

Fund

阻大资金涌入 货基债基频发限购令

◎本报记者 徐婧婧

近日,多只债券基金、货币基金发布公告,对大额申购进行限制。其中,华宝兴业货币基金、嘉实超短债基金宣布暂停接受单笔金额100万元以上(含100万元)的申购业务,信诚基金宣布旗下业务三得益基金的申购、转换转入业务的金额不得大于

500万元,而华夏基金更是将旗下的华夏现金增利的申购业务限额由20万元下调为5万元。

债券基金和货币基金频频发出“限购令”,显然与避险资金的大规模流入有关。

统计数据显示,2008年货币市场基金和中短债基金规模增长尤为迅猛。在2008年没有新的货币市场

基金和中短债基金成立的情况下,截至2008年12月31日,货币市场基金的资产净值合计3891.9亿元。中短债基金1只,资产净值合计213.46亿元。而2007年底,货币市场基金的资产净值仅为1110.46亿元。3只中短债基金的资产净值仅为9.29亿元。

统计数据显示,2008年新成立

的债券型基金36只,保本基金2只。截至2008年12月31日,偏债基金的资产净值合计5958.78亿元,在已披露数据的国内基金资产净值中的占比超过了30%。

从去年四季度以来,资金加速流入以货币基金为首的低风险基金的趋势更加明显。规模的迅速膨胀导致基金收益率出现下降,这显然

会摊薄长期持有人的利益。于是基金公司纷纷限制货基与债基的申购,以控制基金规模,来保持收益率,同时也可防止大资金利用假期开展短期套利。

而从另一个角度来看,低风险基金成为流动性释放的主要获益者。投资者目前的心态仍是:避险,避险,再避险。

南方、鹏华今年股市应对策略——积极防御与波段操作

◎本报记者 安仲文 黄金滔

南方和鹏华两家基金公司昨日在策略报告中指出,国内经济底部将在今年下半年开始趋于明朗,股票市场则可能于一季度内确定市场底部,股市企稳回升已具备必要条件。

今年收小阳线几率很大

南方基金昨日在其2009年度投资策略报告中乐观预期,中国经济会实现周期底部的“软着陆”。2009年下半年,中国经济底部有望逐渐明朗,年内有望实现8%以上的增长。南方基金表示,经过本轮大幅调整,A股估值水平压缩空间已不多。而且在经济增长底部,PE反而应有扩大现象。未来股价的风险更多来自业绩的超预期下调,而非估值。

对资本市场有利的因素包括:首先是政府“保8”态度坚决,积极的财政政策和适度宽松的货币政策催生结构性投资机会,政府创造需求成为难得的亮点,股市的政策环境非常正面;第二,次贷对国际金融市场的流动性冲击已经过去,外围股市有望走稳;第三,大宗商品价格处于低位,降低中国制造业的生产成本,给中下游行业带来盈利改善契机。

展望2009年一季度,报告认为,基本面恶化与积极的宏观反周期政策、股市救市措施和逐渐充沛的流动性角力,市场将呈现震荡市特征,仍要坚持积极防御,波段操作。

今年面临周期低点考验

尽管基金公司预测2009年将有较多的投资机会,但对今年市场所面临的困难,基金公司也并非不无担忧。因此采取“积极防御与波段操作相结合”的方法成为南方、鹏华等基金公司应对策略。

鹏华基金在其报告中指出,由于大周期因素影响,“较差”的情况还会持续更长时间,2009年将面临周期低点考验,2009年的经济可能呈“W”型的触底模式。南方基金强调,对于宏观周期敏感型行业,应以波段操作为主。

鹏华基金在表达乐观的同时同样强调了市场将面临的困难。首先是担心政府决策周期长、力度小,无法有效提升中国经济的需求;其次,宏观经济下滑程度可能超出市场预期,上市公司盈利恶化超出预期。”鹏华基金在报告中表示。

在具体的投资方面,基金公司一致看好食品饮料、医药等防御类板块。鹏华基金称,将超配医药、零售、食品饮料、品牌服装等抗周期性强的消费品;超配受益财政扩张、货币政策放松以及成本大幅下滑、但业绩改善的行业板块。

经济或下半年开始复苏

鹏华基金昨日在其发表的2009年第一季度投资策略报告中同样认为,尽管2009年上半年经济形势严峻。但政府及时采取了有效的应对措施,一方面大幅放松货币政策,一方面推出巨额投资计划,政府投资有望在下半年拉动经济复苏。

鹏华基金称,2009年一季度

记者观察

QDII基金今年欲打翻身仗?



◎本报记者 吴晓婧

百年一遇的金融危机使得扬帆起航的QDII基金处于风暴中心,出师未捷的QDII能否在2009年出现转机?从记者获悉的情况看来,市场已经流露出一些积极因素,目前已有多家基金公司在积极筹备申请QDII产品,部分QDII也于去年11月份出现了净申购。但近期表现疲软的港股市场,使得重仓港股的QDII表现逊色于A股基金。

打出“创新牌”

据记者了解,目前有多家基金公司都有意向发行QDII。上海一合资基金副总经理日前对记者表示,12月份该基金公司增加了注册资本,目的就是为达到申请QDII的资格。

此外,景顺长城基金公司、国投瑞银基金公司日前向记者表示,2009年有意发行QDII,其中,景顺长城QDII将主要投资于新兴市场,国投瑞银首个QDII产品已在监管部门的审批中。

值得注意的是,目前鹏华基金、南方基金两只正在准备当中的QDII基金更是颇具创新特色,分析人士认为,QDII存在的一个现实问题就是严重

同质化,能够在产品设计上积极创新或许是不错的选择。

据悉,南方基金旗下第二只QDII基金已上报监管部门,与此前发行的多只QDII迥然不同的是,该QDII基金的一大特色是跟踪指数。

信心有所恢复

无论从QDII基金的申购情况,还是从投资团队对于QDII的操作情况来看,都透露出了一些较为积极的方面。

虽然去年下半年成立的次新QDII均较为疲软,但与老QDII基金相比,2008年4季度,上述QDII基金环比净赎回比例却最大。然而,值得注意的是,虽然海富通海外去年4季度基金份额环比缩水较大,但海富通中国海外精选基金经理助理杨铭透露,进入2008年11月份以后,该基金出现了净申购现象。

此外,受益于2008年4季度海外市场的反弹,以海富通中国海外为代表的QDII基金从10月底开始展开了一波近30%左右的上涨,海富通中国海外面值曾一度回到1元以上。杨铭透露,海富通QDII基金自去年11月份逐步开始提高基金仓位。

然而,近期港股市场表现再度陷

入疲软,使得重仓港股的QDII净值再度遭遇折损。截至昨日,恒生指数已连续六个交易日收跌,并创下了去年12月5日以来的新低,国企指数同样遭受连连重挫。银河证券统计数据表示,截至1月9日,9只QDII基金今年以来净值增长率全部为零。

看好海外中国概念股票

2009年,QDII基金将更多的目光放在了海外中国概念股,杨铭表示,2009年全球资本市场的波动性可能会有所收敛,新兴市场有领先于发达国家市场进行反弹的迹象。由于中国出台了多项较大力度的宏观经济政策,因此,受惠于这些因素的中国海外概念股,在新的一年里将具有新的投资机会。

谈到不少投资者对海外投资是否可以分散风险所提出的质疑,杨铭表示:海外市场或者海外中国概念股和国内A股市场关联度可能并不如一些投资者想象的那么高。统计数据显示,标准普尔500指数的和沪深300指数在2008年的相关度仅8.1%,代表海外中国概念股的摩根斯坦利中国指数和标准普尔500指数的相关度为33.3%,而摩根斯坦利中国指数和沪深300指数的相关度也只有56%。”

基金动态

博时三基金 蝉联天相五星评级

◎本报记者 黄金滔 安仲文

记者昨日获悉,天相投顾公司日前发布1月基金评级报告,博时基金公司旗下基金裕隆、博时主题行业、博时平衡配置等三只基金蝉联天相五星评级。

据悉,封闭式基金评级中,博时旗下基金裕隆蝉联综合排名第一;开放式基金评级中,截至去年12月底,符合运作期满两年条件的股票型与混合型基金分别有98只和71只,共有10只股票型和7只混合型基金获五星评级,博时主题行业、博时平衡配置等2只基金仍为五星评级。

华安收益债基 10派0.3元

◎本报记者 徐婧婧

华安基金近日发布公告,公司决定向华安收益债基持有人按每10份派发现金红利0.3元。此次分配的权益登记日、除息日为1月19日,红利划出日、红利再投资日为1月20日,现金红利再投资的基金份额赎回起始日为1月22日。

中小板ETF 领跌

◎本报记者 吴晓婧

昨日,在上证综指下跌1.94%,深证成指下跌2.81%的情况下,中小板指数大幅下挫达到3.74%,表现明显弱于大盘。自本轮反弹以来,中小板指数累计涨幅已经达到高达53%。

昨日,上市交易型基金中,除封闭式基金表现较为抗跌,LOF全线下跌,其中,广友小盘跌幅最大,下跌3.23%。ETF全线下跌,其中,中小板ETF居于跌幅首位,下跌2.77%,下跌1.44元。

基金观市

景顺亚太区投资总监何淑懿: A股将率先反弹 3月是关口

◎本报记者 黄金滔

中国经济会先于其他地区出现好转,而3月份将是中国经济能否升温的关键时刻。中国股市很可能在全球股市中率先反弹。”景顺亚太区投资总监何淑懿日前在景顺长城“亚太投资策略报告会”上如此表示。

何淑懿指出,由于没有大量持有境外高净资产,而专注于传统信贷业务,再加上强大的资本充足率和健康的资产负债表,使得中国的银行业免受危机侵袭,因而即使去杠杆化会使得中国经济增速放缓,也不至于严重到衰退。经济增长的三大支柱:出口、消费及投资虽然无法避免减速,但出口结构更均衡,零售额增幅稳定以及国家出台刺激经济的基础设施建设投资保证了中国GDP增速即使放缓也不会发生崩潰。相比其他经济体,中国的市场更值得期待。

何淑懿认为,目前困扰A股市场的最大问题在于国内大小非减持和海外机构投资者为回笼资金而进行的抛压。而3月份是市场能否出现转机的重要关口,因为那时的新增订单更直接反映的是新需求,而不是去年的需求。谈及行业机会时,她认为,基础设施建设、原材料以及基础消费品行业较银行业、地产行业及受政策影响大的电信业有更好的机会。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes various fund codes and names.

Table with 4 columns: 开放式基金每日行情 (1月13日), 基金名称, 份额基金净值, 累计份额净值, 涨跌幅, 成交份数. Includes various fund codes and names.