

2009年基民如何设定投基收益? 中国证券网最新调查显示——

# 多数基民收益预期低于20%

## 华夏旗下五只基金 联袂恢复正常申购

华夏基金今日发布公告,旗下华夏优势增长基金、华夏成长基金、华夏行业基金、华夏蓝筹基金和华夏稳健基金自1月14日起恢复办理正常的申购业务,华夏行业基金可以通过银行等机构进行场外申购。此前华夏优势增长、华夏成长设置了每日50万的申购、转换转入申购限额,其他基金自去年9月份处于暂停申购状态。

根据银河证券基金研究中心数据显示,截至2008年12月31日,在124只股票型的前20名中,华夏基金占据4席,这其中就包括此次恢复正常申购的华夏优势和华夏成长,两只基金分列12名和16名,最近一年评级中均被评为“五星级基金”。华夏蓝筹最近一年评级也是“五星级”,在59只偏股型基金中名列第8。

快报记者 王文清

## 富国天时货币基金 暂停大额申购申请

富国基金今日公告,为了平稳富国天时货币市场基金的收益率,保护持有人利益,将于2009年1月12日起,暂定接受单笔100万元以上(不含100万元)的申购及转入申请,以及单个基金账户日累计金额100万元以上(不含100万元)的申购及转入申请。

随着国内经济进入降息周期,债券市场于2008年下半年开始一路走高。而受益于部分投资标的收益实现,富国天时货币近期业绩表现抢眼。银河证券基金研究中心1月8日数据显示,富国天时货币(B级)7日年化收益率达5.437%,富国天时货币(A级)7日年化收益率达5.198%。与此相比,当前活期存款年利率仅为0.36%。

富国天时货币的不俗表现,吸引了包括机构在内的大量投资者的注意。

快报记者 施俊

## 江苏农行200亿授信 助推泰州经济发展

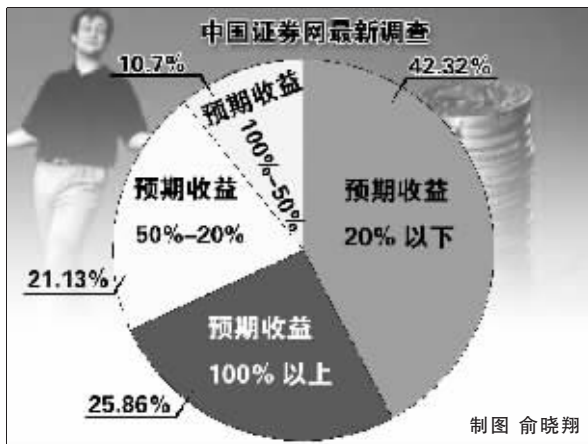
快报讯(通讯员 罗进 记者 王海燕)1月10日,江苏农行与泰州市政府签订战略合作备忘录。据悉,江苏农行将在未来4年内向泰州市提供不少于200亿元人民币信用额度,积极向符合国家产业政策、有市场、有效益、有还款能力的各种借款主体提供多种信用支持。

根据协议,江苏农行与泰州市政府将围绕加速泰州经济社会又好又快发展这一战略目标,突出加速产业升级转型和惠民富民两大主题,在提升区域竞争力的基础设施重点建设,加速产业升级加快经济结构调整的先进制造业现代服务业,惠民富民的社会事业及改善民生、保障性安居工程等领域。签字仪式上,泰州农行还与梅兰化工集团签订银企合作协议,农行向梅兰化工集团授信5亿元人民币。

经历了2008年偏股型基金的净值大缩水,进入2009年,基民如何设定自己对所投基金的收益预期?

中国证券网最新调查显示,多数基民将今年的收益预期定在20%以下,相比2008年基民普遍预期的50%收益相差甚远。但也有两成多的人认为今年的收益会在100%以上,这或许有些出乎意料。

上周中国证券网进行了“2009年您的投基收益预期是多少?”的调查,共有3001人参与了投票。结果显示,有1270名投资者将2009年投基的预期收益设定在20%以下,占全体投票者总数的42.32%。选择100%以上的投资者人数为776人,达到投票者总数的25.86%。634名投资者希望今年投基收益能在50%-20%之间,占投票者总数的21.13%。有321名投资者将2009年的投基收益设定在100%-50%之间,占投票



者总数的10.7%。

中欧新趋势基金经理王磊认为今年A股市场将更可能是震荡市,波段中孕育机会和风险。经济下滑的惯性与政府投资拉动作用的消长左右经济波动,从而影响股市的波动。目前A股市场已经具备长期投资价值。就中期来看,看好受益于政策拉动,未来一两年内经营业绩具有较强确定性的行业,如电力设备、水泥、节能减排、通讯设备、医疗等行业。

安信证券资深基金分析师任瞳表示,投资者都希望可

以预测年收益,但年年预测年年不准,从过去几年券商及基金公司对于市场收益水平的预测就可见一斑。他表示震荡市的预期收益更难预测,跟个人调整资产的能力有很大关系。个人如果一定要设定,可以根据GDP增长和通胀之和来设定。

任瞳同时认为,震荡市意味着静态地持有基金产品最终会收益甚微。因此如果对市场作此判断,那么最好的做法便是审时度势、顺应趋势、适当做波段。

快报记者 徐婧婧

## 关注高分红高折价封基

2008年,沪深两市封闭式基金二级市场表现强于大盘,相对上证指数65.39%的跌幅,上证基金指数下跌50.45%,深证基金指数下跌47.24%。年市价涨幅居前的封闭式基金多为大盘基金,其中前三名分别为基金兴华、基金科瑞、基金丰和,跌幅为28.63%、34.85%、34.94%。封基的强势表现一方面是受到其本身净值表现相对较好的推动,另外加上年初封基的大比例分红,在分红初期较高折价的影响下,对封基的二级市场走势产生了较大的刺激作用。在两方面共同作用下,封基在2008年的投资损失不仅低于大盘,也在较大程度上低于可比的开放式股票混合型基金。但创新封基上年度损失惨重,国投进取和大成优

选位居前列。

年末封闭式基金分红一直是投资者最为关心的问题。2007年封闭式基金获利丰厚,年报大比例分红,而2008年,股票市场持续低迷,封闭式基金年终是否还会分红引发了较多市场争论。目前2008年四季报还没有公布,我们统计了2008年前三个季度的数据,约有一半的封闭式基金前三季度净收益为正。从每股分红额来看,基金汉盛、基金安信和基金裕阳的每股潜在分红较高,分别为0.55元、0.49元、0.41元。

同时我们也可以注意到,分红潜力较高的封闭式基金其折价率相对较低,如基金汉盛、基金安信和基金裕阳的折价率分别为20.21%、20.76%和19.76%,均小于市场平均

折价。我们从近期封闭式基金的折价走势发现,封闭式基金的平均折价超过30%时就有折价率缩小的冲动。近期,在预期分红和折价过高的双重作用下,封闭式基金平均折价有所减少,但仍有不少大盘封闭式基金的折价率超过30%。从短期来看,高折价率的基金存在反弹动能,但需要注意的是,如果市场大幅下挫,那么折价缩小的收益可能会不敌净值减少的亏损。根据我们对封闭式基金存在潜在分红的分析,我们建议投资者等四季报公布后,再关注一些具有较高分红潜力且折价率高的品种,当然,这一分红存在较大的不确定性,并且分红行情较为短暂,难以把握,投资者应该理性对待。

海通证券研究所 吴先兴

## 基金上周主动减仓逾2%

国都证券最新基金仓位监测数据显示,2009年首个交易周223只开放式基金平均仓位为66.43%,相对去年三季度仓位变动-2.47%,相比2008年年末变动-1.52%。剔除上周股票市值变动因素影响,223只开放式基金相对前周主动减仓2.13%。

按照国都基金类型划分统计:数据显示,各类型基金仓位均低于去年三季度末水平,相对前周来说,仓位水平也有所下降。其中股票型基金相对前周仓位变动-1.37%;混合型基金相对前周仓位变动-4.22%;指数型(非ETF)基金相对前周仓位变动-2.87%。剔除前周股票市值变动因素影响,股票型基金主动减仓2.01%,混合型基金主动减仓4.92%,指数型(非ETF)基金主动减仓3.07%。

按照晨星基金类型划分统计:相对前周,股票型基金仓位变动-1.07%;积极配置型基金仓位变动-3.80%;保守配置型基金仓位变动-1.35%。剔除上周股票市值变动因素影响,股票型基金主动减仓

1.65%,积极配置型基金主动减仓4.53%,保守配置型基金主动减仓1.92%。

按照以投资管理能力的基金分类统计:相对前周,一类基金公司主动减仓1.93%,二类基金公司主动减仓3.65%,三类基金公司主动减仓0.45%。总体来看,虽然基金公司之间的投资管理水平存在差异,但是上周基金公司采取了统一的仓位调整策略。

仓位变动分析:从美国、日本以及欧盟前期公布的经济数据来看,三大经济体已经确认经济进入衰退,这意味着未来贸易壁垒与贸易争端的加剧,从而必将会对外需形成更负面的影响。而国内通缩预期在加强,出口和消费减速下的总需求不振导致国内

企业盈利面临严峻挑战。2008年11月份发电量、工业增加值同比增长率等宏观经济领先指标创出近年新低,以及上市公司“业绩修正”公告的陆续公布,都加剧了基金管理人对于经济增速及企业业绩下滑的担忧。整体上未来的一段时期内,宏观环境依然有利于债市,不利于股票。从仓位监测结果来看,基金大类资产配置依然维持防御策略,将仓位控制在65%-69%的低水平徘徊。

从本周开始,2008年12月份及全年的宏观经济数据即将披露,上市公司业绩年报也将正式拉开序幕,基金选择在难看的敏感数据披露前于上周主动减仓或成明智之举。

国都证券 苏昌景

## 逐步提高今年股票资产配置

快报讯(通讯员 刘诗颖 记者 王海燕)近日,友邦华泰基金公司发布了名为《2009游走在流动性与经济基本面之间》的投资策略报告。友邦华泰预期本轮中国经济的调整将以短期剧烈的方式展开,随着PPI的快速回落至负数,2009年上半年面临较大的通缩压力;在政府宽松的货币政策刺激下,货币供应量增速会随着货币乘数的上升而走高,从而走出通缩周期,逐步进入温和通胀周期,转变的时点乐观的估计是2009年下半年。

友邦华泰预期,2009年上半年经济将经历短暂通缩,但随着宽松的货币政策效应显现,预期2009年下半年经济将逐步走出通缩,在流动性和经济的逐

步回暖下,市场形成通胀预期为大概率事件。在这种大背景下,从股票、债券和现金资产的内在收益率比较看,目前股票最具吸引力。因此,友邦华泰2009年大类资产配置策略是逐步提高股票资产配置,债券资产逐步回归均衡配置。

而在2009年,与投资相关的建材、建筑、工程机械、电力设备等行业,与消费相关的农业、消费品、医药等行业将从政府刺激经济措施中受益。友邦华泰认为,超配行业包括电力设备、软件、食品饮料、农林牧渔等;标配行业包括医药生物、机械、汽车、建筑业、传媒、银行、零售业、石化化工;低配行业包括电子元器件、钢铁、交通运输、纺织服装等。

## 国金证券基金经理评级出炉

国金证券2009年第一期(截至2008年12月31日)基金经理评价日前出炉,兴业趋势基金经理王晓明在管理中高风险类基金产品的基金经理中,第五次蝉联前三甲;兴业可转债基金经理杨云在管理中低风险类基金产品的基金经理中,排名第二。

据介绍,来自29家基金公司的67位基金经理获得国金证券四星级以上评级,其中华夏基金公司占据11席,在旗下16名开放式基金经理中占比达68%;兴业全球基金公司有4名基金经理获四星级以上评级(王晓明和杨云都获得五星评级),在旗下6名基金经理中占比达67%。基金经理出色的管

理能力直接反映在基金业绩上,晨星数据显示,截至2008年12月31日,兴业趋势基金自成立以来总回报率达到298.2%;最近三年年化回报率为57.6%,在224只股票型基金中排名第二,仅次于华夏大盘精选基金。在净值表现出众的同时,兴业趋势基金的晨星风险系数仅为0.70,与泰达荷银合丰成长基金并列风险系数最低的股票型基金。在2008年单边下跌的熊市环境下,151只股票型基金平均跌幅53.1%,兴业趋势基金跌幅为40.69%,在同类224只基金中位居第八,可以说真正表现出“牛市涨得快,熊市跌得慢”的特征。

快报记者 施俊

## 货币市场基金 现金“好管家”

首先,从风险来看,由于货币市场基金投资对象主要是一些期限较短、流动性较高的货币市场工具,并且可以滚动投资,因此其收益能迅速跟上利率的最新变化,投资组合承担的利率风险较低。对于风险厌恶程度高、承受能力弱的投资者而言,他们往往把控制风险作为第一原则,货币市场基金再合适不过。

其次,从流动性来看,由于货币市场基金的投资对象主要是流动性强的高品质短期债券或央行票据,基金资产应对赎回非常容易变现,一般T+2日即可到账,较其它类型基金到账时间要快一倍,并且没有认购费、申购费和赎回费,一次性的投资成本极低。

再次,从收益来看,经过大幅降息后,活期存款利率已跌至0.36%,万元活期存款的日利息收入仅为0.10元,基本丧失了生息能力。然而,相对活期储蓄利率的下降,货币市场基金的收益率却十分稳定。据银河证券数据统计,截至2008年12月31日,国内货币市场基金2008年平均回报率为3.5%,这一收益率高于同期银行1年期定期存款利率2.25%和3年期定期存款利率3.33%,甚至接近5年期3.60%的收益。

货币市场基金是现金的一个“好管家”,投资者可以将其视为活期储蓄的替代品。据了解,国投瑞银货币市场基金目前正在公开发售中,也为投资人多了一个好选择。快报记者 陈刚

## E时代基金定投实用技巧

快报讯(通讯员 黎嘉 记者 王海燕)伴随着2008年A股市场的单边下跌,“定期定额”成为人们越来越认可的基金投资方式。E时代做定投,如何操作才能充分发挥其最大的威力呢?

技巧一:巧选渠道更省钱。众所周知,基金公司电子交易一般而言都有费率优惠。其实,定投也不例外。比如,投资者通过上投摩根电子直销每月定投阿尔法基金,即可享有网上交易定投申购优惠费率。同样的定投金额,较低的手续费能让投资人收获更多的基金份额。

技巧二:优惠活动要关注。股市的寒冬,更凸显出基金定投的优势,基金公司为满足投资人的理财需求,也会不定期举办一些优惠活动。上投摩根

电子商务部有关负责人表示,公司为倡导长期定投的理财观念,其电子直销将于2009年全年举办“定投优惠”活动。2009年内,持有农业银行、民生银行卡的投资者,只要通过上投摩根网上交易成功签订定投协议,其间不暂停或终止,均能持续专享定投申购费率4折优惠!

技巧三:定投日期随心选。定投是一种长期、分散、纪律性分批入场的投资方式,一般而言投资人都是固定使用每月工资中的一部分资金定投心仪的基金。虽然工资发放日各有不同,但是投资者通过上投摩根电子直销“多日定投”功能,即可在每月的任意28天,根据资金的使用情况选择定投扣款日,尽量减少资金闲置的状况。