

银河基金公司旗下产品 建行上线并推出定投

近日,银河基金发布公告称,公司旗下开放式基金产品将于1月18日在建行全面上线并推出定投及转换业务。届时,投资者可以到建行各网点办理银河旗下开放式基金的日常申购、定投及转换业务。

据晨星统计,在积极配置型基金中,银河稳健和银河泰基金2007年的一年回报率在42只同类基金中排名分别第七和第九。根据理柏基金评级数据统计,在2008年第一周,银河稳健基金就实现了2.10%的净值增长,在人民币平衡混合型基金中排名第一。截至2008年1月14日,银河收益基金更是在普通债券型基金中占据三年收益、两年收益、一年收益、今年以来收益全部四项指标的榜首。

国泰金龙行业精选基金 喜获三年持续回报奖

“2007年度中国明星基金评选”结果日前揭晓,国泰金龙行业精选等7只基金荣获“三年持续回报明星基金奖”,能够获得持续回报奖表明这些基金不仅在牛市环境中获利能力突出,并且追溯到更长期亦帮助投资者实现了稳定收益。据银河证券基金研究中心数据统计,截至今年1月11日,国泰金龙行业精选过去三年的净值增长率高达467.37%,过去两年的净值增长率402.71%,过去一年的净值增长率为142.62%,其长期以来为投资者创造了持续、丰厚的投资回报。而上述业绩是在股票仓位不超过75%的情况下取得,该基金也因此被晨星资讯基金研究中心近两年风险评价为“低”。

全球双引擎增长组合 招行本月23日起发售

招行日前宣布,将于本月23日至28日间,发售一款创新型的代客境外理财产品“全球核心+卫星双引擎增长组合”,由摩根富林明担任境外投资管理人。这是目前国内银行系和基金系ODII中,首款引入“核心+卫星”策略的产品,其中一部分权重较大,对整个投资组合的收益和安全起决定性作用,因而被称为“核心”;另一部分权重略小,有较广阔的投资空间,投资更主动、积极和灵活,该部分以“核心”为基本依托,仿佛一颗颗卫星围绕大行星运转一样,所以被称为“卫星”。同时由于兼顾成熟和新兴市场,以及股票和债券,能为投资者提供真正的“一站式”理财服务。

基金经理必做五件事

中国基金业经历10年发展,管理的资金已达3万亿,占A股流通市值的1/3。在规模扩张过程中,基金公司努力保持业绩的稳定增长,在此过程中记者发现,基金经理的相对地位在下降,团队的作用在上升。比如国内一家著名基金的股票投资流程15项环节中,基金经理只出现在其中一环环节上。

“10年前做基金经理和现在做基金经理已经有了很大的不同。”坐在深圳标志性建筑招商银行大厦32层的办公室里,大成基金投资总监刘明说。

“以前基金经理的关注焦点在微观(公司)和中观(行业)层面,而现在,市场的变化要求基金经理将关注的重心放在宏观和中观层面。”刘明告诉记者,现在大成基金的基金经理仍然要通过每天阅读报纸和研究报告来把握市场,和多年前没什么两样。但是,

基金公司规模膨胀三大法宝

2007年已经过去,但基金公司在2007年的业绩高速增长之路却留给市场太多的关注和疑问。怎样的销售策略才能最有效地扩张基金公司的市场份额?究竟是业绩还是销售对于基金公司的管理规模推动力更大?均衡发展还是偏重发展更有效?这一切都值得回头仔细看一下。

新基金驱动不明显

如果剔除QDII产品的发行规模,仅考虑A股市场的存量份额,截至2007年,份额名列前茅的公司包括:博时基金、华夏基金、嘉实基金、大成基金、易方达基金、南方基金、广发基金、华安基金、景顺长城基金、银华基金、融通等。

上述公司2007年末的规模总计达到1万亿份以上,其中最高者达到1514亿份。相比2006年,上述公司在2007年规模累计增长近7000亿份,其中增长最快者达到1261亿份。这一数据显示,基金份额主导了基金业2007年规模的增长。

浏览的卖方机构报告已经发生变化:以前关注小市值的股票,关注黑马。而现在,开始转向关注大板块。

目前,大成基金的策略小组由3名基金经理和2名研究员组成。针对不同的行业,它给出的浮动区间也会有所不同。金融板块因为具备较高的流动性,给的区间较宽,可以上下浮动20%。刘明表示,即使策略小组的建议与基金经理的想法出现分歧,目前也是通过温和的讨论来达成一致。

作为基金经理的上司,刘明认为,现在的基金经理必须要做五件事情:每天看100篇左右的外部研究报告;参与上市公司召开的各种会议;对目标企业进行调研;多思考问题。这四件事情基金经理做,研究员也要做。研究员除此之外,多了一个写报告的任务,基金经理则要控制好基金运行过程中的整体风险。

在上述“行动不便”

之外,基金经理的权限还被研究员“霸占”。南方基金总经理高良玉曾有言论:当前投研模式是研究员将投资建议告诉基金经理,现在国际上的成熟公司就提出了一个问题:研究人员为什么不直接投资呢?记者向南方基金副总许小松求证这一情况时,他表示,当前南方基金的部分订单,已经由研究员替代基金经理来完成。

一基金经理告诉记者,这种情况的产生,是因为基金经理个人能力毕竟有限,对一些板块的研究不一定比研究员透。越是成熟的资本市场,板块轮动的迹象越明显,公募基金通过捕捉板块轮动的间隙来把握行情。“不同的宏观政策对板块的影响是不一样的,为了更好地认识板块的变化,不能单靠基金经理一人之力,研究员的作用很大。”徐崧

只得到了10次新基金的发行机会(不包括创新产品和QDII产品)。另外,在基金首发现规模的限制措施下,新发基金对公司规模的拉动没产生太大的影响。

持续营销成关键

那么究竟是什么主导了基金在2007年的规模大跃进呢?答案正是持续营销。

据有关数据统计,2007年底规模最大的20家基金公司总共开展了70多次大比例分红、份额拆分或封转开等促销活动。其中次数最多的是博时基金,总共开展了8次分红销售,大成基金7次,嘉实、华安、融通各为6次。还有一些基金公司,例如景顺、银华,其旗下基金几乎所有股票型基金都开展过类似的销售活动。

以2006年底和2007年底的前20家基金公司的规模和排名对比,销售效果最明显的是博时基金,从2006年初的253亿份增长到2007年底的1514亿份,增加了1261亿份,排名跃至前列。

业绩决定销售

除了基金持续营销的

力度外,基金业绩也是规模扩张的重要影响因素。一些当年业绩突出或是历史品牌较好的基金公司,虽然2007年内销售次数较少,但是每次销售的效果都非常突出,例如华夏、广发、华宝兴业、汇添富等。

总体来看,基金公司规模增长的路径可以粗略划分为三类。

第一类是业绩驱动型:比如华夏、华宝兴业、中邮创业。其中华夏基金全年只开展了2次封转开,但是份额增长了近700亿份(不含QDII),这得益于其旗下基金业绩列市场前20位。

第二类是销售驱动型:这包括大成、嘉实、南方、景顺、融通等。

第三类则是销售和业绩双驱动型:比如博时、易方达、广发、华安、汇添富。此类公司2007年旗下有部分基金业绩表现较好,同时在销售方面也做了较大努力,因此规模增长同样喜人。这构成了基金管理公司规模的第三级。

总体来看,基金管理公司在2007年通过自身努力,均获得了不小的增长。 快报记者 弘文

基金观点

本轮加息周期有望今年结束

在日前召开的“2008淘金中国债券市场”固定收益投资策略报告会上,汇添富基金表示,2008债市政策导向积极,债市创新更有诸多良好展望:首先在核准制发行方式下,公司债和企业债市场有望进入快速发展阶段,市场规模将稳步扩大,发行条款将更趋多样化;其次上海银行间同业拆放利率交易继续活跃化,基准利率作用将进一步增强等等。这些创新都将为债券基金提供很好的基础条件和发展机遇。

汇添富表示,目前贷款利率

率已经不低,继续上调空间有限;利率平价关系也将制约存款利率进一步上调的空间;2008年预计再加息2-3次,本轮加息周期将有望在2008年结束。由于2008年上半年通胀压力可能继续攀升,债券市场仍面临一定的调整压力,进入下半年后,债券市场将出现较多投资机会。债券市场环境整体上将好于2007年,随着经济增长速度适度放缓和股票资产价格上涨进一步上涨,债券资产吸引力也将不断增强。

快报记者 张海荣

2008市场热点可能异常活跃

近期,券商报告纷纷出台,券商一致的观点可总结为市场将震荡走高,谨慎看多。从政策面来看,考虑到政策调控的压力加大,再加上目前股市估值压力较大,2008年上半年股市可能呈现震荡回落的走势。但一旦股市出现连续暴跌和持续低迷,则刺激股市的政策将出台。虽然大盘反复震荡,但基金等主力机构的资金不会甘于寂寞,主力机构将轮番集中运作有题材、潜力的投资品种。因此2008年的市场热

点将可能异常活跃,板块轮番启动,此消彼长。

因此在震荡市中选择投资方式时应该避免直接操作风险过高的股票,最好的方式还是选择基金,而稳健型的基金则是投资者的首选。中欧基金公司旗下的中欧新趋势基金从2007年1月29日成立到12月28日,总的净值回报率为83.25%,而同期,上证指数上涨了78.64%,业绩跑赢了大盘。在市场调整时又表现出了较强的抗跌性。 中欧基金

理财宝典

债券型基金有望成今年新宠

统计显示,偏债型和保本型基金去年四季度夏普值(调整风险后的报酬率)为40.52%,66.33%,86%,21.22%;而同期股票混合型基金的夏普值为34.49%,74.82%,70.7%, -5.1%;通过对比两者的绝对收益和风险调整后收益的表现来看,股票混合型基金的绝对收益要远高于偏债保本型基金,但在2007年第四季度,市场处于大幅调整的时候,偏债保本型基金不

管是在绝对收益还是风险调整后收益都要高于股票混合型基金。

友邦稳本增利基金经理汪晖表示,目前股市已经进入相对高估值区,大幅震荡难以避免,债券型基金有望成今年新宠,除选择优质品牌基金公司旗下基金外,投资者还应注意保持合理的资产配置。据悉,友邦稳本增利自1月9日展开全面销售,代销机构包括工行、工行、邮储银行、交通、深发展银行等。 银河证券基金研究中心 王群航

长期投资首选180指数基金

据Wind统计数据,去年万家180指数基金以145.34%的单位净值增长率超越绝大多数股票型基金。截至2007年末,万家180指数基金成立以来单位净值复权增长率为388.56%,远高于同期上证指数258%的涨幅,成立以来年平均收益率超过77%。业内人士指出,由于操作透明、成本低廉、业绩显著,对于青睐长期投资的基民而言,指数基金仍是最

庆铃表示,目前我国仍处于人民币升值的通道当中,国家宏观经济环境长期向好的趋势并未发生改变。同时,随着股改的结束,国内资本市场快速扩容,优质大盘蓝筹股不断在上交所上市,而以最具有代表性的180家上市公司作为成份股的上证180指数,其走势将长期看好。万家180指数基金将于1月18日实行本年度首次分红,红利分配日为1月21日。届时,万家基金将携手各大代销渠道开展持续营销活动。 快报记者 郑娟

封闭式基金昨行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金昨净值

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

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

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

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

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

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