

“封转开”基金 近期业绩表现突出

自2007年10月中旬以来,股市进入一个长达两个多月的深幅调整期,调整幅度之大超出了很多人的预期,许多刚入市的基金投资者都出现了不同程度的亏损。据银华证券基金中心的数据,130只主动型股票基金四季度平均下跌2.23%,

值得注意的是,同期以长盛同德为代表的一批“封转开”基金业绩表现突出。其中,长盛同德主题增长四季度净值增幅为4.70%,而同期偏股型混合基金中,类似大成蓝筹稳健、益民创新优势的净值增长率也只维持在2%左右。

业内人士分析,对照股市近期走势发现,以长盛同德为代表的封转开基金在刚刚开始运作的时候恰好是市场进入了调整后期,即沪市已跌破5000点时,这种情况给这类基金提供了一个良好的建仓时机。

长盛基金

东方精选基金经理: 结构性泡沫勿小觑

根据天相投顾统计数据,截至2007年12月28日,东方精选基金在86只同类可比混合型基金中,最近一年净值增长率高达176.06%,位居榜首。另据晨星数据统计显示,截至12月28日,在317只所有开放式基金中,东方精选基金最近一年总回报率排名第6。

针对2008年的投资策略,东方精选基金经理表示,2008年中国宏观经济整体向好,但股市的结构性泡沫不可小觑,A股的P/E、P/B等指标在全球都处于高位,在全球经济一体化的大背景下,各种诸多风险因素交织在一起,未来市场走势的不确定性和复杂性大大提高。未来东方精选基金将以国际化的视角来审视A股,通过五层过滤选股体系有效控制风险,在控制风险的基础上寻找投资机会。

东方基金

年度平衡型明星基金奖 万家公用榜上有名

“2007年中国明星基金评选”榜单近日揭晓,万家公用事业基金与华夏红利、广发优选等6只基金一起荣获单项奖中“2007年平衡型基金明星奖”的荣誉。

作为一只风险收益水平均定位偏低的基金,在2007年末以来市场的这波调整中,万家公用事业基金表现的确是可圈可点。据Wind资讯统计显示,仅2007年12月以来短短一个半月的时间,万家公用事业基金的复权净值增长率就达22.06%,在180只股票型基金当中名列前茅;该基金在2007年度的复权单位净值增长率也达117.76%。

万家公用事业基金经理欧庆铃表示,公用事业类板块收益稳定、现金流充沛等优势将更加突出,这一板块将会成为稳定分享城镇化推动的中国经济快速增长收益的最佳载体。

快报记者 张海荣

基金再摆“乌龙”

继上电转债后三基金又犯申购低级错误

前一周才宣布突破3.2万亿总规模的基金,突然在上周再度陷入“成长的烦恼”之中。

根据上周发布的有关公告,有三家基金和一家机构在伟星股份增发中出现失误。因同时参与其网上、网下申购而导致网下申购部分无效,大约有32.08万股的应获配增发股份最终流失。上述情况经伟星股份公告后,迅速引起了市场的高度关注。

“乌龙”直接损失微小

不能不说,被引申为“乌龙”的本次基金申购失误,实际造成的经济损失十分微小。

据《浙江伟星实业发展股份有限公司公开增发A股发行公告》,伟星此次增发的规模为1000万股,价格为26.85元。目前伟星股份的二级市场流通价为31.53元。因此,三家有关基金32.08万股的申购无效导致的潜在机会损失为150万元,按上述基金的实际规模推算,每份额基金的潜在机会损失为0.000025元。

另外,根据此次增发的条款设置:机构投资者可以自愿选择网上或网下申购方式中的一种方式参加发行,如果投资者同时参加网上和网下申购,则网下申购部分将被视为无效申购(这也正是机构网下申购无效的原因)。

上述机构显然还参与了伟星增发的网上申购,这块投资的实际收益虽不明确,

但可以肯定会相当比例地对冲其在网下申购的机会损失。因此,该事情的实际机会损失还要更少,其实际影响和性质远逊于当初部分基金在上电转债上发生的投资损失。

反映投资流程疏漏

相对于那些经济损失,更值得行业关注的是,基金在本次申购失误中反映的投资信息更新不够及时、风险控制不够全面等问题。

根据通常的投资流程,一项交易操作的具体执行,应该由从基金经理岗位——交易员岗位——风险控制岗位等多岗位的参与,申购失误应该是逃过了所有相关岗位“法眼”才会实际被执行。因此,一项看似简单微小的投资失误的出现,表明相关投资流程的运行存有疏漏环节。

此外,此次的申购失误与伟星增发启用全新的“网上、网下申购不兼容”准则,而部分基金仍按“老思维”进行申购密切相关。

面临新股发行数量居高不下,发行新政策、新条款随时可能出现的大背景下,如何在流程上设置专职岗位,强化新股(包括增发)的信息搜集、更新、提醒乃至管控,从机制上防范类似疏漏再度发生,行业应予以关注。

推卸责任心态令人担心 不过让人担心的是,少

■基民故事

在挫折中悟出投“基”之道

上个世纪40年代出生,60年代大学毕业,大半辈子生活在计划经济时代的我,手头从未宽裕,也不知道什么是理财,应怎样理财?2006年8月的一天,一个偶然的机会,我从同事那里得知了投资基金能获得较好收益的信息,于是便寻找各种资料,了解基金和基金理财,从此便开始了我的基金理财之路。

品味“甜酸苦辣”

2006年10月17日我购买了第一只基金,11月21日、12月20日我又分别购买了第二只、第三只基金……接着,我把积蓄的三分之二投入了基金。那几个月,看着大盘边上扬,我的基金净值也像长了翅膀似的增长,我庆幸自己选择了基金理财。在我的带领下,我周围的不少人先后选择了投资基金。

天有不测风云,股市变幻无常。2007年1月31日和2月2日两天百点长阴,给我的狂热泼了盆冷水,我持有的基金净值也随之下跌。对于一个初涉基金投资,还没有任何心理承受能力的人来说,一时间不知所措,第一次体会到了什么叫做“基金有风险,投资需谨慎”。于是春节前的最后一个交易日,本着人袋为安的原则,我忍痛赎回了表现好、净值高的基金,赚了一万多元。

3月上旬,沪指一直震荡徘徊,由于缺乏风险意识和人性的弱点,在基金净值刚刚回升到不赔本的情况下,我赎回了手中的一大半基金,谁知4

月份尽管股市也出现了大幅度震荡,但沪指最终还是站在了3800点以上,仅一个月,我少收益近万元。

悟出理财之道

在经历了起伏跌宕之后,我逐渐悟出了一个道理,以怎样的心态和理念去面对基金理财,实在是一件不可忽略的事情。

首先要具备良好的投资心态。基金是个长期理财工具,而决非短期暴利工具。是投资就有风险,基金投资同样有风险,并非是包赚不赔的买卖,基金提供的是专业理财服务而不是发财投机。投资基金既要在基金净值的上涨中享受欢愉,更要能坦然面对基金净值下跌的煎熬。投资基金关键是要学会控制自己的情绪,善于调整心态,努力进入不以涨喜、不以跌悲的投资境界。

其次是应牢记坚持长线才是金。投资基金不能太关注短期收益,应采用“以逸待劳”之计,以不变应万变,而有效的投资策略。整天关注基金净值今天涨多少,明天跌多少,一会儿又为上涨而情绪高昂,一会儿又为下跌而悲观失望,甚至寝食难安,只会让自己越来越迷失基金投资的大方向,同时给自己的生活带来无限的烦恼。

第三是购买赚钱能力强的基金。投资基金的目的主要是保值增值,购买基金一定要选择长期业绩好、回报高的基金,不要在乎它的净值高低或新老基金。

第四是选择一流的基金公司和基金经理。基金公司和基金经理的理财能力,直

数基金公司人士在此次失误发生后,对该项事件的反应和态度。

根据某财经媒体记述,一家牵涉其中的基金公司人士认为:“这个事情主要的失误在于承销商,承销商没有对网上网下申购的投资者进行严格核对,从而导致机构投资者同时出现在网上和网下申购的名单中。”

还有人表示,“机构不小心同时申购了也是会有发生的,但是为什么只有这次才会发生这样的事情?原因就是别的承销商发现了会提醒一下,最终就不会出现这样的情况了。”

上述表述是否是基金公司原意不得而知。但是,如果把投资不出错的希望寄托在承销商再多“提醒”一下。这显然和基金管理人应尽的审慎、勤勉的信托义务不相符合,亦与行业发展的趋势背道而驰。与之前的经济损失相比,上述态度才是真正让投资者担心的。

在目前基金规模急速扩张,基金团队快速膨胀、新股发行数量增多、新政策、新规则、新条款不断推出的情况下,基金投资出现一些疏漏是难免的,也是“成长中的烦恼”,市场应予宽容。不过,如果不能正确对待这个失误,让类似疏漏重复发生,那市场的宽容能持续多久呢?有三家基金和一家机构在伟星股份增发中出现失误。

快报记者 周宏

■最新调查

封基分红大餐诱惑力不足 六成投资者表示无意参与或还在观望

2008年封闭式基金的年报分红行情揭幕在即。不过,中国证券网最新调查显示,面对今年的封基分红大餐,只有近四成投资者已经投资了封基或打算投资封基,有六成多的投资者表示还是会选择开放式基金或正在观望。

上周中国证券网进行了“你愿意分享封基分红大餐吗?”的调查,共有1885人参与了投票。结果显示,有734名基金投资者表示愿意分享封基分红大餐,“已经或正打算买入封基”,达到投票者总数的38.94%。表示“不愿意投资封基,还是买开放式基金”的投资者人数为648人,占全体投票者总数的34.38%。

503名投资者“还在观望”,占投票者总数的26.68%。

对此,业内人士指出,分红是对基金资产已实现收益的一部分进行的分配,因此,并不对基金本身的投资价值造成实质性影响。但从历年封闭式基金的走势看,通常情况下几乎每次分红都会带来一波上涨行情。这是因为,目前大部分的封闭式基金处于折价状态,如封基的二级市场交易价格不变,分红除权通常会导导致基金折价率进一步加大,可能吸引资金在二级市场上买入,而在通常情况下,这会导导致封闭式基金二级市场的交易价格上涨,出现所谓的分红行情。 实习生 刘珍珠

■最新战报

二线基金投资能力大幅提升

国内基金公司投资能力排名在2007年再度出现剧烈变化。来自Wind资讯的统计数据显示,以万家、长信、中银、友邦华泰等为代表的一批二线基金公司的偏股型基金投资能力排名在2007年均出现显著的大幅提升。

以万家基金为例,统计显示,该公司旗下3只偏股型基金在2007年的平均复权单位净值增长率达到119.66%,排名第26位,较2006年的排名整整上升18名,进步速度非常之快。而中银、长信等基金公司的排名也同样出现大幅提升。值得注意的是,个别在2006年度整体业绩表现非常靠前的公司,去年排名却出

现较大程度的退后。万家基金管理公司负责人表示,“工欲善其事,必先利其器”,万家基金一直在追求实现优秀的投资业绩提供卓越的客户服务。不过该人士表示,必须在坚持稳健、风险控制原则的前提下追求更多的超额收益。只有这样,才能在这场长跑中最终胜出。

据记者了解,去年以来,万家基金对公司整个投研流程进行了重新梳理,对投资模型进行了优化,始终坚持以基本面研究为立足点,深入挖掘高质量的证券中长期投资布局。现在来看,万家基金前期所作的努力已经逐步得到市场的验证。 快报记者 郑焰

■有问必答

QDII基金可投资哪些金融工具

问:QDII基金产品可投资于哪些金融工具?

答:相比国内基金,QDII基金产品境外可投资的金融工具通常要更丰富,主要包括:

(1)银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具;

(2)政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券;

(3)已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证;

(4)在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金;

(5)与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品;

(6)远期合约、互换及经

中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品。金融衍生产品是为了有效管理金融风险而设计的工具,QDII基金投资衍生品的目的是为了对冲风险,而不是投机,会通过控制规模、计算风险价值等手段来有效控制风险。

(7)一般情况下,QDII基金不能投资人民币金融工具。不过目前,QDII基金已增加了人民币资金管理功能:QDII基金自成立之日起,部分现金头寸可存放于境内,仅限于满足基金赎回、支付管理费、托管费等。在保证流动性的前提下,现金头寸可投资于货币市场工具。 汇添富文



大贺集团贺超兵当选为中国广告协会副会长

中国广告协会第五届会员大会元月11日在北京举行。中国广告协会是全国性的广告行业组织,是广告业内最权威的组织机构,拥有业内最强的话语权和影响力。国家工商总局局长周伯华到会发表

重要讲话。本次大会选举出原国家工商总局副局长李东生为中广协会长,贺超兵、郑加强等为副会长。

全国广告行业精神文明建设表彰大会会后召开,大贺集团等被评为全国广告业精

神文明先进单位。

另据悉,在第三届传媒创新年会上,大贺集团董事长贺超兵荣获中国最受媒体关注的广告人荣誉称号,大贺集团荣获中国最受媒体关注的广告公司荣誉称号。

大型系列专题片《中国地名故事》驾“鹰”出行

江淮此次为《中国地名故事》摄制组提供的工作用车是该公司在07年有诸多优秀表现的“瑞鹰”越野型轿车。江淮汽车公司领导介绍说,瑞鹰越野车曾经参加过《重走长征路》和西藏无人区穿越,是分时四驱的越野车,超强的越野能力能够适应全国各种地形环境。摄制组选用“瑞鹰”是民族越野车品牌向国人展示

优良性能的最好机会。

为加强地名文化建设,推动地名公共服务工程建设,使地名工作更好地为社会各界服务,民政部地名公共服务工程领导小组办公室与新华社音像中心联合打造我国地名文化品牌,拍摄大型系列电视专题片《中国地名故事》。摄制组总导演介绍说,任何大型影视作品拍摄活动都离不开汽车等交通

工具配合,而以往为国内这些活动提供汽车赞助的都是外国品牌,民族自主品牌的汽车由于越野性一般难以适应恶劣路面和天气,所以很少有机会亮相。瑞鹰自上市起,其优越性能和价格优势就迅速在国内产生巨大影响。所以,摄制组通过多方面考察,最终决定将“瑞鹰”确定为《重走长征路》摄制组工作用车。

江苏中糖 名酒团购热线
86087110 86087112 86087133

贵州茅台酒、五粮液
五粮春、高档葡萄酒

地址:北京西路55号西苑宾馆(省政府对面)