

Fund

市场急挫 股基反弹成果折损近半

◎本报记者 徐婧婧

短短几个交易日内,沪深300指数较此波反弹以来最高收盘点位跌去了11%。受此影响,各偏股型基金今年以来的反弹成果也大幅缩水,净值增长率纷纷收窄。今年反弹得最好的股基净值增长率也仅为26.71%,而此前一度高达40%多。

自上周以来,A股市场告别了牛年以来的单边上涨行情。而到了本周,沪深300指数连拉三根阴线,在此情况下,偏股型基金净值增长率较高点出现了大幅下降。

2月16日,即上周一,沪深300指数创出此波反弹以来最高收盘点位,收于2462.25点。而本周沪深300指数连收三阴,截至昨日,沪深300指数较最高收盘点位跌去了

272.06点。短短几个交易日,沪深300指数已跌至农历新年伊始的点位,偏股型基金净值增长率更是被无情的掠夺。

银河证券统计数据 displays, 2月16日,股票型基金今年以来平均上涨22.38%,而昨日,该数据已经缩水至12.28%。由于指数基金被动跟踪指数,2月16日,指数基金还有32.12%的平均净值增长率,昨日,这一数据

也下挫至18.03%。混合偏股型基金和混合平衡型基金今年以来的净值增长率也有不同程度的收窄,分别为9.33%和7.7%。

从单个基金来看,虽然中邮核心优选基金的净值增长率半年以来领跑于所有基金,但相较于2月16日42.59%的净值增长率,也跌去了15.88个百分点,昨日的净值增长率仅为26.71%。同时,友邦华

泰上证红利ETF2月16日的净值增长率为38.82%,而昨日,该数据跌至了22.84%,缩水了15.98个百分点。

而从整体数据来看,2月16日,偏股型基金中有27只基金今年以来的净值增长率超过了30%,而昨日,已经有1只基金今年以来的净值涨幅超过30%。市场的无穷变化不得不令人感慨。

泰达荷银: 股市二季度或实现“转身”

◎本报记者 潘琦

在昨日泰达荷银举办的2009年第二季度投资策略报告会暨“共赢2009·财富千万家”启动仪式上,泰达荷银首席策略分析师及专户投资部总经理尹哲展望了未来投资的方向。尹哲提出,二季度将在经济、政策、国际环境、估值体系、股市等五方面实现华丽的转身,未来投资方向性会更加明确。

在经济方面,尹哲认为,经济的特殊时期已经结束,将在二季度华丽转身并进入新的周期阶段。这一轮反弹实际上使经济回复到正常下跌的位置,下一阶段如何带领经济走出低谷,如何建设新经济乐园,将要看新的经济增长点何时出现。

政策方面,将可能出现从提升信心到指引方向的转身。政府自去年四季度起实施的反周期政策目前看来已较为成功的提升市场信心,经济下滑的预期已得到改善。随着反周期政策的目标实现,政府会更加关注政策的方向性,即经济增长模式的转型——从粗放型转向集约型,从出口导向型转向内需增长型,从制造业中心转向自主创新。

此外,国际环境方面,美国的经济可能见底,股市有反弹的可能性。综合以上因素,尹哲表示,股市也将在二季度实现“转身”。一方面,反周期政策的边际效用正在逐步降低,本轮以反周期政策受益行业带动的反弹将出现转折;另一方面,经济情况并不会立刻进入新的周期,而是有一个调整反复的过程,因此,大盘会在二季度出现结构性调整,调整孕育新的机会。

在具体投资方向上,泰达荷银建议,可以重点关注内需方向的服务业,比如本轮反弹较少的金融服务业;国家扶持的未来经济增长点的新行业,比如新能源、信息技术等;以及受益于长期的流动性及通胀趋势的资源类行业。

信心提升 资金追捧 沪深300指数基金

正处于发行期的工银沪深300指数基金募集额已突破27亿

◎本报记者 王文清 吴晓娟

指数型基金密集获批,以沪深300指数为标的的指数型基金即将迎来大扩容。而正处于发行期的工银沪深300指数基金,目前募集金额已经突破了27亿,有望创出去年四季度以来偏股型基金的募集新高。

沪深300指数基金大扩容

在两个月左右的时间内,监管层已先后批准包括广发、工银瑞信、南方、鹏华在内的4只沪深300指数基金已经扩容至8只。鹏华沪深300指数基金也将于3月2日起开始销售。值得注意的是,据知情人士透露,2008年底规模排名前十的基金公司有可能在今年上半年全部拥有指数化基金产品。

对于沪深300指数基金的大扩容,业内人士认为,在所有的证券基金中,沪深300指数是唯一涵盖上海及深圳两个交易所上市公司的指数,同时也是样本数最大的指数,因此沪深300指数的代表性更强。

有研究认为,由于现金分红新规定的出台,预期2009年上市公司的分红率有望从2008年约30%的水平上得到提高,达到35%到40%的水平。因此,集中了大量高派现能力上市公司的沪深300指数,会在1800点左右将获得较强的股息收益率的支撑。

此外,业内人士指出,沪深300指数基金扩容将为A股市场带来“聚集效应”,即被纳入沪深300指数的股票将被众多指数基金所配



置,推动其股价上涨。

指数型基金缘何受追捧?

首只银行系指数基金工银瑞信沪深300指数基金发行势头可谓相当引人注目,自2月3日发行以来,截至目前募集额已突破27亿,该基金3月3日结束募集。由此可见,该基金有望创出去年四季度以来偏股型基金的募集新高。

为何指数基金受到投资者的追捧?德圣基金研究中心的首席分析师江赛春表示,对于那些试图把握

投资机会,但又希望回避全年风险的积极投资者而言,指数基金则是把握上涨波段的最佳投资品种。同时,指数基金也是投资者进行长期战略性资产配置的首选品种。

此外,指数基金费用低廉,这是其最突出的优势。据悉,费用主要包括管理费、交易成本和销售费用三个方面。由于指数基金采取持有策略,不用经常换股,这些费用远远低于积极管理的基金,虽然从绝对额上看这是一个很小的差异,但是由于复利效应的存在,在一个较长的时期里累积的结果将对基金收益

产生巨大影响。

以工银瑞信沪深300为例,该基金管理费率仅0.6%,具有明显成本优势,同时该基金具备分红优势,提出了全年基金收益分配比例不低于年度已实现净收益60%的契约要求。

另外,指数基金在设计中提出完全复制指数,并及时修正误差以保证跟踪的有效性,这些有利于约束基金的投资策略。由于指数基金广泛地分散投资,任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现构成较大影响,从而可分散风险。

震荡市有利于新基金建仓

◎本报记者 王慧娟

26日指数大幅下挫破20日均线,使市场震荡筑底的特征更加明显。对于市场的回调,多家研究机构认为是由于前期涨幅较大的板块所形成下行压力,基本面及政策面并没有出现根本变化。全年来看,受国内外经济形势的影响,市场将在相当长时间内处于反复震荡中,但底部将会逐步抬高。

在短期回调空间和后市结构性机会双重预期下,新入市的基金将获得建仓良机,因为这意味着低成本买入获利的机会,而老基金则会因为仓位已高有可能随股市回调面临净值下跌。

事实上,股指回调后发行的优质基金受到欢迎,表明投资者对新基金的建仓优势已充分认同。目前新基金发行较好的如易方达、嘉实、工银瑞信等都有不错的记录,其中易方达行业领先股票基金首日认购即超过2亿元,嘉实量化阿尔法基金也宣布日均认购上亿元,表明投资者已日趋成熟,懂得选择业绩优秀、选股能力强的基金公司产品,主动把握底部机会。一些市场人士也认为,股指处于目前点位,基金发行的安全边际和赚钱潜力更大。

基金动态

中小板ETF遭遇重挫

◎本报记者 吴晓娟

沪深两市基指随大盘大幅下挫,低开低走呈现震荡下跌态势,至收盘时,两市基指跌幅均逾3%,其中,上证基指收盘于2864.42点,下跌3.20%;深证基指收盘于2929.77点,下跌3.34%。两市成交金额39.99亿元,较上一交易略有放大。

昨日,中小板ETF位于上交所交易型基金跌幅首位,大幅下挫6.13%,报1.592元。其次,深证100ETF下跌6.06%,报2.420元;ETF方面全跌,跌幅均逾3%。

开盘交易的32只封基,仅富国天丰1只上涨0.10%,其余31只跌幅均逾2%。其中,基金天元、瑞福进取、基金丰和、基金开元和基金宏发跌幅均逾4%。LOF方面全线下跌,开盘交易的27只基金中,23只跌幅逾2%,跌幅最大的是广发小盘,下跌4.98%。

摩根士丹利华鑫旗下基金业绩优良

◎本报记者 安仲文 黄金滔

摩根士丹利华鑫基金自去年更名以来,通过中外方股东和投研团队的不懈努力,基金投资业绩得到显著提升。数据显示,摩根士丹利华鑫旗下基金——大摩基础行业基金、大摩资源优选基金和大摩货币市场基金三只产品均进入同业前列。

截至2009年2月20日,根据晨星数据统计,摩根士丹利华鑫基础行业基金今年以来收益率为20.89%,在64只积极配置型基金中排名第6位。摩根士丹利华鑫资源优选基金今年以来收益率为20.82%,在222只股票型基金中排名第72位,并获评五星级基金。根据银河数据统计,截至2009年2月20日,摩根士丹利华鑫货币市场基金(A级)中排名第1位。

易方达多家专户客户追加投资额

◎本报记者 王慧娟

在专户“一对多”业务即将开闸之际,与易方达基金公司签约的多家“一对一”专户理财客户近日陆续追加投资额。

随着政府产业振兴计划的出台,受益于振兴计划的结构性机会较多,2009年A股市场的表现预期将好于2008年,这也是专户理财资金追加入市的重要原因之一。

清华大学 私募股权投资基金高级研修班 (第九期) 华东班 北京班 华南班 郑州班 2008年,美国金融风暴席卷全球,多舛的中国有喜有悲! 2009年,金融的漩涡对中国会继续造成多大的影响? 它将怎样改变市场机制、投资理念和监管制度,乃至千万人的生活状态? 全球金融、经济将走向何方? 世界经济格局会何去何从? 如何顺利度过这场金融危机,抓住机遇,迎接挑战! PE投资是冬天还是春天? 我们力邀数位私募专家与您剖析中国私募发展之道。 【培养对象】:有投融资意愿的各企业董事长、总经理、财务总监、投融资负责人;有高层管理者;投资公司、金融机构高级管理人员及其他有志于私募股权投资基金工作的各界人士。 【主办单位】:清华大学继续教育学院金融中心 【开课时间】:3月14日 咨询电话:010-62704660 13121290058 郝老师 (007256286) 同期热招 清华大学中小企业融资与创业板上市高级研修班 清华大学金融投资高级研修班(第八期)

开启理财新思维 传递投资新主张 “财智之源”——东兴证券2009年全国巡回系列投资策略报告会 各场次活动均凭票入场, 请与当地营业部联系门票事宜,数量有限,先到先得。 地区 时间 营业部 咨询电话 北京 2月28日 北四环中路 010-82884273 杭州 2月28日 凤起路 0571-87299522 上海 3月1日 吴淞路 021-64670763 3月2日 广灵二路 021-65931875 南宁 3月1日 桂宾路 0771-5521628 天津 3月8日 六纬路 022-24309020 公司简介 东兴证券股份有限公司是经中国证监会批准,由中国东方资产管理公司主要发起设立的一家全国性综合类证券公司,注册资本15.04亿人民币,总部设在北京,并在上海、广州等全国主要经济中心城市设有48家分支机构。东兴证券秉承“诚信、专业、创新、高效”的经营理念,致力于发展成为品牌领先、能力突出、业绩优良、特色鲜明的现代金融服务企业。

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. Title: 开放式基金每日行情 (2月26日). The table lists various funds and their performance on February 26th, 2009.