

Fund

七成基金经理偏爱中小市值股票

◎本报记者 吴晓婧

近期,政策利好频出,A股市场出现了一波上涨行情,但多数基金却成了行情的旁观者。为何基金对此轮反弹行情“冷眼旁观”?有关调查数据为我们解开了其中之谜。

对经济前景依然充满担忧

虽然中央公布了4万亿投资的财政刺激计划,但不少基金经理认为这一措施虽然会对经济起到提振作用,但也从另一侧面反映了近期经济面的不利情况。对此,一些基金公司认为,即使近期市场有所反弹

也最终会夭折,还不如谨慎操作以避免像4·24和9·19时那样加仓后却被深套的情况。

国元证券研究中心最新的一份基金调查数据显示,参与调查的7成以上基金都认为,当前中国处于经济周期的衰退阶段,判断中国经济处于景气末期的仅占10%。除了对宏观经济充满担忧外,基金经理对于上市公司盈利增长的预期也较为悲观。

国元证券研究中心统计数据表示,仅有9%的基金经理预期上市公司平均业绩仍将增长,而7成以上的基金经理选择上市公司业绩将下滑。其中,选择未来业绩下滑幅度达10%和20%的比例分别为40%和

23%。分析人士指出,基金对未来宏观经济和上市公司盈利预期的悲观,成为基金目前没有发动行情的主要原因。

七成基金认为熊市未到尾声

虽然有着“牛市不言顶,熊市不言底”的说法,但在弱市中,对于底部区域判断是否准确却显得尤为重要,因为这将一定程度上左右基金对资产配置和行业配置层面的决策。

A股自2007年10月16日创出6124点的高点之后,便开始系统性下跌。截至昨日,上证综指自最高点后下跌了69%。在市场经济逾一年

下跌之后,国元证券研究中心统计数据表示,七成左右的基金认为熊市仍未进入尾声。

虽然多数基金经理判断熊市还未进入尾声,但基金在“A股下跌空间已经相当有限”这点上达成了一致共识。从估值上讲,目前A股估值已经开始接近历史底部。而从统计数据来看,除了美国在1930年经济大萧条、经济崩溃时期指数下跌达90%外,全世界没有任何一个市场在熊市里经历了超过80%的跌幅。

中小市值股票将受青睐

对于未来6个月的选股方向,

七成基金经理对于中小市值股票的偏爱超过了大盘蓝筹股。分析人士认为,如果市场出现反弹,那么在反弹初期,中小市值股票的表现往往会好于大盘蓝筹股。

国元证券研究中心数据统计显示,有近七成的基金经理将选择表现较好的中小市值成长类和中等市值绩优股,这一数据较9月份上升了近10个百分点。相反,选择大盘蓝筹股的人数仅占18%,低于9月份近6个百分点。调查结果显示,如果未来3个月内股价下跌10%,有68%的基金经理表示将开始逐步加仓,较9月份的数据明显的升高13个百分点,高出7月份31个百分点。

东方基金: 债券牛市仍将继续

◎本报记者 王文清

目前的市场环境下,投资者该如何把握债券市场的机会,记者专访了东方基金管理公司的研究总监李骥。李骥认为,在外部需求放缓,国内经济增速回落的背景下,货币政策由从紧转向宽松,为债券市场长期走强奠定了有利的基础,中长期来看,债市的牛市格局不会改变,透过债券基金分享债券市场的历史性机会是普通投资者的明智选择。

2008年下半年以来,由于国内股市下跌,以及国内经济形势明显的转变,货币政策开始趋向宽松,债券基金扩张也十分迅速,债券市场的前景也越来越考验投资者对市场趋势的判断。李骥认为,在外部需求放缓,国内经济增速回落的背景下,货币政策由从紧转向宽松,为债券市场长期走强奠定了有利的基础。从中长期来看,债市的牛市格局不会改变,但短期内也存在调整的可能。因此,在固定收益类投资上,仍需谨慎投资为主,在加强对宏观经济基本面的研究基础上,力求把握利率波动的重大趋势,合理选择建仓节奏,适时优化组合期限结构,通过积极操作提高组合收益水平。

李骥指出,与股票基金或股票相比,债券基金波动性相对较小,虽然持有一部分股票,但比例较少,持仓大部分是生息的债券资产,正常情况下能够保持长期稳定盈利。尤其是在经济景气回落的时期,股票整体走势一般不理想,而债券在景气下降周期一般呈上涨趋势,能够较好的平衡投资者的风险收益需求。与直接投资债券相比,投资债券基金是更高效、更灵活的方式。目前中国的债券市场主流是银行间市场,个人投资者无法直接进入,交易的门槛也较高;而交易所债券市场和银行柜台债券市场均以国债为主,流动性和收益率水平相对较低。债券基金可以投资于银行间和交易所市场,投资品种选择面较大,在投资者需要现金时也便于赎回,还具有专家理财的优势。另一方面,由于新债券基金可以配置少量的股票,在股市好转时,也能够进一步增强基金组合的收益。

基金公司人事变更现新趋势

今年涉及高管变更的达到了30家,几乎占国内基金公司半壁江山

◎本报记者 徐婧婧

截至昨日,11月份以来,已有11家基金公司发生了人事变更。这其中涉及高管变更的更是达到了5家。而据统计,今年以来,基金公司的高管变更已经到了30家,几乎占国内61家基金公司的半壁江山。

变更频繁

泰信基金日前公告,依据股东单位提议,经泰信基金公司股东会2008年第三次(现场)会议审议通过,朱崇利和张牧农不再担任公司董事,并聘任孟凡利和胡开进担任公司董事。上述董事变更事项已报监管机构备案。另外,朱崇利拟不再担任公司董事长,孟凡利拟担任公司董事长,董事长变更事项已经报中国证监会,目前正在核准过程中。

截至昨日,11月份已有上投、泰信、国海富兰克林、大成、富国五家基金公司发生了高管变更,这其中包含了公司督察长、副总经理、总经理甚至是董事长。高管人员变更的规模可谓声势浩大。

事实上,不仅是高管变更,11月份以来,先后已有天治、国投瑞银、富国、摩根士丹利华鑫、南方、中海、长盛、建信八家基金公司刊



史丽 资料图

登了基金经理变更公告。仅11月12日,便有4家基金公司同日刊登了4起基金经理变更公告。

上述变更公告,涉及了17家基金公司,占基金公司总数的18%。

呈上升态势

统计显示,在基金公司人事变更中,基金经理变更相当频繁,平均每年有接近一半的基金发生了基金经理变更。

据统计,2004年基金总数为148只,其中有70只基金发生基

金经理变更,占基金总数的47.30%;2005年基金总数为208只,其中有88只基金发生基金经理变更,占基金总数的42.31%;2006年基金总数为305只,其中有137只基金发生基金经理变更,占基金总数的44.92%;2007年基金总数为364只,其中有171只基金发生基金经理变更,占基金总数的46.98%。而截至2008年10月,基金总数为465只,其中有241只基金发生基金经理变更,在10个月内,基金经理变更比例已经高达35.91%

然而业内人士认为,基金经理的频繁变换对基金业绩的延续性有一定影响,虽然在市场环境发生较大变化时期由于种种客观因素的限制使得这一特征并不明显,但是如果提高基金管理公司的稳定性仍是值得关注的。

海通证券在其发布的研究报告中表示,基金公司降低基金经理的流动性可以采取几方面的措施:一方面可以加大对基金经理的激励机制;另一方面可以实行双基金经理制度,以削弱基金经理离职的影响。

国投瑞银稳定增利基金经理韩海平表示 投资债基也要系好安全带

◎本报记者 唐雪来

今年以来,债券基金成为最赚钱的基金品种之一,但进入11月以来,面对债券市场明显的波动,投资人陷入进退两难的境地。债券基金是否还具有投资价值?

如何把握债券投资过程中的机遇与风险?对此,国投瑞银稳定增利债券基金经理韩海平日前在接受记者专访时表示,债券仍然是处于牛市中,但高度可能不如上半年,投资人应当选择降低收益预期。

韩海平称,今年以来尤其是在9月份以后,债券市场走出了波澜壮阔的一波行情,目前债券市场还是处在牛市过程当中,但是下半场的高度不如上半场,投资人应当选择降低收益预期,一定要特别注意

风险防范,也就是说,债券如果在未来出现调整的时候,也应该选择那些相对来说投资风格比较稳健的债券基金来进行投资,对于信用债投资比例过高的基金应该回避,投资债券基金,也要系好安全带,防止以后的颠簸。

Table with 4 columns: 沪深基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes sub-tables for 沪深基金指数, 开放式基金每日行情, and 封闭式基金每日行情.

Table with 4 columns: 基金名称, 份额/净值, 累计份额/净值, 涨跌幅. Lists various fund names and their performance metrics.

基金动态

华宝兴业增强收益债基募集获批

◎本报记者 弘文

华宝兴业基金管理公司旗下第12只基金产品——华宝兴业增强收益债券基金募集日前获得证监会批准。华宝兴业增强收益债券基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%;投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

大成策略回报首募 10.58 亿

◎本报记者 徐婧婧

大成基金今日公告,旗下大成策略回报股票型基金于2008年10月20日起向社会公开募集,截至2008年11月21日,基金募集工作已经顺利结束。经确认,此次募集的有效净认购金额为10.58亿元人民币。有效认购户数为9328户。其中,大成基金公司于2008年11月21日认购该基金3000万元。

公告显示,根据相关法律法规和《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,该基金已符合基金备案条件,基金管理人已向中国证监会办理基金备案手续,并于2008年11月26日获书面确认,基金合同自该日起正式生效。

申万巴黎自投旗下添益宝债基

◎本报记者 徐婧婧

申万巴黎基金今日公告,根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、中国证监会《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》等相关规定,公司拟于2008年11月28日通过代销机构认购申万巴黎添益宝债券型基金(A类前端)人民币2000万元,认购费为人民币1000元。

光大保德信增利收益债基 打开申购

◎本报记者 施俊

光大保德信增利收益债券基金于11月27日打开申购业务,投资者可以至建行、工行等多个代销渠道进行购买。基金经理于海颖表示,相比前两年股票基金“一股独大”的现象,债券基金正逐渐成为中国基金市场的“当家花旦”。光大保德信增利收益债券基金属于稳健型理财产品,对风险承受能力较低和考虑降低投资组合风险的投资者较为适合。

据悉,光大保德信增利收益债券基金80%资产投资债券,其余20%用来申购新股、增发新股和可分离债的投资,不从二级市场买入股票。其申购的新股或者权证,将在上市后3个交易日内卖出,严格控制持有期,最大程度减少证券市场波动风险,表现出稳健增利的特征。

华商盛世成长增代代销机构

◎本报记者 王文清

自11月28日起,刚刚开放申购的华商盛世成长基金将增加光大银行作为新的代销渠道,在光大银行的网上银行申购该基金,可享受6折优惠费率。至此,投资者可在建行、工行、交行、招行等共34家代销机构申购该基金。

据记者了解,华商盛世成长基金是一只股票型基金。由于建仓时间不长,仓位仍处于较低的位置。

另悉,华商基金同时在光大银行开通了定期定投业务。在2009年1月18日之前,在光大银行办理华商盛世成长基金的定期定投业务的投资者,均可享受8折优惠费率。