

基金鸿飞可能成为节后首只“封转开”

宝盈基金昨日表示,作为2008年上半年唯一只进入“封转开”程序的基金,若基金鸿飞获准转型,或将成为春节后首只实施“封转开”的基金。据宝盈基金公告显示,若得到持有人大会的同意,基金鸿飞将转型为开放式基金,并更名为股票型证券投资基金。其投资方向将调整为“重点投资于拥有战略发展意义的自然资源、核心技术优势和垄断资源的企业”。

华安上证180ETF变更指数跟踪方法

华安基金公司昨发布公告称,根据中证指数有限公司发布的《关于调整自由流通量实施规则的公告》,华安基金应依此确定上证180ETF成份股相应权重,但考虑到上证180ETF因缺失历史数据而无法进行抽样复制,华安基金向有关主管部门提出了变更指数跟踪方法的申请,从而对上证180ETF指数跟踪方法由抽样复制改为全复制。据悉,完全复制法是指基金经理参照某一指数,买入构成该指数的所有成份股,并按照成份股在指数中的权重构建组合,基金经理完全被动操作,只有在某一成份股被指数剔除时才卖出该股票,而在指数加入新成份股时才买入股票。

快报记者 安仲文 实习生 周祺瑾

嘉实超短债基金实施新年首次分红

嘉实基金昨日公告表示,嘉实超短债基金将开始2008年第一次收益分配,拟以每10份基金份额派发现金红利0.037元。公告称,据约定截至2008年1月25日,本基金份额净值为1.0040元,可供分配收益为1,377,551.06元;嘉实基金公司决定以截至2008年1月25日本基金可供分配收益为基准,向嘉实超短债基金份额持有人进行收益分配,拟以每10份基金份额派发现金红利0.037元,权益登记日、除息日为2008年1月30日,红利发放日为2008年1月31日,选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的基金份额净值确定日为2008年1月30日,现金红利再投资的基金份额可赎回起始日为2008年2月1日。快报记者 安仲文

华夏联手中金唱多

在日前召开的华夏基金全国巡回策略报告会上,华夏平稳增长基金经理张龙指出,2008年的A股合理的运行区间应该是在25到35倍市盈率之间,对应的指数则应该是在4500点到6500点之间。而目前的A股市场则正处于区间偏下的位置。同时,中金公司研究部董事总经理邱劲和张龙也认为,眼下侵袭全球股市的“次债”风暴对于2008年A股市场的影响其实并不是那么悲观。

2008年股市将先抑后扬

邱劲表示,由美国次贷问题导致的美国经济“硬着陆”,影响到发达国家乃至发展中国家新兴市场的经济发展,对于中国经济尤其是出口增长方面也将有一个负面的影响,但“次级债危机”对于中国股市而言却不一定一定是坏事。

邱劲认为,伴随“次级债危机”而来的还有对中国经济两个影响,一是使得美国持续其大幅降息的政策,这就为中国的经济提供了一个低息环境,加上中国的上升中的通货膨胀因素,导致中国“负利率”在持续,而这对金融资产,包括房地产、包括股价都有正面的支持。

另一个有利的因素是,过去两年中国调控政策主要通过信贷压缩的政策使得经济增长放缓。但如果2008年的出口增长受

外界因素影响而显著回落的话,为了防止经济出现衰退,政府应该会进一步采取扩大内需加大固定资产投资的方式,由此信贷控制就有可能趋于放松。

因此邱劲判断,2008年的政策是“先紧后松”,而股市则也将是“先抑后扬”。

张龙则认为,美国经济的下滑对于中国经济的发展还是有一些偏负面的影响,这表现在中国的出口最近是出现了一个增速的下滑,但是如果从内需来看,2008年中国的经济发展却并不是那么悲观。

张龙指出,中国的消费正处于一个加速提高的过程,一个根本的因素在于居民的人均可支配收入提高,尤其是农民可支配收入提高。

合理运行区间4500到6500

华夏基金在策略报告中判断,在2008年上市公司的业绩平均将有34%的增幅,而目前A股市场的估值水平在这种盈利增长的情况下仍是合理的。

根据华夏基金的预计,2008年金融、地产类上市公司的利润增长大概在50.34%,石化的利润增长预期大约是22%。而在当前的A股市场的市场利润结构中,金融、地产这两个行业占整个上市公司利润比重的41%,石化则占27.3%,三大行业基本上涵盖了市场70%的利润总额。

而在其他占据市场利

润总额相当比重的周期行业中,钢铁、有色、汽车等行业的利润在2008年将会有20%增长,平均下来,整个A股增幅就约是34%。即使去掉税收所贡献7%到8%的增长,实际上2008年上市公司靠自己经营获得的利润增长也将在25%-26%之间。

华夏基金认为,2007年年底A股的市盈率是40.2倍,在世界股市中也是处于比较高的估值水平。但由于中国上市公司良好的成长性,中国未来上涨的动力反而是更大一些。

因此华夏基金判断,2008年市场总体合理运行区间应该是25到35倍市盈率之间,而对应的指数则是在4500到6500之间,目前的市场应该是处于区间偏下的位置。

但华夏基金同时认为,在未来一段时间内,市场资金面上压力将会非常大。其中大小非解禁压力将持续加大,数据显示2007年年均解禁1820亿元,2008年年均2383亿元,2009年应该在4000亿元以上。红筹股回笼也将将在2008年再掀IPO高潮。

在具体的投资策略选择上,华夏基金认为要素价格改革,如水、电、煤、油、运等行业的定价机制改革将会带来一些阶段性的投资机会;更重要的机会则蕴含于内需强劲增长拉动相关产业,如金融、房地产、汽车、航空、零售、医药。 张伟霖

今年以来封基整体业绩好于开基 折价率回升 昨封闭式基金全线上涨

受大盘止跌提振,封闭式基金板块昨日全线上涨。

上证指数指数报收于4737.89点,上涨73.72点,涨幅达1.58%;深证基金指数报收于4651.32点,上涨66.17点,涨幅达1.44%。与此相比,昨日上证综指微幅上涨0.87%,封基全线跑赢大盘。

在此轮剧烈调整中,受市场恐慌性情绪影响,封基市值跌幅大于净值,折价率普遍回升。若以上周五净值计,截至昨日收盘,基金汉兴折价率达30.14%,成为唯一折价回

到30%上方的封基;另有13只封基折价超过25%;即将于今年四月到期的基金鸿飞,折价率最低,为6.93%。

银河证券数据显示,截至上周五,封基板块当周总市值较前一周减少6.87%;而总净值则较前一周仅减少了3.66%;由此,该板块折价率回升至20%,较此前一周扩大2.76%。这是封基步入年终分红行情后,连续第二周出现的折价率回升。1月11日,该板块的加权平均折价率曾低至16.22%,创历史最低水平。

事实上,在今年以来的震荡行情中,封基因规模稳定且相对适中的特性,净值表现普遍好于开放式品种。

今年以来的回报率(截至1月25日),26%的封基产品回报率为正。其中,基金汉鼎今年以来净值增长率为7.3%,列所有基金品种之首,基金丰和上涨4.2%,基金科翔上涨1.18%。而同期的(截至1月25日)开放式股票型基金,仅20%的产品回报率为正,富国天瑞上涨5.28%,华夏大盘精选上涨5.05%。 快报记者 郑焰

基金观点

市场再度接近可以投资范围

南方基金管理公司昨日针对近期市场走势发表评论认为,目前国内经济运行依然健康,虽然未来可能受到美国经济减缓影响,但由于中国经济有很强的内生动力,同时政府对经济也有很强调控能力,中国经济软着陆的概率大,经济减缓到内在增长率以下的可能性较小。目前市场的下跌,是在高估值压力下,对部分不确定性因素的提前放大反应,短期有恐慌的情绪。随着估值压力的释放,沪深300成份股

2008年估值已在24倍市盈率左右,从中长期看,市场再度逐渐接近可投资范围内,对于中国这样一个高增长经济体,对于沪深300这样的蓝筹公司群体,20倍出头的市盈率已不算高估。

短期来看,大盘跌破4500点后并没有明显的抄底资金介入,预计大盘还有一个震荡缩量探底的过程。但市场如要真正重新回到上升轨道,还有待二三季度美国经济走势的明朗。 快报记者 安仲文

偏股型基金拆分“输血”市场

新年伊始A股数过山车,从1月15日开始到1.28大跌,沪深A股总市值蒸发了6.37万亿元。当投资者信心极度脆弱之时,政策面的消息开始松动起来。

继银河稳健基金拆分方案获中国证监会批准后,信诚精萃成长股票型基金也有望紧随其后实施拆分。在此之前,新世纪优选分红基金、华宝兴业多策略基金以及富国天瑞强势地区基金已成功拆分。资料显示,近期获批拆分的包括信诚

精萃成长基金在内的五只基金均为偏股型基金,拆分前业绩表现均可圈可点。

由于市值蒸发严重,同时伴随货币政策紧缩、新股发行不断、中国平安拟巨融融资等背景,市场资金面异常紧张。但管理层仍未松口放行股票型基金,其为“输血”市场的希望短期内几近渺茫。业内人士表示,偏股型基金获准拆分从一定程度上将给市场带来新鲜血液,对市场信心将产生积极影响。

信诚精萃成长基金经理 吕宜振

最新调查

51%投资者买基是为稳定增值

2008年上市公司的盈利增速预计将维持在30%左右,显著低于2007年60%左右的增速,而其中税率下降的贡献不小。之所以仍然对2008年的市场谨慎乐观,是因为认为在一个GDP增速仍然有10.5%的经济体,即使市场波动可能加剧,但市场长期向好的基础仍然存在。

买基金是因为觉得最近股市行情好,自己不会股票投资,委托专业理财。这表明基金投资的财富效应、专家理财的理念已深入人心,基金已经成为广大投资者喜爱的理财工具。而众多的投资者购买基金是用于长期持有和养老,因此选择更加合理的基金投资方式尤为重要。基金定投的投资模式可以平摊成本,在市场波动加剧的情况下可能是投资者较为明智的基金投资方式之一。

根据中国证券业协会近日开展的基金投资者情况调查显示,有51%的投资者购买基金是为了长期持有、稳定增值、给自己养老;有29%的投资者购

鹏华中国50基金经理 黄鑫

理财宝典

债券型基金有望成今年黑马

目前国内很多债券型基金都通过新股申购、购买可转债等低风险模式参与股市投资,预期收益水平已不再为常人所意识的那样“吝啬”。就拿刚刚获得的“2007年度开放式债券型基金金牛奖”奖的长盛债券基金来讲,虽然该基金的股票投资仓位上限只有16%,但作为一只偏债基金,长盛债券基金去年却获得了高达42.42%的正收益。

后市的判断有两点高度一致:一是认为在宏观经济持续向好和企业盈利能力继续增强的背景下,市场还会重拾升势;二是2008年市场很难重演前两年股指急剧上扬的形态。也许,经历此次大幅震荡后,更多人会重新认识到债券型基金的价值,并使之成为投资组合的一部分。而随着后市调整的频繁和不确定性因素的增多,债券型基金不光是去年年末的黑马,也势必会成为今年全年的黑马。 长盛基金

当大盘踏着震荡调整的步伐进入2008年,市场人士对

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: 开放式基金名称, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their net asset values.