

招商大盘蓝筹基金 今日起发售

招商基金公司旗下第9只基金——招商大盘蓝筹基金今日(2008年5月15日)起在工行、招行、农行、中行、建行、邮政储蓄等各大机构网点发售。招商基金是招商银行作为大股东的银行系基金公司,同时也是我国第一家中外合资基金公司。旗下的招商优质成长基金凭借良好业绩连续两年获得理柏股票基金大奖。

招商大盘蓝筹基金是招商基金本年度郑重推出的第一只股票型基金,该基金的组合配置为股票资产占60%—95%,将努力把握大盘蓝筹投资机会,分享中国经济的增长。该基金的基金经理之一黄顺祥表示,市场最坏的时刻或许已经过去,基本面逐渐回暖。此时推出大盘蓝筹基金,更有可能为投资者带来长期稳定的回报。

海富通中国海外精选 下周一发行

海富通旗下海富通中国海外精选基金将于5月19日起,通过建行、中行、工行、农行、邮储、交行、招行、深发展、浦发、光大、广发等银行及各券商网点进行公开募集。

据悉,海富通中国海外精选基金将由海富通基金副总经理、投资总监陈洪担任基金经理,富通基金担任境外投资顾问。陈洪表示,自2008年以来,国内股市出现了一定幅度的调整,投资海外市场的QDII基金将逐渐显示出其分散风险,规避单一市场系统性风险的特点。海富通中国海外精选基金将以在中国香港、美国等地上市的中国“概念”的股票为主要投资对象,其中投资股票的比例不低于60%,银行存款及现金等高流动性资产不超过40%。

基金 卖还是买?

卖,还是不卖?

记者:对于已持有基金的投资者,卖还是不卖?

好买基金研究中心(以下简称好买):不管是对长线投资者还是对交易型投资者,目前都不是卖出的时机。虽然我们鼓励基金成为短线投资工具,但市场上的短线交易型投资者的确存在,对于这些投资者来说,虽然政府打出了限制大小非和降低印花税两张王牌,但反弹出货的想法经过这轮下跌之后已相当牢固,市场信心将压制此次指数上涨的高度,但目前显然还不是卖出时机。

对于长线投资者来说,虽然我们不知道宏观经济走势、市场情绪和供需变化并不能完全解释市场走势的变化,但作为一项长期投资的基金投资,却只有以经济基本面和市场基本面作为操作指南,对于这部分投资者,我们的建议是利用此次反弹机会重新进行股票型基金和债券型基金的资产配置。

记者:如不卖,可能基于两个判断:一是今年行情会反弹;二是长期投资价值。这两个判断都成立吗?

好买:今年的行情会反弹——这个判断我们认为短期内已成立了,这次政府紧急推出救市政策,而且一出就是两个,作用一次大过一次,充分暴露了管理层呵护市场之心。而沪深两市在印花税调整次日放量暴涨9%以上,也表明积弱已久的市场信心得到了极大提振,因此,至少从2-3个月的短

期看,我们可以将3000点看作本轮调整的政策底,反弹行情将延续。

长期投资价值——理论上讲,如投资期限可以超过10年,则可以跨越牛熊市,消化股市的波动,获得股市的平均回报率,而这个回报率,肯定远远超过债券和现金。从这个意义上讲,长期投资是有价值的,对投资期限长,不愿做交易性投资的投资者是合适的。不过,对投资期限不足10年,或希望争取一些交易性机会的投资者来说,长期持有并不是最好的策略。比如,在这次次贷危机中,A股市场跌幅远远大于成熟市场,投资者如事先事中做些积极的资产配置的调配,适当增加债券配置的比重,要比完全被动式投资好得多。

买,还是不买?

记者:其实有两个冲突的观点,一种认为目前是低点可买;另外一种观点认为还没到底底不应买,如何看待?

好买:市场调整以来,上证指数最大跌幅超过50%,而股票型基金平均最大跌幅也超过24%;全部A股市盈率下降,在封闭的股市里,投资价值凸显;而股票型基金的平均仓位也从81%左右降到74.6%,有些配置型基金的仓位甚至降到了契约规定的最低股票投资比例30%以下,使得基金市场经过调整有足够广的产品线可供我们选择,如果投资者想风险小就买股票仓位比较低的基金,如果看好后市就买仓位重的基金。我们不能指望每次抄底

都抄到最低,如果是个低点,也仍然能分享投资带来的收益增长。

当然目前不是低点,还可以从政策面、基本面、供需面三个方面分析。

政策面,从限制大小非流通指导意见,到降低印花税,一周不到时间出台两项重大政策,而市场积极回应暴涨9%以上,基本可以肯定本轮调整的最低点2991点就是政策底;基本面,在经过1季度CPI暴涨之后,2季度开始由于基数原因CPI涨幅将有效放缓,真实GDP增长或将反弹。企业盈利,外贸企业涨价、新的利润增长的培育、估值合理化,市场反应不应该比我们预计的更悲观;特别是资金供需面,资金需求因大小非大大放缓,供给因基础货币投放充足,似乎更没有理由悲观。

记者:买基金是买股票型,还是买债券型?

好买:近半年的时间调整让越来越多的人认识到债券型基金配置的重要性,而同时根据我们对今年市场震荡整理可能性较大的判断,认为今年选用股债配比的恒定混合策略进行资产配置比较妥当。

在各类资产的市场表现出现变化时,资产配置进行相应调整,以保持各类资产的投资比例不变。也就是说在最优投资组合的配置比例不变条件下,在股票型基金价格上涨时卖出股票型基金,买入债券型基金;在股票型基金价格下跌时卖出债券型基金买入股票型基金。据《理财观察》

基金策略

公用事业板块是一个避风港

3000关口受利好刺激,股市一度跳开300多点,然而上周上证指数-2.16%的跌幅再次将风险展露无遗。其间,以稳健著称的万家公用事业基金却以2.58%的正收益在136只股票型基金中排第4。业内人士表示,在市场大幅震荡、前景尚难预料的背景下,业绩稳定增长且估值优势明显的公用事业板块,无疑是一个避风港。

据万家公用事业基金经理欧庆铃介绍,公用事业板块主

要包括电力、交通运输,包括港口、水运、航空等行业,这些行业需求变化的弹性较小,对经济周期变化的敏感度也较低。“2008年,我国将在经济体制、投资体制、资源产品价格、社会事业领域等方面进一步深化改革。”欧庆铃说:“而公用事业类价格改革,就是2008年一个重要的投资主题,其中水务、燃气是改革的重点,第三次煤电联动也有望在2008年四季度启动。”快报记者 施俊

最新战报

东方龙获同类基金周收益亚军

近期,有不少基金公司加入到新基金的发行中,有着“黄金搭档”之称的付勇、于鑫担纲了东方策略成长基金的经理引人注目。付勇和于鑫在担任东方精选基金经理时屡创佳绩。根据东方精选基金2007年年报数据,截至2007年12月31日,东方精选基金最近一年的净值增长率为168.81%,同期业绩比较基准为66.73%。可见,拥有这对“黄金搭档”的东方策略成长基金,让基金持有

人充满了信心与希望。更让投资者“心安”的是,自市场进入反弹震荡行情以来,东方基金旗下的东方龙、东方精选就凭借不错的业绩回报,实现资产净值逆市上升,给予了投资者坚实的信心。根据中国银河证券开放式基金评级,2008年5月5日至9日,东方龙、东方精选分别以2.046%、0.773%的净值增长率,排行同类可比混合型基金中的第2、14名。 合勤

理财宝典

市场回归理性 债基重视风险

鹏华基金近日推出的鹏华丰收债券基金,将设计重点放在了夯实自己的风险控制基础上。

记者了解到,鹏华丰收债券基金,在风险控制追求上近乎苛刻。据鹏华丰收债券基金相关人士介绍,该基金使用“Barra Aegis 风险管理系统”以及“鹏华风险绩效评估系统”进行动态风险监控,并采用自行开发的分析系统以及“北

方之星债券投资决策分析系统”等诸多手段进行债券投资的收益分析、流动性分析和风险监控。同时鹏华丰收债券基金在可投资于股票等权益类品种的不超过20%的资产处理上也十分谨慎,该基金利用公司的宏观分析与行业公司评级体系,对所投资公司进行信用风险监控,实现更有效地监控投资和控制风险。 快报记者 唐雪来

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. It is divided into sections for '封闭式基金昨行情' (Closed Funds Yesterday's Market) and '开放式基金昨净值' (Open Funds Yesterday's Net Value).

Advertisement for '得利宝·浓青5号' (Delebao · Nongqing 5th) featuring investment options, a 100% principal guarantee, and a 1%/2% floor return choice. Includes contact information for Bank of Communications.