

沪深股市震荡

基金周净值整体跌

随着沪深股市震荡行情的延续,基金上周(3月17日-3月21日)净值整体下跌,沪深基金指数也有小幅下跌。

银河证券统计数据 displays, 上周 252 只开放式基金中, 仅有 21 只实现了净值上涨。基金区间回报率最高仅为 0.85%, 除个别基金因分红、拆分导致净值下降较多外, 区间回报率最低为 -5.39%, 相差为 6.24%。上周 37 只封闭式基金中, 有 33 只净值出现下跌, 基金区间回报率最高为 1.15%, 最低为 -5.19%, 相差为 6.34%。上周上证基金指数收盘为 4331.69 点, 周跌幅为 1.11%; 深证基金指数收盘为 4244.79 点, 周跌幅为 1.49%。

新华社记者 徐岳

募资规模超过 62 亿元

南方盛元结束募集

备受市场关注的新年首批股票型基金——南方盛元红利股票基金日前已顺利完成募集, 募资规模超过 62 亿元, 创下今年股票型基金 IPO 的最大规模。

作为南方基金的首例创新封闭式基金产品, 南方盛元红利是面向成熟投资者、为具备一年以上持有基金习惯的投资者量身定做的产品。南方盛元红利基金的成功募集, 反映了具备中长期投资习惯的群体正在不断壮大, 投资者对于中长期市场的投资价值仍保持乐观。

对于投资者目前关心的新基金建仓策略, 南方盛元红利基金经理陈键表示, 南方盛元红利基金目前的重点将放在精选个股择机操作, 创造绝对收益和控制风险。

快报记者 安仲文

招商安本增利基金

3月28日将实施分红

招商基金管理公司发布分红公告称, 旗下招商安本增利债券型基金拟于 3 月 28 日实施分红, 每 10 份基金派发红利 0.55 元。此次分红是招商安本增利基金的第三次分红, 自 2006 年 7 月 1 日成立以来招商安本增利基金累计分红每 10 份达 1 元。投资者可以在建行、招商、光大、农行等银行和各大券商网点咨询、申购该基金。

据专家介绍, 招商安本增利债券型基金对债券等品种的投资比例为 80%-100%, 而股票的投资比例很小, 仅为 0-20%。据晨星数据显示, 招商安本增利债券型基金自 2006 年 7 月 11 日成立至 2008 年 2 月 29 日, 净值增长率达到 22.30%。该基金还可以积极参与新股申购和配售, 充分利用网上网下新股申购机会, 获取较好投资收益。

快报记者 张海荣

农行-汇添富联手举办

基金网上直销路演

近日中国农业银行上海分行携手汇添富基金, 举行了一场面向农行客户经理的基金网上直销路演活动。本次活动以“基金理财, 网上支付”为主题, 旨在将基金网上销售的先进理念和具体业务操作流程传导给农行的广大客户经理, 率先引导银行客户经理从渠道网点销售转向网上销售和交易。

在当天的活动中, 农行电子银行部的专业人士与汇添富基金一道, 向到场的数百位客户经理进行基金网上交易的介绍, 其中重点推介了农行“基金 e 站”网上直销和汇添富“e 添富”网上交易平台。为了增强路演活动的生动性和实用性, 农行与汇添富专业人士还特意到场客户经理进行了现场网上开户和相关操作的流程演示。

快报记者 施俊

或挟千亿巨资入市
新基金瞄准什么股

上周五, 监管部门再次批准三只偏股型基金募集发行, 这也是今年以来的第七批新基金。虽然现在的市场在很大程度上已习惯于听到这样的消息, 但目前低迷的市况还是让投资者再次将希望寄托于新基金。

新基金已开始入市

事实上, 新基金入市的第一枪已经打响。鼠年以来首批发行的股票型基金——建信优势于上周正式宣布进入建仓阶段, 募集规模达 46 亿元。基金经理陈鹏称, 经过连续恐慌性下跌之后, 市场的长期价值已经出现, 选择此时入市较为安全。

建信优势动力基金自 2 月 18 日起至 3 月 17 日向全社会公开募集, 至 3 月 10 日募集金额已经超过核准的最低限额, 并于 3 月 12 日提前结束了募集工作。建信基金表示, 公司从当前市场投资价值的判断出发, 认为提前结束募集有利于更灵活地确定操作策略。

新基金会选择什么股票

面对潜在的基金建仓密集期, 它们会选择什么品种无疑成为投资者关注的焦点。

“近期的市场仍然处于震荡调整的行情中, 但目前看市场反弹趋势也是存在的。”南方盛元红利基金经理陈键对快报记者表示。他告诉记者, 盛元红利预计于本周开始正式建仓。与强调抄底不同, 陈键认为, 新基金进场并非为了抄底, 而是重在选择有投资价值的优质个股。“今年的基金投资最重要的便是个股的选择, 这将考验基金经理的选股能力。”他这样表示。

虽然我们尚无法获悉新基金会建仓什么股票, 但从首批两只股票型新基金的招募书倒是可以管中窥豹。

已进入建仓阶段的建信优势动力基金在其招募书中称, 该基金将重点关注上市公司的产品或服务供需情况、竞争结构、整体上市、大股东资产注入的可能性以及公司的并购价值和整合前景等内外因素, 以

不要过高估计建仓效应

投资者和市场期待新基金入市的同时, 分歧依然广泛地存在。宝盈基金投资总监兼鸿利基金经理刘丰元日前接受快报记者采访时表示, 今年市场的确仍存在比较大的投资机会, 但就目前而言, 市场做空动能还未得到完全释放, 系统性风险仍然存在, “现在还很难确定基金是否迎来抄底时机。”

“关键是要树立市场信心, 从目前看新基金对市场的推动作用微乎其微。”银河证券首席基金分析师王群航称。他告诉快报记者, 目前获批的新基金中有债券型基金和股票型基金, 债券型基金因其产品有打新股的内容, 所以这意味着债券型基金事实上将对市场产生“抽血”的作用; 而新的股票型基金目前达到募资上限的可能性不大, 因此对市场产生的作用可能大大减弱。

市场人士分析认为, 由于投资者信心在本轮调整行情中已极度减弱, 新基金发行情况不容乐观, 加之由

当然, 建信优势并不是“一个人在战斗”。另一只股票型新基金——南方盛元红利基金也于 3 月 18 日完成募集, 规模超过 62 亿元。南方盛元基金经理陈键表示, 该基金将在本周正式建仓。

截至上周五, 今年以来共有中海、交银施罗德、易方达、广发等基金公司旗下近 30 只基金获批发行, 其中相当一部分基金在 3 月份密集发行。以募集上限的 70% 计算, 这批新股票基金发行将为证券市场输送不低于 1000 亿元的天量资金。若以新基金发行一个月为周期计算, 四月或将迎来新基金入市的高潮。

此作为基础, 投资具有良好内生性成长或外延式扩张动力且价值被低估的优势上市公司。

南方盛元红利基金在招募书中亦表示, 新基金重点投资的红利股主要是指过去 5 年中至少进行过 3 次分红、最近一期股息率在上市公司前三分之一以及有预期推出较优厚红利分配方案的上市公司。“持续成长型企业或者正处于其生命周期的成长期, 或者在所处行业当中具备领先竞争优势从而在较长时间内拥有持续成长能力。当这类企业价值尚未被市场发现、或是其成长能力没有被市场充分定价时对其进行投资。”盛元红利基金还在招募书中如此表述。

在市场调整行情中, 一些被市场错杀的个股极有可能将成为新基金的建仓品种。南方盛元红利基金经理陈键对快报记者表示, 对于低估的好股票, 市场短期错杀带来的正是新基金的投资机会。

不要过高估计建仓效应

于多数基金发行在时间上出现“撞车”, 更加刷新基金的销售难度。以首批两只新基金为例, 在与其他新基金的竞争下, 南方盛元和建信优势的实际募集规模约为其额度的 74% 左右。

值得注意的是, 新基金入市效果很大程度上与新基金的建仓步伐关系密切, 准备入场的新基金经理在抄底言辞上的改变已暗示新基金建仓上可能采取更为稳健的措施。更多的人士则认为, 由于后市如何发展尚不明朗, 新基金建仓的步伐可能不会太快, 这将大大影响新基金“救市”的效果。“如果市场信号不明朗, 新基金建仓的速度也可能比想象的要慢得多。”银河证券首席基金分析师王群航介绍说, 目前市场缺乏的正是信心, 如果投资者对股票投资失去信心的话, 同样不会对股票型基金发生兴趣, 因此市场可能不会对新基金入市抱有太大希望, 市场将取决于利好的措施。快报记者 安仲文

■值得高兴

市场低迷好建仓

一位资深基金人士曾发出这样的感叹: 好的发行时机, 往往不是好的投资时机, 而低迷期发的新基金往往会迎来建仓的好时机。

从首批股票基金发行的 2 月初至上周末, 沪指不涨反跌, 已缩水了 12% 左右; 此外, 基金开户方面的数据也显示众多新基金发行并未能挽救投资者的信心。中登公司近日公布的数据显示, 从首批新基金发行到现在的一个月时间内, 基金新增开户数已锐减了 20%。由于上周市场再度大跌, 投资者信心预计将进一步受挫。可以说市场已经处在极度低迷期。但正是这样的市场或许给这批新基金的建仓带来便利, 也为它们将来业绩的提升埋下伏笔。

以上投摩根旗下股票型基金——中国优势基金为例, 该基金发行时也是颇为艰难。刚刚建仓时遭遇市场的波动并一度跌破面值, 不过中国优势基金后起发力, 超越了许多在单进行行情中建仓的基金, 其累计净值在市场中排名靠前。可见在基金操作中, 好的建仓时机往往与发行时机并不同步。而反观去年热销的 QDII 基金, 至今已经全部跌破面值, 有的甚至已经逼近 0.6 元。

所以辩证看待新基金发行冷热还是很有必要。

■令人担忧

老基金赎回放大

上周开始, 以建信优势动力为代表的新一批偏股基金开始进入建仓期。而与此同时, 有关基金赎回的消息也在业内流传。

作为业内一直关注的一个信息, 基金赎回何时放大一直是令市场高度关注的消息, 就好像悬在基金头上的“一个靴子”, 它何时落下? 落下又将形成多大利空影响? 一直让很多基金经理惴惴不安。

来自业内的信息显示, 基金赎回的放大确实是在上周已经出现。部分基金公司甚至出现了十亿级别以上的日赎回, 这样的赎回规模让很多投资机构开始担心。于是, 自上周下半周开始, 部分基金又掀起了新一轮减仓的动作, 直接压制了市场。

这很可能是, 上周新基金入市后, 市场并没有积极表现的原因。

但是, 从目前看, 赎回的心理效应并非没有被逆转的契机。可能被市场部分夸大了。其中, 很重要的因素是, 对于赎回的资金准备, 基金行业自去年 11 月份就已经开始, 今年以来又几度加强“备战”力度。如果未来赎回不如预期力度, 或许可能反而成为机构心理调整的一个契机, 当然这应该是个短期的契机。

快报记者 周宏

■公平交易

证监会新规严防基金“老鼠仓”

酝酿多时的基金管理人公平交易制度指导意见 23 日正式出台, 这意味着人们所担心的“老鼠仓”以及基金专户理财中可能发生的利益输送等行为将受到明确的制度约束。

“严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。”指导意见对包括封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、专户理财等在内的投资组合作出了明确规定。

与以往主要关注股票二级市场公平交易不同, 此次颁布的指导意见把公平交易制度的范围扩展到所有投资品种, 包括一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动, 同时还包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。

证监会有关负责人说, 指导意见对有可能导致不公平交易的各个环节都有考虑, 特别是投资决策这个最关键的环节。加强公司投资决策的内部控制, 在投资决策环节实现真正公平, 才是实现公平交易的制度基础。

根据指导意见, 公平交易制度要求基金公司以科学的研究方法, 真正坚持价值投资的理念, 同时, 通过规范的股票库建立及维护标准和程序, 防范基金同质化和投资经理随意投资。

■最新调查

近七成投资者仍不敢抄底 QDII

自去年成立以来, QDII 基金净值始终处于下跌通道。那么, 投资者在目前时点是否愿意抄底 QDII 基金呢? 中国证券网最新调查显示, 近七成投资者依然认为 QDII 风险太大, 表示不会考虑投资 QDII 基金。

上周中国证券网进行了“QDII 净值屡创历史新低, 你是否愿意抄底?”的调查, 共有 9027 人参与了投票。结果显示, 有 6031 名投资者认为 QDII 基金风险太大, 表示不会考虑投资 QDII, 占投资者总数的 66.81%。而 1620 名投资者表示将逢低大胆买入, 占投资者总数的 17.95%。809 名投资者表示正在关注 QDII, 但还在等待买入时机, 这部分投资者占投资者总数的 8.96%。此外, 567 位居民表示会小额试水, 只占全部投票人数的 6.28%。

对此, 业内人士认为目前美国次贷危机和经济衰退的风险要高于国内宏观紧缩的风险, QDII 面临的外部风险可能会大于国内市

■理财宝典

股票基金与债券基金的区别

股票市场的持续波动, 将会使基金投资者对风险厌恶程度提高, 股票型基金和债券型基金的 PK 再度升温。

但国内部分投资者未能全面了解基金, 常常混淆股票型基金和债券型基金的配置比例。两者最重要的区别就是其获利的途径, 股票型基金 60% 以上的基金资产投资于股票市场而获利, 因而投资风险相对较高; 债券型基金 80% 以上的基金资产投资于债券市场而获利, 因而投资风险相对较低。显

根据要求, 基金公司应该通过建立合理的投资授权制度, 降低投资经理利益输送的能力; 通过建立系统的交易方法, 保证各投资组合交易决策的客观性和独立性, 降低合谋进行利益输送的可能性。

指导意见还强调基金公司的内外部监督, 要求建立公司内部报告和外部信息披露制度, 使其进行利益输送和不公平交易行为的动机降到最低。

近年来, 基金经理建“老鼠仓”为自己牟取私利情况时有发生。去年 11 月, 证监会颁布基金专户理财办法, 由于基金公司可以从专户理财分成, 人们更是担心一些基金公司可能利用公募基金为专户理财客户赚取更多收益。

对此, 证监会有关负责人表示, 此次颁布指导意见旨在完善基金公司的公平交易制度, 保证同一公司管理的不同投资组合得到公平对待。去年颁布的基金公司专户理财办法规定了公募基金业务和专户理财业务之间的物理隔离制度, 指导意见对此进行了细化和提升。

证监会表示, 今后将督促基金公司尽快完善并严格执行公平交易制度, 并把公平交易制度的建立和执行情况作为基金管理公司现场检查的重点之一。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

场的风险, 投资者需要对 QDII 保持审慎的态度。但 QDII 的意义之一就是在全球范围内配置资产, 可以有效地避免单一市场的下跌风险。去年发行 QDII 不久, 就遇到了全球股市回调的寒流, QDII 受此拖累, 表现不尽如人意。目前全球市场还都笼罩在美国次贷危机的阴云之下, 最坏的时刻还未到来, 房市逆转和银行大量呆坏账的出现才是最可怕的时候。因此在情势完全明朗前, 投资者不妨再冷静观察一段时间。

但另一方面, 在目前主流机构纷纷调低全球经济增长的情况下, 大家对亚太市场的经济成长仍保持了相对乐观的态度, 相信风暴平息之后, 亚太市场将会重现生机, QDII 基金的吸引力自然也会有大的提升。就目前的情况而言, 只能说从长期投资的角度考虑, 现在是可以开始买入的时候, 但对 QDII 的收益预期不能抱太高的希望。

实习生 刘珍珍

然, 这两种类型的基金投资范围不尽相同。

对于风险承受能力较差的投资群体而言, 将资产全部或者大比例投资于偏股型基金是不太合适的, 应该适度增加风险偏低的投资品种如债券型基金等的配置比例。针对风险厌恶型的投资者群体(如工薪阶层、中老年客户等)进行的调查显示, 在保证安全稳健的前提下, 10% 的年化收益率水平是可以令人满意的。

中海稳健收益债券基金经理 张顺太