

最后18天 基金经理为“保命”而战

正当人们将为2008年市场大熊盖棺论定之时,刚过去一周的市场表现却为这种定论带来了少许变数。最后一个月第一个交易周,上证综指罕见地上涨了近8%;在今年的最后18个交易日还会发生什么呢?

而更值得注意的是,基金重仓板块在12月的第一周集体发力,纷纷出现“异动”,股票型基金排名近期更是出现戏剧性的大换班。无论是年终排名需要,还是出于因市场预期的改变,对廉价筹码的渴求,最后18个交易日,基金显然不想成为旁观者。

基金重仓股“异动”

上周最后三个交易日,基金偏好的蓝筹股纷纷放量上涨。上海一基金经理对记者表示,在盈利效应的吸引下,部分基金显然已经按捺不住。近期政策利好频频出现,政府救市政策可能已经改变了机构预期,部分基金重仓的蓝筹股放量上涨,有可能是基金增仓行为所致。

事实上,基金重仓板块于上周三开始启动,该日基金重仓板块大幅上涨4.59%,涨幅明显大于上证综指和深证成指。颇有意思的是,前期基金重点减持的钢铁板块,在上周四买盘汹涌,大单频现,当日该板块大幅上涨4.45%。

在钢铁板块大幅上涨后,上周五,地产股开始转暖。在基金重仓股万科的带领下,大部分基金重仓的地产股出现大

幅上涨。事实上,来自基金经理的言论也证实了这一点,部分基金已开始对地产股采取超配,对于钢铁股的看法也“由空转暖”。

对于上周基金重仓股的“异动”,相关研究报告指出,如果整个市场的心态维持得较为平稳,则基金为自身的营销利益考虑,很可能顺势而上,做一轮超出预期的排名行情。一旦基金对政策的预期逐步明朗,以及部分先行的小市值基金净值开始逐步增加,对其它基金的排名压力和行为刺激将是非常明显的。

事实上,据记者了解,前期一些大型基金公司的投研团队也已经全面出动,在各地上市公司进行实地调研,由此可见,基金公司已经提前“嗅”到市场回暖味道。

“一致看空”阵营动摇

上周前三个交易日里,泰达荷银成长位列第一,金鹰中小盘精选排第二,华夏大盘精选跌到了第三位。但在上周后两个交易日内,排名情况发生了戏剧性变化。上周四,华夏大盘精选超越了金鹰中小盘精选,排在了第二位。上周五,华夏大盘精选再度超越泰达荷银成长,跃升到了第一名。

种种迹象显示,基金“一致看空”阵营正在发生今年来最大的动摇。部分基金开始害怕“踏空”,而明明看空却做多

的操作更是值得玩味。的确,对于后市的研判,将影响到基金在2008年最后18个交易日的操作。虽然基金明显改变了前期的“一致看空”,但对于后市如何演绎,分歧也

是相当明显的。

悲观谨慎派认为,对于12月份大小非解禁高峰以及宏观经济面和企业盈利恶化的担忧,仍然是难以激发其做多热情的主因。其中,诺安基金表示,12月将是大小非解禁的另一高峰,这无疑会对市场人气造成压力。而政策的效应有累积与滞后的过程,其效果显现需要一个量变到质变的过程。与此同时,技术上仍未有效突破下降通道,依然处于上有压力下有支撑的格局。诺安基金认为,市场依然可能呈现出弱势震荡的行情。

“12月对于市场而言,可以期待的利多已经差不多了,财政刺激方案、降息都已经出台,目前市场还能期待的是中央经济工作会议可能出台的刺激性经济措施,但对市场的刺激作用有限。”华富基金如此认为。

那么积极乐观派的态度呢?益民基金认为:“市场近期会延续前期的反弹。”虽然目前的经济出现下滑势头,但在国家强力进行基建投资、减税、降息等一系列保增长的组合政策下,能够托住下滑压力,熨平经济波幅。

为排名不如为“保命”?

作为市场中最重要机构投资者,市场回暖的最大受益人无疑是基金。随着股指震荡走高,基金净值在寒冷的12月份出现回升。

12月行情,是否依然是基金因年终排名而主导?

有基金经理坦言,虽然基金公司会将基金年终排名作为对基金经理业绩考核的主要指标,年终排名压力的确很大,但

不会因为年终排名而不顾基本面做基金净值。

长期研究基金排名的银河证券首席分析师王群航认为:“进入12月份,整体上,基金排名已经尘埃落定。”他反问道:“如果基金经理有能力在12月份将基金净值做上去,那么又何必冒险用最后的一个月时间去博呢?”

但王群航也指出:“不排除部分基金公司为了营销效应而萌发做净值的冲动。”他表示:“基金排名第一和排名第二,虽然实际差异并不大,但在宣传效果上则很大。同时,由于基金公司将基金年终排名作为考核基金经理的主要指标,因此不排除在一些比较敏感的位置上,如在排名前1/2左右或者前1/3左右的关键座上,基金会有做净值的冲动。”

虽然从往年经验来看,部分基金会合力共造一波年终“排名行情”,但部分基金经理表示,今年出现了罕见的大熊市,亏35%和亏40%虽然名次有天壤之别,但其实并没有多大差别。在弱市环境下加上国际金融危机,巧妇也难为无米之炊,相比排名,“保命”更为重要。

熊市“保命”这绝非笑谈。王群航表示,每年都会有基金经理因大势判断错误而被免去职务,因此来年的二月份又将是基金经理变动的高峰期。在波诡云谲的熊市最后一个交易月份,对基金来说,名次是不值得冒“犯大错”的风险来博取的,毕竟熊市重要法则之一即是“保命”,不犯大错误、生存下来。

快报记者 吴晓婧 徐婧婧

首只创新债基富国天丰今上市

首只创新债券基金——富国天丰强化收益债券基金,于今日(12月8日)起在深交所正式上市交易。

作为国内首只带封闭期的债券型基金,富国天丰一经发行,便受到投资人的追捧。该产品三日售罄,并最终启动末日比例配售,创下了今年以来的新基金热销纪录。

富国基金今日公告显示,截至2008年12月7日,富国天丰份额净值达1.02元,上市首日开盘参考价为1.02元。富国天丰基金于10月27日,公告基金合同生效。在此一个多月的建仓期间,其

净值增长率达2%。

业内人士称,若考虑仓位从无到有的建仓过程,富国天丰的净值表现,已是相当可观。天相数据显示,可供统计的46只纯债型基金,11月加权平均净值增长率为1.2%。

公告信息显示,富国天丰的基金份额总额为19.98亿份,此番上市交易的份额为3.75亿份,其上市首日以1.02元为基准设置涨跌幅限制,幅度为10%。与传统债券型基金不同,富国天丰封闭期三年,在深交所上市交易,基金合同生效满3年后转为上市开放式基金(LOF)。快报记者 张海棠

工行全面代销万家旗下基金

日前,万家基金公告,将增加工行为公司旗下万家货币、万家债券、万家和谐基金的代销机构,至此,万家基金旗下6只基金已经全部在工行渠道代销。公告另称,万家和谐基金将参与工行个人网上银行基金申购费率优惠活动,活动时间为2008年12月8日到2009年3月31日,活动期间,投资者通过工行网上银行申购万家和谐基金,申购费率享有优惠。

据悉,截至目前,工行、建行、农行、招商、兴业等多家银行均已全面代销万家

旗下6只基金产品。万家基金市场部人士在接受记者采访时表示,今年以来,万家旗下基金业绩表现突出,受到了渠道的广泛认可。数据显示,万家货币基金今年以来净值增长率达到3.08%,在所有货币基金中位列第二;旗下万家双引擎灵活配置基金今年成立以来净值增长率达到6.08%,位列偏股型基金第二名。另外,旗下万家公用事业、万家180、万家和谐近一月净值增长率分别达到14.31%、15.9%、13.12%,业绩表现突出。快报记者 施俊

团购快乐生活 “乐活”新主张ing

怎么样,上期的“乐活”新主张不错吧?你行动了没有?快来加入“乐活”一族吧!江苏都市网为你打造“乐活”宝典!做体检,跳“尊巴”,圣诞狂欢到香港,香泉湖泡温泉……爽不爽,你做主!

登录江苏都市网(www.js.cn)团购频道 淘出便宜,购出快乐

人气推荐

3 过圣诞去港澳
品质双直飞5日游
市场价 **3480元**
团购价 **2088元**

发团时间:2008年12月23日
圣诞港澳品质双直飞5日游,搭乘港龙航班,畅游香港海洋公园,品尝鲤鱼门海鲜餐,乘船夜游维多利亚港,游览澳门名胜……五天时间让您玩遍港澳。都市网郑重承诺,全程绝无强制购物。
报名时间:至2008年12月20日

4 旅行团 市场价 88元 团购价 48元
自驾游 市场价 58元 团购价 20元
(往返不足100公里)

相约香泉·温泉行动 (团队自驾任你游)

香泉温泉含钙、钠、氟、氯、锂、硫化氢、偏硅酸等多种微量元素,有消除疲劳、增强血液循环和护肤保健之效。露天温泉门票含各种特色温泉池、桑拿浴、香熏屋、健身房、乒乓球室、宽带上网等。

发团时间:12月1日~12月31日 每周日至周四 天天发团

5 潮人情报集中营
手机彩信报
“都市生活宝典”
市场价 **36元/年**
团购价 **26元/年**
(限移动用户)

无需逛街,无需看报,即可掌握时尚潮流,星秀场、潮人馆、旅行家、宝芝林、开心站、大富翁……轻轻松松便可玩转都市生活。
订购:发送88到10658500917
有效期:至2009年9月30日
推荐:今日《梅兰芳》上映
排期:13:00/16:00/19:00/22:00

“换玩族”超值票务专区
可叠加使用的超值现金券,无限制,不找零,千元以上还有原厂发票

A.新街口国际影城(无敌券)
市场价:60元
团购价:27元
有效期:至2009年9月30日
推荐:今日《梅兰芳》上映
排期:13:00/16:00/19:00/22:00

B.哈根达斯/克莉丝汀
市场价:50元/20元
团购价:42.5元/17元

我要买东西-----
1.网络报名:登录江苏都市网www.js.cn 团购频道,选购商品。
2.统一团购咨询电话:96060

冬季瘦身出奇招

A.唯真针灸减肥

疗程短,见效快,是肥胖者的福音。
市场价:380元
团购价:198元 (10次)
活动至2008年12月31日

B.秀域古方减肥

市场价:950元
团购价:199元(6次)
报名电话:84783681
有效期:至2008年12月14日

生活小贴士

家庭清洁小帮手 美洁环保蒸汽清洁机

市场价:298元
团购价:188元

秦邦吉品草鸡蛋

团购价:1.2元/枚
套餐A:买60枚送20枚
送价值1.5元/枚的初生蛋20枚,另赠二斤无公害红薯
套餐B:买120枚送40枚
送价值1.5元/枚的初生蛋20枚,绿壳蛋10枚,价值2元/枚双黄草鸡蛋10枚。

1 健康体检去“八一”

原价:经济/实惠/小康型
价格:**9折优惠**
(163元~519元不等)

长期有效

首批挂着“江苏都市网VIP”胸牌的网友已完成了体检各项内容了,绿色通道贵宾服务,坐诊专家细心诊断,朋友们都竖起大拇指。

2 学“尊巴”到浩沙

风靡美国的“尊巴”,囊括了桑巴、恰恰、萨尔萨、雷鬼、弗拉门戈和探戈等多种南美舞蹈形式,冬季减肥至尊享受。

地址:香港浩沙健身会所南京户部街店

友情提示:现在购买还送价值20元的香泉湖温泉门票一张
有效期:至2009年1月31日

市场价 **398元/7天(周卡)**
团购价 **50元/7天**

