

南方盛元红利基金 将于本周二结束募集

南方盛元红利股票基金拟于本周二完成其募资计划,并进入投资运作阶段。南方基金日前表示,该基金的募集结束日期为2008年3月18日,当日该基金仍然接受认购申请。如该日之前基金募集规模超过募集目标上限,则按照“末日比例确认”的原则予以部分确认。据悉,南方盛元红利股票基金目前的募资规模约在60亿元,系今年股票型基金发行业绩最好的一只基金。在市场出现大幅调整、投资者心态不稳的情况下,南方基金于近期斥资2亿元自购南方盛元红利基金,以彰显公司对于该基金运作和未来市场的信心。“南方盛元红利基金有可能赶上在大市见底的时候进场”,市场分析师表示。

快报记者 安仲文

交银增利债券基金 两周销售额突破55亿

伴随近期A股市场的剧烈震荡,投资者对于债券基金的投资热情正在进一步升温。记者从代销渠道获悉,正在发行中的交银增利债券基金成为近期基金销售榜的明星。截至3月14日,刚刚销售两周,交银增利债券基金销售额已经突破55亿,在目前基金销售总体不尽理想的背景下,颇为引人注目。“习惯于牛市思维的投资者,起初对债券基金并不热衷。但经过解释沟通之后,效果往往很好,他们对债券基金的认同度也大大提高,这说明投资者的投资理念正在逐步成熟。”交银施罗德固定收益团队认为,债券基金也很可能在近期迎来不可多得的建仓时机。交银增利债券基金重点投资于具有较高息票率的企业债和公司债。

快报记者 施俊

工银信用添利债券基金 防套利机制备受关注

随着市场的持续震荡,债券型基金“避风港”效应得到了市场的普遍认同,新年以来9只债券基金陆续获准发行,成为近两年少有的债券型基金的风景区。据了解,在延续传统债券基金“股债结合”投资方式的同时,部分债基的投资方向和策略进行了再度升级。据介绍,正在发行的工银信用添利债券基金除了以“新股+信用债”双重保证增强收益外,在防套利机制上也有很多优化设计。据介绍,工银信用添利债券基金对持有30天内即赎回的短期资金收取0.2%的赎回费,这样一来增加了套利资本的进出成本,从而降低了对其他持有人的收益摊薄,是对个人投资者利益的极大保护。

财时

招商优质成长基金 再获理柏中国基金奖

3月14日“2008理柏中国基金奖”颁奖典礼在京举行,招商优质成长基金继去年获得“2007年度理柏一年期最佳中国股票基金奖”,今年继续凭借稳定的市场表现和持续的丰厚收益再次获颁理柏中国基金奖,获得了“2008理柏二年期中国股票基金类别奖”。理柏作为国际权威投资研究机构和国际基金评级机构之一,提供专业的财经资讯、基金及股票的分析 and 评级服务,并以独立客观性得到基金行业及投资者的认可。理柏于2006年首次举办中国基金评奖后,今年是第三届公布年度基金评价结果,并且在此次基金评奖中新增加五年期基金类别奖。招商优质成长基金是招商基金公司旗下的明星产品,于2005年11月17日成立,属于契约型上市开放式基金。快报记者 唐雪来

《现代快报》调查 31 位基金经理显示

73%看好银行股

正当上证指数于上周一路杀破4000点大关的时候,由《现代快报》策划的基金经理调查正在如火如荼地进行。截至上周末,本报共调查了业内27家基金管理公司的31位投资总监、骨干基金经理。本报于第一时间推出这份调查的结果,揭示基金经理这个群体对于目前A股市场的总体判断、热点问题的真实看法和未来市场的投资策略。

A股市场估值:中性

对于深度下跌后的A股市场,目前基金经理是否会觉得足够安全?

本次基金经理调查显示,31位基金经理中有12人认为目前市场点位已经比较安全或是持明确的乐观态度。

对目前A股市场持中性态度,即认为市场处于合理水平但并未进入安全区域的基金经理有13人,是本次调查最主流的基金观点。

而认为目前A股尚有估值泡沫的基金经理仅6人。

上述调查显示,在市场经历了大幅下跌后,基金经理目前对于A股市场的判断趋于正面。仅有不足20%的基金经理

认为目前市场尚有明显泡沫,这个状况和去年下半年相比有很大的好转。

同样值得注意的是,约有三分之二的基金经理认为目前市场尚未进入安全区域,这样的谨慎态度显示基金经理对于目前市场依然有其担忧的方面,并非全面乐观。

部分基金经理对于CPI高涨、出口增速回落、宏观调控下的上市公司盈利增长速度抱有担心。而同时,亦有部分基金经理认为,未来上市公司的增长仍将有一定速度(比如30%以上)。对于上市公司盈利增速的判断不同,是基金经理主要分歧所在。

大盘蓝筹金融股:安全

最新的基金经理调查显示,31位参与调查的基金经理中有73%的人认为大盘蓝筹金融股目前的估值水平总体上处于安全水平,仅有27%的基金表示不同意见。这亦是本次调查中基金经理观点最统一的一项。

在大盘蓝筹中,前期跌幅较深的金融股尤其是银行股成为基金经理态度乐观的最主要行业。基金相对乐观的行业还包括价格处于上升周期的煤炭、钢铁以及基本面有一定缓和迹象的地产行业等等。

据悉,基金经理对于银行股相对乐观的原因主要是以下几个方面:银行业的动态市盈率率下降到20倍以下;今年1季度和2季度的银行股季报将是历史上的最好水平;银行行业的息差可能不会缩小,银

行业景气未变,银行股业绩增长在未来几年相对确定等等。

与之相反,亦有近三成的基金经理对于大盘蓝筹股的估值安全度抱有怀疑。其中的怀疑焦点是蓝筹股的基本面存在不确定性。一位投资总监就表示,目前对于蓝筹股特别是银行股的担心,并非是认为其估值水平不够低,而是认为其目前的估值水平可能已近顶峰,未来的趋势可能是向下而不是向上,现有的估值水平有被动上浮的可能。

从调查结果可以发现,基金经理目前对于大盘蓝筹股尤其是金融股的态度总体是乐观的,多数基金经理认为,金融股的估值已经调整到了安全区域。但是,基金经理对于行业前景的担忧亦同时存在,这种担忧只有时间才能扭转。

中短期市场走势:调整

与对A股市场估值的中性判断不同,基金经理对于未来一阶段股市的走向,普遍持谨慎甚至不乐观态度。

在本次基金经理调查中,对于目前至奥运会召开前A股的总体判断,基金经理认为“面临压力”者明显居多,超过认为“可能上涨”者9个百分点。显然,多数基金经理认为,A股市场在中短期仍将处于内外压力的释放阶段。

另外,有多达39%的基金经理认为,未来阶段性市场看不太清,或是可能震荡,没有做方向性的判断。

上述分歧也造成了基金经理在阶段性投资策略的差异。

市场上涨契机:宏观经济

本次基金经理调查显示,认为本轮市场下跌主要原因来自宏观经济的基金经理高达受调查人数的九成(该调查可复选)。大部分基金经理认为,来自宏观经济基本面的压力是本轮市场调整的主要原因,其中包括美国次贷的影响、中国经济自身面临的问题和风险、宏观紧缩政策,以及包括周边市场和国际环境等等。

另有近七成基金经理认为,估值过高构成了近期市场下跌的影响因素。

值得一提的是,仅有四成左右的基金经理认为“再融资问题”对市场下跌产生了

直接影响,这和场内个人投资者的看法大相径庭。

而在有关未来市场的上涨契机中,宏观经济和政策面也是大热门。在基金经理的全部投票中,“宏观经济基本面有好转”被7成以上的基金经理认可为市场未来如果上涨的动力。

有半数以上的基金经理期待政策面有所变化,给予市场明确的信号。据悉,基金经理们普遍期待的政策包括:印花税调降、融资融券推出、股债期货时间表发布等等。

快报记者 周宏 郑焰 王文清 唐雪来 安仲文

■针锋相对

鹏华基金: 目前估值合理 具较好投资价值

鹏华基金认为,随着CPI继续走高,货币政策持续紧缩,市场目前处于修正期,呈现震荡市的特征,但我国宏观经济仍然景气,不少行业及个股存在机会。

鹏华基金认为,次贷风波、大小非减持、3月份封基分红等因素将使得资金面较2007年偏紧。这些因素是导致第一季度大盘下行剧烈震荡的原因。从中长期看,目前A股市场仍具有较好的投资价值:目前的估值水平已经较为合理,尤其是部分优质企业的市盈率已经在15-20倍的水平,同时外围市场的下跌空间已经不大,部分市场和资产已经具备长期投资的价值。

鹏华基金认为,在投资策略上,由于股票投资偏向上游和下游,超额收益来自估值较低并且产生催化剂的行业和公司。在行业选择上,以行业景气和估值水平上下结合为导向,在投资上将关注医药、化工、钢铁、建材、公路、造纸、金融、机械、农业、食品饮料、白电、品牌服装、旅游、传媒等。

中海基金: 今年估值水平 难维持去年高位

中海基金相关人士表示,2008年股票市场将是充满不确定性的震荡市,在高位震荡中寻找方向。

去年A股指数涨幅近100%,其中盈利增长贡献60%;估值水平从28倍到38倍,贡献接近40%。而放眼今年,一方面,企业盈利增速预计放缓。按照还没有修正的数据,预计今年上市公司盈利增长水平在30%左右,且这一数据没有考虑次贷危机的影响;另一方面,今年A股估值水平也难以维持去年的高位。因为高估值是建立在高盈利增长的水平之上,而企业盈利一旦达不到预期,估值水平就会受到影响。因此,今年A股震荡格局已确定无疑。

与之相比,债券市场则显得较为乐观。

通常而言,债市是在经济回落的时候才会有牛市,与股市跷跷板作用非常明显。而今年在“内有紧缩,外需下降”的背景下,中国经济增速下降将难以避免,因此,债市的周期性牛市已基本确定。

在此背景下,低风险、有稳定利息收入的债券基金当之无愧为今年投资首选。

快报记者 施俊

■新多资金

本周新基金又进入密集发行期

近期,多只基金陆续获批发行。记者昨日从相关基金公司获悉,东吴行业轮动基金、天弘永利债券基金将于17日正式发行,天治创新先锋股票型基金将于18日正式发行。东吴和天治两只股票型基金的发行上限共计190亿元。

东吴基金有关人士介绍,东吴行业轮动基金作为国内首只明确以行业轮动为投资策略的基金产品,发行规模上限100亿元。该基金主要通过“东吴行业轮动识别模型”把握市场行业轮动

趋势,从行业利润增长趋势和行业动态估值水平两个纬度前瞻性地把握市场行业轮动趋势,精选优配各个阶段热点行业中的优势股票,以获取超越指数的业绩回报。据了解,东吴行业轮动基金将通过工行、建行、农行、华夏、邮储、交行、招行、中信、深发展、民生等银行及券商正式发行。该基金拟任基金经理庞良永认为,市场目前处于相对低风险区域,是投资者进行战略性建仓的良机。

据新华社电

第三批基金专户理财资格出炉

第三批基金公司专户理财资格出炉。除海富通基金公司外,华宝兴业与长城基金也于3月14日获中国证监会核准,获得特定客户资产管理业务资格。

其中,成立于2001年12月的长城基金,截至2007年底,资产规模已达700多亿。目前旗下管理着长城品牌、长城安心、长城久富等7只开放式基金以及1只封闭式基金——基金久嘉。今年以来,该公司先后获得

“最具成长性的基金公司”、“十大明星基金公司”等多项殊荣。长城基金称,投资管理能力、风险控制制度以及防火墙制度的建立,尤其是公平交易制度的严格执行等对开展特定客户资产管理业务至关重要。目前,已经根据专户理财业务的需要,在组织架构、人员配置、制度安排、客户营销以及技术支持等方面做好了准备。

快报记者 郑焰

■最新调查

调整市基民购基最关注抗跌性

面对近期市场出现的又一轮调整行情,基金投资者在购买基金时最关注什么?中国证券网最新调查显示,逾四成投资者购基时最关注的是基金净值近期是否抗跌,而三成多投资者表示会关注新基金。

上周中国证券网进行了“调整市,购基你最看重什么?”的调查,共有2573人参与了投票。结果显示,1076名投资者最关心的是基金在近段时间的抗跌性,

占全部投票人数的41.82%。

而选择投资新基金的投资者有919名,占投票者总数的35.72%。另有部分投资者对净值波动并不十分关心,他们更看重的是基金公司的品牌。

专家提醒投资者,在市场的持续下跌中投资者要保持冷静心态。市场机会往往是跌出来的,此轮下跌将是一个良好的投资机会。

实习生 刘珍珍

■机构观点

三农板块未来最具投资价值

经过近5个月的调整之后,A股依然动荡不稳,投资时机更加难以把握。正当市场风险加大,人们观望气氛浓烈之时,农行携手华夏基金推出“情系三农·财富共赢”新股及二级市场股票精选产品。

选择三农板块作为投资重点,这在国内理财产品中尚属首次,农行认为,三农必将成为未来几年最具投资价值的行业。近5个多月的股市调整,许多行业变得弱势,

但是三农板块表现优异,证监会定义的农业指数自2007年底以来增长30%,成为逆市上涨的最热门板块。温家宝总理今年两会政府工作报告提出加大三农建设之后不久,中央财政公布2008年用于三农的支出将达到创纪录的5625亿,较2007年增加1307亿,增幅30.3%,创出近几年新高。国家政策和财政支出上的支持是“三农”的安全保障。

快报记者 王文清

■投资宝典

将债券基金作为投资中转站

选择银行储蓄的目的正是出于对稳健固定收益的保障要求,尽力避免风险并保持较好的流动性。从某种意义上说,对于部分流动性要求不高的资金,与其放在银行作储蓄,不如选择风险相对较低而收益较为稳健的债券基金,特别是“打新股”的债券基金作为投资替代品,有望获得低风险下的相对较高收益。

股市的调整对于股票基金常常会造成一定程度的打击,而债券基金则往往能在大跌中独善其身。例如说

增长率达到2.08%。

现在大部分基金公司都开通了旗下基金的转换业务。在大盘持续剧烈调整期间,适当地将部分股票基金及时转换为债券基金,不仅可以保住牛市的良好投资回报,锁定部分收益,还获得了一个很好的避风港。而一旦判断调整进入尾声,再择机转入股票基金,分享市场上涨的高收益。对于营造你的财富人生而言,将债券基金作为投资中转站,可谓一个灵活稳健的投资策略。

汇添富文

