11月16日,该基金“今年以来”的净值增长率为145.18%,在同类型基金当中排名第一位,“过去一年”的净值增长率为208.13%,仍然在同类型基金当中排名第一位,并被银河证券基金研究中心评定为五星级基金。该基金转型后良好的业绩表现,为市场、为该公司树立的良好的榜样,同样可以提高投资者对于后续“封转开”基金的投资信心。

银河证券研究中心 王群航

QDII产品外,其余六只均在10月至11月间进行了拆分或大比例分红等持续营销活动。前一阶段,基金业十分流行拆分或大比例分红净值归一的持续营销手段,也被视为基金规模扩张的制胜武器。业内人士表示,与新基金不同,持续营销的基金产品,并没有三个月的封闭建仓期,一方面是大量新进资金会降低股票仓位,一方面又受业绩排名压力的影响,基金经理往往会被迫快速建仓。如在此期间遭遇股指高位大幅调整,持续营销基金的业绩往往会受到冲击。

不过,与股票型基金相比,债券型基金在此轮调整中受到的冲击则相对较小。

10月16日至11月27日,278只除货币市场基金外的开放式基金中,有14只出现净值小幅上涨,其中13只均为债券型基金。嘉实浦安保本净值上涨2.4%,博时稳定价值债券B净值上涨1.589%,鹏华普天债券A净值上涨1.079%,华宝兴业宝康债券净值上涨0.88%。 快报记者 郑焰