

十大基金投资总监看好“牛”市开局

行情激越 基金经理要趁热打铁

调仓加仓 公募基金最近都很忙

“节后出现的较好开局主要是受资金充裕以及市场信心两大因素所支持。”长城基金管理有限公司副总经理、投资总监韩浩表示,宏观经济和市场可以分开讨论,即便经济不景气,但市场投资机会依然存在。“预计后市走势可能出现2003年、2004年的市场特征。”韩浩表示。大成基金投资执行总监杨建华亦表示,充裕的流动性、密集的利好、回升的市场信心以及一些超预期因素支撑了近期A股市场的上涨。

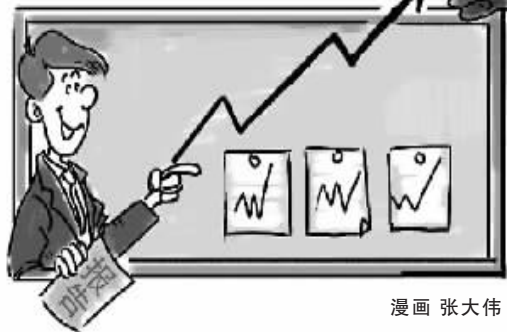
对于节后首周出现的“牛”市,鹏华基金研究部总经理、基金普惠基金经理冀洪涛则认为,“股市前期跌幅过大,节后良好开局主要是股票估值的一种修正。”他认为,由于很多利好因素超出了投资者的预期,A股市场出现了一个较大的连锁反应。

短期激越 但持续时间或有限

尽管基金对市场的参与热度明显回升,但对行情的持续时间仍不抱很高的预期。对于后市的走向,交银施罗德基金专户理财投资总监赵枫的观点非常鲜明。他坦承,虽然其管理的基金专户已经在一周内实施加仓,但这轮上涨行情仅能维持两到三个月的时间。

与赵枫对行情的判断相似,民生加银基金公司投资总

A股上涨大戏在牛年第一周上演后引起基金业的强烈关注。综合南方、博时、交银施罗德、国投瑞银、大成、鹏华、长城等10位基金公司投资总监的观点可以发现,尽管对股市中长期走向的判断尚不一致,但基金对短期行情均持积极乐观态度,参与市场的热度大为提升。



漫画 张大伟

监黄钦来称,政府稳定市场与提振经济政策的累积效果给投资者带来的仅是交易性机会。国投瑞银基金公司投资部副总监袁野表示,随着大盘快速上涨,股票市场整体估值压力将逐步加大,市场信心将逐渐转向脆弱,而基本面反弹不可持续、内需萎靡、流动性投放放缓等预期都将导致市场大幅震荡。长盛基金总经理助理兼投资总监詹凌蔚也明确指出,节后市场大幅上行只是前期预期与流动性累积到一定程度的表现,它很可能不具备较强的持续性,作为机构投资者,在未来一段时间中将面

临风险与收益配比向风险偏离的市场,因此,我们会在组合调整中逐步加重对风险因素的评估与重视。

展望未来 经济和盈利何时转折才是关键

对于股市基本面,基金公司投资负责人除了关注流动性与政策累积效果对市场的推动外,更关注经济以及企业盈利何时出现转折。

“政策的转折点已经出现,现在关键是等待经济的转折和上市公司盈利的转折。”南方基金研究部总监许荣表

示。但他同时认为,“今年盲目控制仓位策略并不完美,资产配置、行业轮动、个股选择都是投资所必须关注的。”

博时基金公司股票投资部总经理陈亮认为,“投资策略的关注重点在于经济向上转折的概率到底有多大。”

债券投资 回避风险还是寻找机会

值得注意的是,就在A股市场在今年1月份以及2月第一周不断上攻的时候,债券市场却同步出现大幅度的回调,上证国债指数于周二下跌0.40%,创下近39个月最大单日跌幅。最新数据还显示,1月末基金的债券托管量较去年末减少878.02亿元。

对于2009年的债券投资,基金大佬们是如何看待的?事实上,诸多基金公司投资负责人向记者坦承对债券资产采取了不同程度的减持。

赵枫透露,“债券资产能卖的都卖了。”赵枫表示,与去年配置不少固定收益类资产的策略不同,其管理的专户理财当下的策略是重仓股票资产,“债市今年将面临很大的困难,风险大,机会小。”

这是否意味着今年债券机会的缺失?黄钦来分析认为,“在继续降息和短期债券供不应求的双重压力下,中短期利率进一步下降仍有空间,因而2009年投资于中、短期高信用等级债券相对安全。”

快报记者 安仲文

反弹琵琶

50ETF遭巨额赎回 获利资金提前离场

春节后第一个交易周,A股市场出现了投资者意料之外的强势上涨,但从上交所最新披露的数据来看,作为市场风向标的50ETF在上周出现了4.11亿份净赎回,获利资金提前离场迹象较为明显。

数据显示,节后首个交易周,50ETF实现净申购12.63亿份,净赎回16.74亿份,因此净赎回达4.11亿份。

事实上,2009年刚过去的4个交易日,50ETF均呈现净赎回状态。2009年的第一个交易周,50ETF实现5.59亿份的巨额赎回,创下该基金两年来的单周净赎回新高,此后两个交易周,50ETF的净赎回份额虽然有所减少,分别为2.88亿份和1.14亿份,但上一交易周数据再度出现大幅增长。

值得注意的是,上周

50ETF周涨幅已经高达9.88%,创下近11周以来的最大单周涨幅。因此,不排除抄底资金获利了结、提前离场的可能性。

对此,分析人士认为,由于ETF产品交易成本低,流动性好,因此往往成为场外资金快速入市的通道。而作为市场资金风向标的50ETF,则往往成为资金博取短线收益的首选。

但分析人士指出,从反弹的角度来看目前市场的走势,可以看出资金炒作迹象,很多个股的上涨已与基本面、价值完全脱钩,这种走势能否延续的关键就在于是否有资金持续介入。而50ETF连续出现净赎回,且在上一交易周再度放大,也在一定程度上反映了投资者对后市看法较为谨慎。

快报记者 吴晓婧

资金观潮

股票基金销售明显回暖

春节后的第一个基金销售周,再度验证了其黄金销售周的特点,当周股票型基金的募集佳音频传。今年第一个日销售上亿元的股基也就此浮出水面。

统计数据显示,截至上周,2009年已有6只新基金结束募集,总规模达到了128.59亿元。在已经结束募集的6只基金中,有3只股票型基金,债券、保本和货币型基金各1只。这其中,2月2日公告结束募集的汇添富价值精选蓝筹基金的募集规模超过了15亿份,创下了近期股票型基金首募规模的新高,这似乎一定程度上验证了2009年开年以后,股票型基金募集势头回暖的趋势。

另外,据说上周首发的工银瑞信沪深300指数基金,销售首日仅工商银行一家渠道发

行就接近8000万份,加上托管行及其他渠道,该基金首日总发行接近亿元。而2月2日开始发行的光大保德信均衡精选股票基金在建行主渠道首日发行也达到了4000万份的成绩,在建行也发行了约3000万份。股票基金有了明显的销售回暖迹象。快报记者 周宏

最近成立的十家偏股型基金

基金简称	首发规模(亿份)
景顺长城治理	2.73
华安核心优选	8.13
德盛红利股票	7.29
华夏策略	15.84
诺德主题	2.39
易方达科汇	4.64
大成策略回报	10.58
华富策略精选	2.59
广发沪深300	6.54
长城双动力	4.86

基金动态

最重要的 不仅是赚钱

投资理财的本意在于合理安排规划自己的资产,实现个人资产的保值增值,从而帮助提高自己的生活品质。投资理财对于我们而言应当是个非常理性而非感性的严肃行为,任何寄希望于通过某种理财产品或工具就能一夜暴富的想法都不是投资理财应有的要义,也是不切实际的。

一个人如果真心喜爱投资理财,那他面对市场的震荡波动就会产生一种特别的免疫力,会在别人狂热与恐慌的同时显得异常的坚定和冷静。真心投入投资理财的广阔天地,你会发现其中蕴藏着无限的乐趣。你可以体会才智被市场认同的成功快意,你可以自觉养成不断学习的良好习惯,你可以有机会结识许多同道之友,就算是一次次失败,也会让你变得越来越接近成熟和超越自我。

对于真正热衷投资理财的人,足以快意的事情有很多,最重要的绝不是赚钱。你可以把投资理财看成一次次漫步海滩的愉悦旅程,享受习习海风的抚慰,欣赏壮阔无垠的大海,运气好时,随手捡到几块瑰丽的贝壳,运气背时,也只是被海浪吹倒,摔在温软的沙滩上而已,如此岂非无忧无虑哉?

汇添富基金 刘劲文

汇添富基金
China Universal Asset Management
长期投资致胜的选择
电话:400-886-9918
网址:www.99fund.com

友情提示:中国平安人寿江苏分公司2月15日前参加其总公司与中国建设银行活动,2月15日后参加本次活动。

2009年1月1日至3月31日,中国建设银行江苏省分行联合合作保险公司在辖内开展“买保险,送健康”活动,对在辖内购买活动参与保险公司银保产品保费达到一定金额的客户,赠送九阳豆浆机等健康礼品,同时对于保费达到10万(含)以上的大额保单,增加抽奖方式奖励旅游名额。详情请咨询建行柜面服务人员。(礼品数量有限,赠完即止)



建设银行客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com

本活动最终解释权归中国建设银行江苏省分行所有

投连险没落 分红险走俏

专家提示,收入不稳定、短期需要大笔现金开支的人别买

春节过后,投连险远离储蓄柜台,万能险也不再万能,记者走访了一些保险公司和保险销售渠道,发现分红险再次成为各家寿险公司最主要的产品之一。虽然分红险有保障又有分红,但专家表示,分红险还是比较适合中高收入人群,并不是人人都适合购买。

分红险受宠扎堆上市

2007年开始,分红险虽然表现一直不俗,但风头却被投连险、万能险盖过。而今,分红险再次被推到市场最前沿,近来不少保险公司都推出了全新的分红险产品。

记者注意到,投保人通过分红类保险产品将得到三部分收益。首先是定期可获得保险公司返还和分红,如国寿瑞鑫两全保险除了得到分红外,每三年能得到基本保额的8%返还现金;而信诚“福享未来”则是到了55岁之后,每年固定领取3万元。第二是对重大疾病保障。第三则是满期收益,到一定年龄可领取养老金。随着

市场上的分红险越来越多,各家保险公司也把保险期间从65岁延长到了80岁。

分红险不是人人都适合买

分红险既有保障又有分红,看起来很不错,但来自国寿的相关专家说,分红险的红利主要来源于死差、费差和投资带来的利差。保险公司会将分红险账户可分配盈余的70%分配给客户。但是,分红险也可能出现不利可分的情况,因此,如果短期内需要大笔现金开支的人,或者收入不太稳定的人,都不适合购买。“分红险变现能力较差,如果中途退保,投保人只能按保单的‘现金价值’退钱,损失肯定也不小。”

此外,专家表示,分红险分为投资和保障两类。前者的保障功能一般只提供人身死亡或者全残保障,不能附加各种健康险或重大疾病保障;保障型分红险与传统保险产品功能一致,侧重给予投保人提供灾害保障,分红只是附带功能。购买的时候要各取所需。

快报记者 张波