

十亿专户理财大单 落户中海基金公司

距证监会关于基金公司专户理财业务的细则——《特定资产管理合同内容与格式指引》发布仅两天,首批获得基金公司专户理财资格的中海基金便迅速敲定了其第一单业务。记者获悉,中海基金前日已与某大型国有企业集团签订了资产管理合同,资产委托金额高达十亿元,大大超过了之前已传出的一些基金公司资产委托意向合同金额。

中海基金相关人士介绍,由于资产委托方为大型国有企业,高度重视本金安全,因此这只专户理财产品设计为低风险、追求稳定绝对收益的产品。中海基金在低风险理财产品运作上具有较大优势,公司第一大股东中海信托是国内最大的信托投资公司之一,在固定收益类信托理财方面拥有丰富经验。中海基金固定收益部总监张顺天便出自中海信托,曾被新浪财经评为“最佳债券分析师”,他同时还担任目前正在发行中的中海稳健收益债券基金的基金经理。

据《证券时报》

券商集合理财产品 比公募基金更灵活

进入2007年以来,除了基金理财的升温之外,券商集合理财计划也越来越受到投资者的青睐,成为证券市场重要的一支生力军。统计资料显示,截止到去年9月,目前市面已成立的25只券商理财产品总规模已超过860亿元。正在发行的长江超越理财2号——“基金管家”的相关人士指出,由于券商集合理财产品投资股市资金多设有上限,在震荡市或熊市时比公募基金更灵活,更能有效地降低风险。

据统计,目前18只偏股型券商集合理财产品去年平均收益率为87.81%,整体低于同期偏股型基金平均收益率。不过,在2007年下半年的震荡行情中,券商理财产品则相对抗跌。分析人士称,券商集合理财不会大涨也不容易大跌,整体流动性不如公募基金,适合风险意识较强的稳健投资者。经过近3年的牛熊市洗礼,长江等券商的资产管理能力相对突出,投资者不妨在其产品开放时择机买入。

快报记者 张华荣

证监会再批两只基金

中国证监会28日再次批准两只新基金发行,分别是博时基金的特许价值股票型基金和国投瑞银稳健增长灵活配置混合型基金。

据介绍,博时特许价值股票型基金是主动式投资的股票型开放式基金,为博时旗下第11只开放式基金。该基金的

托管人为中国建设银行。

至此,自2月1日股票型基金重新“开闸”以来,证监会已经新批29只基金,其中绝大部分都是股票型基金。经过前期的发行募集,部分基金已经进入建仓期。

博时是国内首批成立的五家基金公司之一,截至

2007年末,博时共管理13只公募基金产品,资产管理规模近人民币2600亿元。国投瑞银基金管理公司是中国第一家外方持股比例达到49%最高上限的公司。自2005年合资以来,发展迅速,成为基金业新锐。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

把握好跌市中基金投资机会

基金作为一种长期投资产品,短期的市场震荡不仅不是危机,更是一种机会,因为震荡市才能更加凸现基金管理人真正的管理优势。投资者不妨在三方面关注自己投资基金的机会。

第一,指数型基金不应被冷落。证券市场的拐点没有出现,也就是持续下跌的形态并不长期存在,指数型基金就会存在进一步攀升的可能。因此,选择具有市场代表性的指数型基金增仓投资,也不失为一种投资机会。俗话说,千金难买牛回头。这不是一种机会,不言自明。

第二,具有良好成长性的优质基金,每次基金净值回调都应当是投资的机会。由于有良好的基金基本面做有效支撑,尤其是基金管理人管理和运作基金的能力,决定着基金长期持久的业绩增长。这类基金不会因为证券市场的震荡调整而受到较大的影响。尽管证券市场持续震荡调整,但仍有个别基金品种的净值出现了今年以来的正增长。因此,选择震荡市中的强势基金进行投资,仍是需要投资者加以留意的。

第三,具有新股申购概念的债券型基金,应当列入

投资者的投资计划。尽管证券市场出现了持续震荡,但新股申购仍然是一种风险相对较低的投资手段,而增强型的债券型基金产品,可望能够获得较好的投资收益,是震荡市投资者的理想选择。因此,对于投资者来讲,这类机会也是不容错过的。

其实,投资基金的机会到处存在,只是看投资者不具有发现投资机会的眼光。是在基金净值的下跌中彷徨观望,还是进行主动性的出击,取决于投资者是被动的心态还是主动的心态。

清波

嘉实:基金急需股指期货避险

股市的持续下跌,让基金等机构投资者对股指期货这一避险工具需求尤为迫切。“目前基金急切需要股指期货来对冲系统风险,而且现在推出股指期货对市场是正向刺激。”嘉实基金基金经理杨宇前日在接受记者采访时如此表示。

期指是好的避险工具

最近机构投资者的减仓行为,导致股指大幅下跌。由于机构投资者缺少对冲工具,在判断市场时存在比较大系统风险的时候,只好通过降低仓位减少风险。“这势必会造成大盘蓝筹股集体下跌,这也是近期大盘下跌的一个很重要的原因。”杨宇说。

“如果存在对冲产品,比如说股指期货,我在系统风险比较大的时候其实不用卖股票,可以用放空股指期货的方式来对冲市场风险。市场就没有这么大的抛压,股指波动也不会那么大。”杨宇认为,从这个角度看,可以得出两个结论:一是股指期货的推出,可以给基金等机构投资者提供

一个管理风险的工具,对冲市场下行风险;二是股指的推出,避免了因为减仓而出现的大盘蓝筹股的大跌,从而降低指数波动幅度,这对稳定市场会起到很重要的作用。

基金产品创新的需要

股指期货的推出,为基金公司的工具创新提供了机会。现在基金公司的投资范围基本集中在股票、债券等基础性投资工具上。各种基金虽然名称各异,但是风格非常相似,基金同质化现象严重。不过,有了股指期货等衍生品工具后,可以组合出各种不同的收益产品来。

“比如我们可以开发一些中性产品,在持有一揽子股票组合的同时,通过做空股指期货可以对冲市场风险,这样可以确保超额收益的获取,这对于低风险偏好的投资者是很有吸引力的”,杨宇表示。这两年不少投资者习惯了指数基金100%以上的收益,但是标普500过去二十年的平均收益也就百分之十几。“当然有

的时候赚得多,有的时候亏得多,投资者要承受很大的压力。但是,如果有稳定提供10%的绝对回报的产品,必将受到投资者欢迎。”

对市场有正向影响

目前沪深股市市盈率水平明显降低,沪深300成份股的动态PE已经降到了20倍左右了,静态市盈率也只有25倍左右。“在这种情况下即使推出股指期货,一般来说对市场会起到正向刺激的作用。”杨宇认为。

在股指处于高位,下跌风险比较大的时候,如果推出股指期货,往往会成为投资者做空的机会。但是在当前情况下,推出股指期货并不会造成股指下跌,反而有可能起到刺激市场作用,有利于股指企稳反弹。“因为在低位做空时响应的人很少,风险会很大,反过来做多才能有助于盈利。”杨宇说,比如美国标普500指数期货就是在市场调整比较充分的情况下推出的。“当时美国股市在经历了短暂波动后,很快便走出一轮牛市。” 赵彤刚

封基周评

逆势上行 关注高分红品种

在本周沪深大盘继续下跌的情况下,封闭式基金整体逆势上行,其低风险高收益特点继续得以显现。

近期基金进入公布2007年年报披露阶段,从已披露的部分封基年报看,基本符合市场预期先前的预期,封基纷纷推出较丰厚的年度分红方案,变化的只是部分基金将年度分红几次进行分配,从而降低一次性分红比例较大对股市的影响。不过,如果不考虑对股市的影响,分红是一次性还是分次进行,对封基的投资价值影响并不大。

考虑到近期年度分红将成为市场关注的焦点,因此投资者在近阶段可加大对分红比例较大的封闭式基金的配置力度,如嘉实旗下的基金泰和和基金丰和以及博时旗下的基金裕隆、基金裕阳和基金裕泽等。此外,我们建议投资者在近阶段还可适当关注国投瑞银瑞福进取基金,在当前市场有望回暖的情况下,其具有杠杆操作特点,在净值增长上具备一定优势。

国都证券 姚小军

开基周评

重仓地产金融基金 短线有戏

虽然本周沪深股指继续大幅震荡,但开放式基金净值走势强于同期主要股指,不少开放式基金都出现了不同程度上涨。

地产和金融板块成为周五股指大幅上涨的主要动力,与此相对应的是,地产和金融股配置比例较大的基金本周表现明显强于其他基金。从目前情况看,地产和金融板块在该阶段有望继续走强;首先,地产股和金融股是去年年底以来跌幅巨大的板块,行业估值已基本合理;其次,近期基金发

行频率很高,虽然基金发行行情况不尽如人意,但累积效应仍然不容小视。在这样背景下,建议投资者近期可加大对金融和地产配置较多基金的投资力度,如南方绩优、易方达成长和广发聚丰等。考虑到主动性配置比例较大的基金本周表现明显强于其他基金,在当前市场有望继续走强;其次,地产股和金融股是去年年底以来跌幅巨大的板块,行业估值已更具优势。 国都证券 姚小军

理财宝典

基金跌破面值切莫恐惧

最近股市出现一轮较长时间的下挫调整,几十只基金净值纷纷跌破1元面值。很多买了1元基金的投资者,开始紧张甚至惶恐不安。

基金投资有风险,跌破面值也很正常。基金初始面值是1元,它相对于老基金而言,购买成本较低。也许正因如此,许多投资者习惯将基金面值当作投资的“底线”或“心理线”,一旦看到自己持有的基金净值跌破面值,就会产生恐慌感,其实大可不必如此。

基金跌破面值不代表其不具有投资价值。例如,尚处于封闭期的新基金,由于受市场环境配置资产的比例和仓位影响,在下跌行情中难免会出现跌破面值的现象,不过这只是其中一种暂时现象。再比如,一只老基金在进行大比例分红或拆分后,正赶上市场大幅震荡,这时投资者持有该只基金,同样可能存在净值跌破面值的情形,但这并非意味着该基金不具有投资价值。判断基金的投资价值应当以购

买后基金净值增长率的高低,以及净值增长的可持续性来作为评定的主要依据。

那么如何克服“面值恐惧”呢?当你准备投资基金时,不妨先假设自己买了之后,市场连续暴跌,基金大跌跌破面值。这时你就考虑,会不会影响到你的工作、生活?你可以忍受跌到什么程度?如果你可以承受,那自然不会为其烦恼。但是如果你根本无法承受下跌风险,那就表示你不适合投资基金,应当主动选择放弃。“恐惧来源于恐惧本身”,预先设想恐惧,正是克服恐惧心理的最好方法。学会接受并习惯基金净值暂时跌破面值,其实是一个基民逐步建立风险意识的过程,也是一个逐渐成熟的过程。 汇添富 文

汇添富基金 汇添富首获殊荣 专户理财资格 电话:400-883-9918 网址:www.99fund.com

Table with 4 main sections: 封闭式基金昨行情, 开放式基金昨净值, and two columns of fund performance data including names, codes, and values.