

沪深两市基金指数 止跌企稳可能性大

周四沪深两市基金指数探底显著回升,终盘沪指涨幅超过2.5%,深市超过了3%。两市基金成交量均有大幅放大,深市幅度约65%,沪市更是达到了100%。日线上,周四两市指数均报收带有上下影的中阳线。在市场估值水平已经合理甚至是偏低的情况下,由于市场信心仍处谷底,买气低落,因此正常情况下出现缓慢盘跌的可能性比较大,但是一旦出现加速下行,则可能引致多方力量的反弹,周四的走势很好地诠释了这一点。技术上,现在说指数的二次探底已经成功尚为时过早,但周四收阳之后,至少指数止跌企稳的可能性明显增大了。

申银万国 徐明

宝盈资源、浦银价值成长 两只基金打开申购

宝盈基金公司今日公告,为满足广大投资者的需求,根据《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同和招募说明书》的有关规定,旗下宝盈资源优选股票型基金将于2008年7月7日起开始办理日常申购业务。据悉,宝盈资源优选股票型基金由原鸿飞证券投资基金转型而成。该基金自2008年5月22日起开放集中申购。截至2008年6月20日,该基金的集中申购申请金额为5298万元人民币。另据浦银安盛公告,旗下浦银安盛价值成长股票型基金定于2008年7月7日起开始办理场内、场外基金份额的赎回业务。

快报记者 徐婧婧

南方基金与湖北电力 签订企业年金大单

继4月份签下安徽电力年金项目大单后,近日南方基金再度与湖北省电力公司签订企业年金基金投资管理合同。迄今为止,南方基金已被国家电网系统内超过五家省电力公司选定为投资管理人。目前,南方基金继续保持基金行业企业年金基金资产管理规模领先优势,被超过80家企业选定为年金基金投资管理人,委托投资管理规模近100亿,所服务的参加年金计划员工超过200万人。其中已签约近70家。所涉及行业包括钢铁冶金、煤炭开采、烟草、有色金属、电器制造、航空、金融、电力、港口运输等。已进入投资运作的企业年金基金超过40家,投资规模近70亿,继续保持行业领先的优势。

快报记者 安仲文

8家基金公司在“裸泳” 频换基金经理致业绩受影响

基金公司今年上半年的业绩刚出炉,就遭到基民的质疑。其中一篇以《8家基金公司在“裸泳”》的帖子,在网上的传阅率颇高。这既表露出投资者对“裸泳”基金的不满,也表现出市场对基金业绩的密切关注。记者对被“点名”的8家基金公司的资料进行分析发现,旗下基金的基金经理频繁更换,成为这些基金公司的共性特征。

榜上有名的8家基金公司分别是中邮基金、长信基金、大成基金、融通基金、长盛基金、新世纪基金、东方基金、广发基金。据记者统计发现,影响这8家基金公司业绩的基金均属于股票型和混合型基金,同时这8家公司在近1年半内均有过频繁更换基金经理的记录。

统计显示,自2007年以来,8家公司旗下共有18只基金更换了基金经理,而且基金经理的最少任职年限仅为1.2年,其中最少为中邮基金公司旗下的中邮核心成长,其新任基金经理于今年2月5日上任,基金经理的平均任职年限仅为0.44年,该基金今年上半年单位净值增长率为-44.96%,排名居后。

■基民入门

便宜的基金容易涨是错觉

净值高低与涨跌没关系

很多新“基民”认为,基金净值越低,其上升空间越大,收益越有保障。投资者的这一常规思维存在着很大的理解误区。基金业绩的好坏与基金管理人的投资能力、风险控制能力密切相关。在同一时点,无论净值低的基金,还是净值高的基金,面临的市场条件都是相同的,而基金未来的投资收益完全取决于基金管理人的投资水平,与目前基金的净值没有太大关系。虽然基金产品的过往业绩也是重要参考,但不是唯一的标准,要考察基金的历史运作业绩,真正应该关注的指标是“累计净值增长率”。另外,有的投资者认为基金因为“便宜”比较容易涨,这完全是一种错觉,因为净值高低和是否容易上涨并没有绝对的关系。

此外,长信基金公司旗下长信金利趋势今年6月更换基金经理,半年单位净值增长率为-40.31%;长信银利精选2006年12月更换基金经理,半年单位净值增长率为-44.07%。长盛基金公司旗下有5只,分别是长盛中证、长盛同德主题增长、长盛同智优势成长、长盛创新先锋灵活配置和长盛成长价值。融通基金公司旗下有4只,分别是融通领先成长、融通行业景气、融通蓝筹成长和融通新蓝筹。大成基金公司也有4只,分别是大成创新成长、大成财富管理2020、大成精选增值、大成价值增长。此外,新世纪优选分红、东方龙混合、广发稳健增长均未更换基金经理。

从数据不难看出,今年上半年业绩排名靠后的基金,呈现出自2007年以来频换基金经理的现象。仅今年上半年,这8家基金公司中,更换基金经理的就有7只基金,分别是中邮核心成长、长信金利趋势、长盛创新先锋灵活配置、长盛成长价值、大成创新成长、大成价值增长、广发稳健增长。

虽不能说频换基金经理是导致基金“裸泳”的根本原因,

但这种情况在成熟市场中往往被视为大忌。一方面,频繁更换基金经理,新任基金经理的投资思路很难与原来的基金经理完全一致,因此,由于基金经理变动导致的股票建仓成本与风险,也将造成基金业绩表现不佳。

有研究表明,基金经理更换对主动管理型的基金的影响比被动管理型的基金大,对股票基金的影响比债券基金的影响大。而目前业绩较差的基金多为主动管理型基金。另一方面,基金在震荡市场中投资方向和仓位控制也很关键。如今年上半年股票型基金持股集中的金融保险业、机械、金属类、房地产等跌幅相对较大,其中金属类、房地产、机械等行业跌幅都在50%以上。对市场调整力度和时间的预期成为影响基金间收益差距的重要因素,仓位较轻的基金在这方面无疑具有比较优势。

业内人士认为,在目前市场中,基金经理的能力是关键因素。在单边市中主要靠股票仓位来控制基金业绩,而震荡市将进一步考验基金经理的选股能力。 据《上海商报》

“波段”炒作基金不足取

利用“波段”炒作是许多短线客投资股票的方法,但是如果用在基金的投资上则是大错特错,为什么这样说呢?因为基金不是股票,对于开放式基金而言,不存在价格与价值的差异,不像股票一样受供需需求影响,它由基金管理人的运作业绩决定。即使去“炒波段”也并不容易做好,易方达基金做过一个统计,易方达旗下某股票基金的实际申购赎回情况为例,2007年7月5日,市场处于阶段性低点,当日该基金的申购笔数为566笔;2007年10月16日,市场处于阶段性高点,当日该基金的赎回笔数为1540笔。能够同时做到低点买入,高点卖出的又有多少笔呢?只有2笔,这足以证明了要准确把握波动是多么困难。对于大多数投资者来说,选好基金、进行长线投资才是可靠的方法。

新老基金各有各的优势

部分投资者认为老基金申购费用高,净值也有了较大升幅,买老基金比买新基金贵,不划算,不愿意选择老基金。其实,老有老的好处,比如久经沙场,经验丰富,一家经历牛、熊市都能取得较好整体业绩的基金公司,通常可以证明其已经形成了比较稳定的投资理念和投资风格,并且拥有一流的投资管理团队。同时,由于有丰富的市场经历,这样的公司应付市场变化的能力通常也会比较强,在震荡市中,这种能力尤为重要。而且老牌绩优基金的客户群体较为稳定,有利于基金的稳定运作。新基金和老基金各有各的优势,不分新老,只分好坏,作为投资者,关键要了解他们的特点,根据自身情况做出适当的选择。

深交所投资者教育中心

嘉实多元收益债券基金获批

又一只债券型基金——嘉实多元收益债券基金获得中国证监会核准。嘉实多元收益债券基金主要投资债券类资产,以控制较小的净值下跌幅度,提供随时变现的便利为首要投资目标。在严格控制风险的基础上,可以投资所有债券类资产,参与债券回购、银行存款、申购新股或公开增发,少量参与二级市场股票或权证投资,该基金中权益类资产投资仅作为债券类资产投资的辅助和补充,以

本金安全为最重要因素。该基金由嘉实固定收益部总监、资深债券基金经理刘熹先生担任,刘熹具有16年证券行业从业经验,2003年加盟嘉实后投资业绩一直保持稳健。

从上半年基金销售状况不难看出,债券基金、货币基金等低风险基金销售总体好于偏股型基金,可见在股票市场波动较大时,这类基金较低风险、稳定收益的特点又重新被投资者认识。 快报记者 王文清

弱市显露基金整体投研能力

最新出炉的晨星基金业绩排行榜显示,2008年上半年,国内60家基金管理公司整体业绩呈现出齐涨齐跌的态势,交银施罗德、华夏、兴业等基金管理公司整体业绩表现相对突出,其中,交银施罗德基金旗下4只股票型基金均进入前1/6,华夏基金旗下7只产品均进入前1/10。

值得一提的是,成立刚满两年的交银稳健基金,年化回报超过54%,设立以来总回报率超过142%。这

使该基金不仅收获了晨星半年业绩第4的优秀排名,更是在晨星的首次评级中,就被授予两年期五星评级的最高级别。

业内人士认为,上半年A股深度调整,市场不确定因素大大增加,而各基金公司在资产配置、行业配置、精选个股、风险控制能力等方面的差异也逐步显露。同一基金公司旗下产品整体业绩呈现出齐涨齐跌的现象会越来越少。

快报记者 施俊

■理财宝典

基金投资组合与足球战术

欧洲杯赛场上“弱队”俄罗斯发挥组合战术一举战胜荷兰。对比这样的逆转我们不禁想到,作为“弱队”的投资者只有通过构建攻守兼备的投资组合才能战胜市场。

积极进攻的股票型基金、攻守转换灵活的混合型基金、防守阵地的债券型基金,构筑最后防线的货币型基金是攻守阵线中缺一不可的角色。在反弹时,团队中的进攻型基金产品可以

积极进攻极赢取资本增值;在调整时,其中的低风险基金产品又可严密布防,将市场风险拒之门外;而其中的配置型品种随时准备在市场转化中增加防守或进攻力量。在现在的攻防战之中,不妨在整体组合之下,再构建若干小团体来执行具体战役。比如说,银河银联系列基金就是其中的一个例子,该系列通过灵活的转化,实现投资的避险和收益双重目的。 银河基金

什么是生命周期型基金?

生命周期型基金诞生于上世纪90年代的美国市场,可细分为“目标时间型基金”和“目标风险型基金”。

以目标时间型基金为例,这类基金在成立之初设立目标到期日,随着目标时间的临近,投资组合不断调整,风险随着时间的推移逐渐减少,符合投资者随着年龄增长对稳定投资回报需求增加的规律。此类基金也多以目标日期直接命名,如目前市场上的汇丰晋信

2016基金、大成2020基金和即将发行的汇丰晋信2026基金。因此,投资者可根据自己的投资需求时间,选择合适的品种。比如,预计10年后子女将读大学的学生,可选择2016基金,积累子女教育金;若计划20年后退休,可选择2026基金,积累退休养老金,特别符合追求稳健收益的长期投资者的需求。

汇丰晋信2026生命周期拟任基金经理 蔡立辉

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. It is divided into sections for closed-end funds and open-end funds.