

### “封转开”在即 基金科翔下周将表决

易方达基金今日公告,公司旗下基金科翔将召开基金份额持有人大会,并将于8月26日至9月18日进行投票表决,这也是今年下半年第二只进行“封转开”的基金,此前一只为该旗下的科汇基金。据悉,2008年到期的封闭式基金共有6只,上半年和下半年各有3只。

根据公告,基金科翔拟转型为“易方达科翔股票型证券投资基金”,股票资产占基金资产的60%~95%。截至2008年8月15日基金科汇单位净值为1.7578元,累计净值为4.8378元。该基金的投资目标拟调整为“追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值”。

快报记者 徐婧婧

### 手机查账户、收净值 基金理财走进“3G”

随着手机的普及,越来越多的移动高端技术开始走进人们的生活,彩铃下载、手机游戏、手机上网、3G手机,都成为了流行的风向标。如今,这股“3G”流行风同样也吹进了证券市场。

上投摩根成为业内首批“吃螃蟹”的基金公司之一。2008年7月底,上投摩根手机WAP网站精彩发布。无论何时何地,只要通过手机上网登录其WAP网站,即可享有上投摩根提供的随身理财服务,获得新鲜、全面的最新资讯,查询基金净值和基金账户信息,更能获取电子对账单。查账户、看新闻、收净值、学理财,一部手机即可全部做到。手机WAP网站的推出,是上投摩根推行多样化、个性化服务的又一创新力作。

据《北京青年报》

### 汇添富旗下基金 开通农行卡网上定投

从2008年8月18日起,汇添富向持有农业银行金借记卡的个人投资者开通网上基金定期定额申购业务。

据悉,这是汇添富基金首度开放网上基金定投通道,凡办理该业务的投资者均可享受网上申购的优惠费率,费率低至四折。除汇添富货币市场基金B级之外,汇添富旗下所有开放式基金均可参与网上定投业务。每期申购金额不低于人民币200元(含申购手续费)。

据汇添富有关负责人介绍,尽管汇添富现在仅开通了农行卡的网上定投业务,非农行卡用户暂时不能进行网上定投,但投资者可以在基金账户没有基金余额的情况下,通过网上交易进行银行卡变更,用农行卡替代原有的银行卡,就能进行汇添富网上交易的定投业务了。

快报记者 弘文

# 基金流行“二类配置”

## 债券型基金和货币型基金受宠

所谓“风水轮流转,今天到我”。在过去两年牛市中备感寂寞的债券型基金和货币型基金,近来受到投资者的格外青睐。因为,基金投资者正力图提高这两类基金在资产中的比例,积极“自救”。

市场人士将投资者在基金中进行的资产配置视为“二类资产配置”,简单理解即是投资者根据个人的风险承受能力,在“大类资产配置”(股票、债券、现金等)的基础上,针对基金的不同风险收益,按一定比例构建新的基金组合。晨星(中国)研究中心分析师王蕊说,“只有抛弃单一呆板的选基思路,树立组合的概念,投资者才有可能长期制胜。”

### 投资者优化基金配置

年初以来的这轮大幅调整摧毁了多数人赚钱的梦想,而在未来总体趋势仍充满不确定性的情况下,积极的资产配置兴许能让投资者减少损失,甚至盈利。长城稳健增利基金拟任基金经理刘海就建议投资者,在经济复苏和增长期,企业盈利不断增加的情况下,应较多配置股票型基金;当经济增长开始减速、企业盈利出现分化,则可配置平衡型基金;而当经济增速下降趋势已经确立,企业盈利出现明显回落,则应多配置债券型基金。

至于资产配置比例,分析师王蕊的研究结论是,以投资周期为2年的某位投资者为例,其较为合理的“大类资产配置”比例是:基金

占65%、股票占25%,现金占10%。而在“二类资产配置”中,投资者可以通过少量持有股票型、配置型基金,大比例持有债券型和货币市场基金来实现这样的配置比例。

### 寻找优秀债基货基

面对111只货币型基金和债券型基金,投资者该如何“淘金”?对此,我们作了一个简单统计。

在51只货币型基金中,中信货币、海富货币B、万家货币、大成货币B、银河银富B等5个产品的7日年化收益率均值排名靠前,其中,中信货币表现尤为突出。记者统计发现,从2008年1月1日至8月8日,中信货币7日年化收益率均值高达4.59%,高出一年期银行定期存款利率0.45个百分点。其他4个产品均值分别为3.48%、3.42%、3.37%、3.37%。

### [延伸阅读] 下半年债市预期平稳

嘉实基金固定收益部总监、正在发行的嘉实多元收益拟任基金经理刘焘表示,下半年宏观调控将延续稳健的财政政策,货币政策在从紧的基础上将有局部的结构性小幅调整。

未来的债券市场走势将取决于宏观经济形势和宏观政策取向。今年以来央行通过上调准备金率和央票回笼,缓解了金融领域流动性过剩的局面。目前来看,央行持续的数量工具收紧,边际效应已经明显地显现出来。比如银行间回购利率比去年

而在债券型基金方面,61只基金中有多达42只今年以来的平均增长率已经“转正”,占到该类基金近七成。其中,国泰债券A、普天债券A、融通债券、中海债券、大成强债排名靠前。

分析人士指出,尽管大多数货币型基金年化收益率均值尚不及一年期银行定期存款利率,但考虑到该类型基金买卖不存在手续费环节,同时,其方便随进随出的特性则解决了资金流动性难题。此外,当前基金公司均开通基金转换业务,这更方便了投资者进行“二类资产配置”。不过,王蕊分析师表示,从长期投资角度来看,基金转换可以优化资产配置,但如果投资者频繁转换的话,那么结果可能得不偿失,因为股票型基金和债券型基金的转入转出均要收取手续费。 见习记者 谢卫国

有所上升以及新发债券的认购倍率较低等方面可以看到,金融领域银根还是比较紧的。实体经济领域也出现流动性问题,在此情况下央行会在信贷比作适度调整,比如给中小企业一定支持,但总量不会有大的突破。

因此,下半年的债券市场可能是比较平稳的市场,银根紧缩对债券市场比较利好,但可以买债的钱又有很多被央行收走,这样债券市场只能说是比较平稳的市场。

快报记者 王文清

# 开基仓位向七成以下集中

国都证券基金仓位监测报告显示,截至上周五,248只开放式基金平均仓位为68.93%,相对前周仓位变动-0.88%。其中,股票型基金平均仓位为69.86%,相对前周仓位变动-0.75%;混合型基金平均仓位23.69%,相对前周仓位变动-0.51%;指数型基金的平均仓位90.34%,相对前周仓位变动-2.73%。事实上,剔除上周股票市值下降因素影响,248只开放式基金相对前周主动调仓幅度为0.13%,其中股票型主动调仓0.33%。混合型主动调仓0.32%,指数型主动调仓-2.41%。整体上来看,上周基金处于被动调仓,基金采取谨慎的仓位调整策略。

虽然市场震荡下跌,观望气氛浓厚,但从基金仓位变动情况来看,基金对后市看法仍处于分歧之中,并没有出现一致看空的情况。248只基金中有20只基金大幅主动减仓,占比8.06%,有48只基金小幅减仓,占比19.35%;有28只基金大幅主动加仓,占比11.29%,有32只基金小幅加仓,占比12.90%。主动减仓2%以上的比主动增仓2%以上多出3.23%。但总体上大多数基金经理对于市场基本保持了

比较谨慎的看法。

从仓位分布变化来看,开放式基金仓位向70%以下水平集中。相比前周,上周开放式基金仓位小于70%的基金增加了4.44%,其中股票型基金仓位小于70%的基金增加了4.61%。

从不同基金公司来看,存在一定分歧。相比前周,主动减仓前5家基金公司为主银瑞信基金、信诚基金、华安基金、光大保德信基金、华富基金,其中银瑞信基金减仓幅度最大,主动减仓11.94%。相比前周,主动加仓前5家基金公司为主盈基金、汇丰晋信基金、国联安基金、申万巴黎基金、泰信基金,其中主盈基金主动加仓幅度最大,主动加仓7.09%。

历周基金仓位与市场变化:最近四周开放式基金的仓位一直维持在较低的水平:四周平均仓位为69.95%,比二季报公布的仓

位低-0.31%,其中股票型基金四周的平均仓位为70.73,比二季报公布的仓位低0.33%。

四周来市场一直处于震荡下跌之中,将估算的基金仓位对比市场走势可以看出,四周里基金并未完全追涨杀跌,特别是在7月28日-8月1日那一周基金采取了小幅加仓行为。这与当时大部分基金经理人均比较认可中报业绩超预期、奥运因素以及管理层维稳的意愿会使市场存在较好的阶段性机会有关。而后伴随着奥运行情的流产、中报并未出现很大亮点以及几大关键宏观经济数据在本月揭晓(7月份工业增加值创下今年以来的最低增速,7月份PPI达到12年新高等),基金经理们对未来需求减缓的担忧使得大部分基金经理将仓位维持在低位,对市场保持观望。

国都证券 苏昌景

## 让老鼠、蟑螂搬家

猴大圣驱鼠器 发微波 刺激老鼠 蟑螂逃离 对人无害 025-52213837 经销 太平南路539东

### 最新调查

## 逾八成基民认为基金信披不够

基金目前的信息披露主要包括年报、半年报和季报三种,其中,年报与半年报披露信息较多,也较为繁杂,而季报的内容相对来说较为简单,但也是十分重要的。那么,目前基金的信息披露是否充分?基民又是如何看待目前基金信息披露的程度?中国证券网最新调查显示,逾八成基民仍然希望基金能进一步加大信息披露的力度,以便更好地选择优秀基金。然而,这与基金专家的观点却形成了鲜明的对比。

上周中国证券网进行了“你认为现在基金的信息披露是否充分”的调查,获得了投资者的关注,共有2019名基金投资者参与了投票。结果显示,有1679位基民表示定期报告披露的信息不够充分,

需加大披露内容,这部分基民占全部投票者的83.16%。也有300位投资者表示现在的披露内容过于透明,已经影响了持有人利益,这部分投资者占投票者总数的14.86%。还有40位基金投资者表示披露的信息正好,不需增加任何内容,只占全部投票者的1.98%。

银河证券股份有限公司基金研究中心高级分析师王群航表示,基金定期报告里的数据都是很重要的,投资者应该将这些数据收集整理,然后做横向、纵向的比较、分析、研究。王群航认为,现在基金定期报告中的内容比较充分,投资者不要盲目地要求基金做过多的信息披露,否则不利于保护投资者的利益。

快报记者 徐婧婧

### 理财宝典

## 投资基金需有风险意识

随着2007年底以来市场的深幅调整,当初熙熙攘攘的“买基大军”近乎销声匿迹,基金销售仿佛与市场一起跌入了冰谷。其实,基金销售的盛极而衰,恰恰反映了基民的投资心态仍然不成熟,还较为缺乏对市场风险的理性认识。

资本市场的繁荣发达,基金业的发展壮大,这对于国民经济和家庭理财都是好事。但同时我们也应清醒看到,2007年下半年以后迅速激增的千万新基民,大多都是冲着基金之前所获得的巨大收益去加入“买基”阵容的。他们中的绝大多数部分其实并不了解基金。在他们看来,买了基金就等于赚钱,基金就是个发财的工具,却根本没有考虑过基金到底有着怎样的投资风险。

2006年,2007年基金为投资者带来了高额回报的事实,并不意味着我们可以忘记在之前几年里投资基金曾经历过的低迷。老资格的基民,都一定还难以忘怀那种不得不承受长时间大额投资损失

的煎熬与痛苦。

基金的确可以作为普通大众一个主要的投资理财工具,但投资基金从来就没有只赚不赔的,有获得高收益的可能,同样也有损失本金的可能。高收益高风险,风险和收益永远是成正比的,基金也不例外。据说有基金投资人甚至不惜抵押房产来购买基金,这其实是很不明智的。抱着发横财意愿去投资基金的人,那是在用投机股票的思维来投机基金,一旦市场出现较大的波动,这种行为是相当危险的。

作为基金投资者,理应牢记投资有风险,即使在市场一片叫好声中,也不要忘记风险的客观存在。风险并不可怕,可怕的是没有风险意识。带着风险意识,用长期投资的眼光理性看待基金,那它就是一个不错的理财选择。汇添富基金



### 基金嘉年华之太极虎崛起(6)

## 选择可以长期投资的企业

市场并不总是尽如人意,高企的股市并不一定会让投资者获得多高的收益。

韩国某大企业部长C这样描述自己炒股后的工作状态:“很难在工作上集中精力,哪怕是10分钟。心里只想看股价,结算文件和报告书根本看进去”。不久前,C部长的上级斥责说,如果只想在电脑上看股市行情,就不要再干了。炒股辛苦,但C的投资收益率并不高,因为他没有在股价下跌的钢铁、造船等大型股上投资,而只对传言感兴趣,购买了KOSDAQ(类似于纳斯达克市场)中的股票。巨幅波动让其难以承受,特别是在次贷危机爆发之后。

美国是韩国的第二大出口市场,次级债危机令韩国股市遭受重创。2007年8月17日,创业板KOSDAQ因基准指数下跌超过10%而一度停止交易。巴菲特在韩国被C这样的投资者问及的问题大多数

是,怎么操作那些股票,它们为什么会有一天打到涨停板,而第二天又返回下跌趋势呢?“不要被图表、指标和证券专家摆布。选择可以长期投资的企业。”巴菲特如此回答。

而早年就介入韩国证券市场的富兰克林投资顾问有更具体的建议,次贷危机提供投资人逢低介入的良机,投资者可以多关注内需消费题材。

国海富兰克林基金阅读提示:KOSDAQ市场成立于1996年7月,它的目的是为知识密集型、创造高附加值的高科技新兴公司以及小企业融资,投资者在这里寻求高预期回报并承担相应的高风险。



省版 广告热线:025-84519772 招聘信息 急聘汽、列、押货(南京-上海) 3750元+补+吃住 025-86999716 急聘:(南京-上海)押货,3750元+补助,吃住+合同。025-68678149 急聘:列车送货员4300元/月+补+合同+保险,免费。13400051545 贷款咨询服务 联喜 银行代办120万个贷,2亿企业贷款,有财团支持,诚邀加盟。025-66602403 奥渡 银行指定,个、企贷款(1-2千万),另有财团垫资、验资,外地可,免担保,免抵押。025-84210300 再怡: 银行指定速办(1-500万),个贷(含自建房、车),企贷、融资,外地可,(约5天)。025-68951391 和信: 个贷80万,企贷1.5亿,免担保,外地可。025-66622327 四川易融投资担保,大额资金寻优质项目投资 028-87789300 销售信息 出售藏獒 013952028779 招商信息 招商:苏康洗衣加盟连锁。025-84514200