

富国天瑞基金 看多市场 恢复申购

富国基金公司昨日发布公告称,恢复旗下富国天瑞基金的日常申购和转入、定投业务。市场人士把这一行为解读为基金公司看多市场,积极准备入市的信号。

富国基金表示,对于市场,公司维持前期的判断不变,依然认为在当前市场行情下,二季度会是一个较好的介入点位,公司恢复天瑞基金的申购是单纯的市场行为。今年以来,富国旗下的多只基金处于同类型基金的前1/5,公司对自身投资和风险控制能力充满信心。

诺安灵活配置基金 4月15日起正式发行

据悉,诺安灵活配置基金4月15日起正式发行。据介绍,该基金资产配置灵活、攻守兼备,资产配置的灵活设计给了基金经理较大的自由空间,基金经理可根据市场形势的不同变化,相机抉择股票仓位。该基金的股票投资比例为30%-80%,可根据市场形势相机抉择股票仓位;在市场看好的情况下,股票投资比例可以高达80%,充分分享股市上涨的收益,在市场大幅调整之际,可以将股票仓位降低至30%,从而最大限度地回避股市下调的风险。

在具体的选股策略上,将综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略和景气回归上升策略,筛选出具备良好成长性和价值性的优势企业。

风险偏低投资机会突出 债券基金再成热点

经历股市的深幅调整,投资者懂得了投资不是天上掉馅饼的道理,合理的收益预期,应有的风险观念,都在体验了大跌后逐渐形成。而伴随着多只新债券基金的获批发行,债券基金再度成为市场关注的热点。分析人士认为,随着投资者对债券基金认识的逐渐深入,债基正逐步成为居民投资的重要配置品种。

据了解,近日发行的宝盈增强收益债券基金债券投资比例为80%-95%,主要通过投资于公司债、企业债、金融债、国债等债券类金融工具,以期获取低风险的稳定收益。此外,该基金还可以用不高于15%的基金资产投资于股票类金融工具,这种特点也有助于宝盈基金发挥其在股票投资方面的经验,从而也增加了获利机会。

买基金理由出现新变化

不看“经理”看“类型”

进入今年,投资者对于基金品种的关注越来越多。根据中国证券业协会日前发布的投资者情况调查显示,截止到2007年12月底,影响投资者投资基金最关键的要素中,“基金业绩”、“基金品牌”和“基金类型”成为前三位。其中,“基金类型”取代“基金经理”进入前三位备受关注。

根据证券业协会发布的数据,截止到2007年12月底,影响投资者投资基金的要素中,“基金类型”仅次于业绩和基金公司品牌名列第三位。市场人士分析,“基金类型”因素被投资者前所未有地看重说明基金投资者群体正走向理性。

基金行业内人士透露,在以往的投资者调查中,基金业绩、基金公司品牌和基金经理等因素往往是投资者最看重的要素,基金类型一直被忽略,几乎没人提起。在此次证券业协会公布的《基金投资者基本情况调查报告》中,“基金类型”异军突起,一举成为投资者最看重

的三大要点之一充分说明投资者在去年10月以来的震荡行情中日益变得更理性,更加关注基金的投资风格和资产配置的细节。对于这一变化,作为基金销售最重要渠道的银行有着深刻的感受。工行上海分行某客户经理小杨表示,去年不少投资者来买基金的时候都很快,拿份宣传折页就去填申购表格,但如今不少投资者会特别关注基金是股票型还是混合型、股票配置比例多少、债券配置比例多少等问题。近段时间,由于股市震荡加剧,一些股票和债券投资比例较为平衡的混合型基金特别受到关注。

据记者了解,年初以来,受股市震荡影响,基金普遍出现负收益。近期,市场中的悲观情绪正在得到逆转,国外著名机构汇丰、摩根大通及国内多家券商、基金公司纷纷看好市场,普遍认为,二季度市场有可能反弹,A股向上的趋势有可能在第二季度重现。从近期新发的基金认购情况来看,一批配置方

向灵活的混合型基金正受到投资者的青睐。

富国基金市场总监谢生表示,对于投资者来说,在震荡行情中选择配置方向灵活的混合型基金是一种进可攻、退可守的投资策略。他正在发售的富国天成红利基金为例,该基金股票配置比例可在30%-80%之间浮动,债券配置比例在15%-65%之间浮动,某种意义上在偏债和偏股之间的转换,在运作中有较高的灵活性。比如当市场较好的情况下,提高股票配置比例博取收益,但当市场震荡加剧的情况下,提高债券配置比例,进行防守型配置,可以有效控制风险,而且该基金还具有“定期定额”分红的特点,可以及时将前期实现的收益兑现给投资者。

市场人士也建议投资者,在震荡的市场行情下,一些配置风格灵活的基金可以更有效地进行风险控制,追求收益和风险的平衡,投资者可以适当关注。

快报记者 弘文

双基金经理制遭遇质疑

尽管基金公司实行团队基金经理制的初衷是提升业绩,但现实情况表明,该制度并不是必然能帮助基金改善业绩,一些绩优基金也因此出现“水土不服”。

热衷团队 淡化个人

根据中国基金网2008年2月26日提供的数据统计,在所有的355只证券投资基金中,有109只实行团队基金经理制,占比为30.7%。团队基金经理的数量从2人到4人不等,其中嘉实策略增长、工银瑞信精选平衡、华安国际配置QDII等基金分别由4位以上基金经理共同管理。基金管理公司中,华夏、嘉实、南方、泰达荷银、中银国际、工银瑞信等公司比较热衷于推行团队基金经理制。

分析认为,基金公司实行团队基金经理制有很多原因,如应对单只基金规模的迅速扩大、培养更多新基金经理、相对淡化“明星基金经理”的个人光环等,但最重要的原因还是为了应对基金业绩排名的压力,希望通过

过团队共同管理基金,发挥团队在信息收集、处理和分折上的优势,团队成员间相互学习,取长补短,提高基金投资决策的准确性,从而提升基金业绩。

绩优基金初显不适

尽管市场几乎一致看好基金团队管理制度,不过推行后的实际业绩“分化效应”可能令外界感到困惑。以2007年度改制为团队基金经理制的35只偏股型开放式基金为样本发现,实行团队基金经理制后,基金业绩在三月内保持稳定的比例为62.9%,业绩变好和业绩变差的基金占比为37.1%。而以6个月业绩排名变化分析发现,业绩稳定的比例大幅下降为33.3%,业绩变好和业绩变差的基金占比则上升至66.7%。

华泰证券的研究报告还发现,从实行团队基金经理制的基金公司角度看,3个月内泰达荷银、南方等基金公司即取得了立竿见影的业绩改善效果,华夏、嘉实、景顺长城

等公司的一些基金则取得了负面效果,而上投摩根旗下四只基金业绩变化不大。6个月内,嘉实、景顺长城等公司业绩仍旧没有改观,南方、中银国际等基金公司则效果较好,而上投摩根公司的长期效果则明显变好。

报告最后表示,业绩表现较差的基金,在实行团队基金经理制后不会变得更差,变好的可能性却非常大。如泰达荷银、上投摩根、中银国际等基金管理公司就很好地利用团队基金经理制,有效提升了基金业绩。因此对投资者而言,当基金业绩表现不尽如人意时,可以观察其实行团队基金经理制的效果,一旦业绩改善则可继续持有,否则应及时赎回。而表现优异的基金在实行团队基金经理制后很难变得更好,且6个月内业绩变差的可能性却非常大。因此,一些市场人士认为,如果一些基金实行团队制后,业绩未改善或出现下滑,该制度可能会面临更多的怀疑。

快报记者 安仲文

■新多资金

长线资金趁跌势借基金入市

虽然大盘不断探底整固,但包括保险机构等在内的长线资金,却趁着跌势借基金逐步介入市场。

上海某基金公司市场总监昨日对快报记者表示,尽管近期市场气氛不断陷入恐慌,但几乎每一次大跌之后,公司都会收到一些来自机构的申购大单。“这些机构多以保险为主,申购的也多是股票型基金产品。”他表示,“从金额来看,每一单的规模大约在5000万至

1亿元间。”

该人士称,此类资金并不是抱着纯粹抢反弹的心理,总体而言,“持基”时间普遍较长,更多出于资产配置考虑,市场分析师人士表示,基金的销售情况,时常成为投资机遇的反向指标。在去年股指奔向6000点高位时,9、10月间,股票型基金成稀缺品种,而此间发行的QDII产品,更是一度创下了1162亿元的单日资金申购纪录。快报记者 郑焰

南方基金本周运作两单专户

记者日前从南方基金处证实,南方基金首单专户理财业务资金昨日已经到账,将进入正式运作阶段。紧随其后将启动第二单专户理财业务。据南方基金专户管理部总监李海鹏介绍,第二单专户理财业务将最迟在本周四正式投入运作,目前正在办理相关开户手续。

南方基金称,作为首批获得特定资产管理业务资格的基金公司,其获得专户客户的青睐不无原因:南方基金目前管

理着国内最大规模的社保基金和企业年金业务,积累了丰富的专户资产管理经验。在构建和运作绝对回报产品上,也取得了骄人的业绩。

李海鹏表示,前期已达成合作意向的客户将陆续进入签约阶段,本周第三单专户也将进入签约阶段。他透露,由于公司看好市场下跌风险释放所带来的结构性机会,南方基金的上述三单专户业务均将以股票投资为主。快报记者 安仲文

■最新战报

一季度最抗跌基金公司出炉

2008年基金业内的第一份成绩单出炉,在经过了第一季度一轮措手不及的下跌之后,“抗跌”已经成为了投资者对基金的最高评价。

银河证券统计显示,一季度上证指数跌幅超过34%,股票型开放式基金净值平均下跌22.58%,混合型开放式基金净值平均下跌20.81%,两类基金加权平均下跌1.98%。270余只偏股基金中一半以上跌幅超过20%。

在这样严酷的市场环境中,兴业基金公司旗下基金在

一季度表现出了较强的抗跌性,据银河证券统计,兴业旗下3只非货币基金平均下跌幅度仅为14%,在所有基金公司中排名第一,远低于同期上证指数跌幅。

而从单只基金来看,截至3月31日,兴业全球视野基金在146只股票型基金中跻身前十强,排名高居第6位;兴业趋势以及兴业可转债基金同样在混合型基金中名列前茅1/5阵营,公司整体业绩表现突出。

快报记者 张海棠

■基金策略

数量化基金逐渐成主流投资方式

根据联合证券的一项研究显示,目前,在国际上,数量化共同基金已经逐渐变得流行起来,许多基金公司在加紧步伐采用计算机辅助的投资组合优化模型。数量化基金正逐渐成为一种主流的投资方式。对此,博时特许价值基金拟任基金经理陈亮表示,在投资过程中采用数量化工具,可以在很大程度上保证投资业绩具备可持续性、可复制性,不会因为某人的变动、情绪的波动而影响整个投资的绩效。

陈亮解释称,数量化投资就是对市场进行不带任何情绪的跟踪。现在市场上有1500多家上市公司,但投资机会绝不会只集中在前50家或100家。一般来说,券商的研究覆盖范围大约为500家左右,经常跟踪的有300家。在投资研究的过程中,投资者往往会受到其本人对上市公司的熟悉、好恶等因素制约,这样去寻找投资标底的话,结果是有可能忽略一部分投资机会。

快报记者 唐雷来

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains data for various closed-end funds.

Table with 4 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Contains data for various open-end funds.