

邮储代销基金首日交易冷清

邮储正酝酿推出中邮基金

□本报记者 但有为

“今天来这里咨询此业务的人有一些,但真正买的只有一个”,在邮储储蓄开展基金代销业务的首日,北京市中关村大街上一家规模较大的邮局工作人员如此向本报记者介绍。

14日是邮储储蓄代销基金的第一天。就在一个月前,邮储储蓄拿到了证监会批准其开展基金代销的批文。根据批复,全国有2000多家邮储网点获得基金代销资格,这些网点集中在全国各大城市,由于是经济发达地区,客户资源相当不错。

记者从北京的各个代办点看到,邮储目前销售的基金产品只有两种,一个是大成财富管理2020生命周期基金,另外一个为首发的东方基金管理公司旗下的东方金账簿货币市场基金。

少可能是导致基金代销首日交易冷清的原因之一。他透露,除代销其他基金公司的产品,邮储正酝酿推出自己的基金——中邮基金,这也是由国家邮政局、首创证券等四家公司共同出资成立的中邮基金公司即将推出的第一只基金。

业内人士指出,邮储将在年内成立银行,而中间业务正逐渐成为银行日益重要的收入来源,邮储开展基金代销业务正是顺应这一发展趋势,也是其逐步向现代银行机构过渡的重要一环。国家邮政局邮政储汇局局长陶礼明在年初曾表示,今年邮

储的工作重点之一就是大力发展代理保险、代发工资、代收学费等中间业务,巩固市场份额,培育新的收入增长点。据了解,邮储目前开展的代理业务主要包括代理保险、代发养老金、代发工资、代理国债、代收代付各种杂费等。

基金动态

华夏回报二号成功募集 63 亿

□本报记者 王文清 周宏

据华夏基金今日公告,该公司旗下首只复制产品——华夏回报二号基金昨日正式成立,截至2006年8月9日,该基金募集顺利结束。虽遇市场回调,投资者信心不减,认购热情逆市高涨,华夏回报二号发行规模高达63.25亿元。

红。到点适度分红的操作特点,将分红和长期投资有机地结合起来,既有利于投资者的长期投资,也满足了短期资金需要。成立近三年来,华夏回报基金每年都成为投资者赚了正回报,即使在市场大跌千点时基金累计净值也保持在1元以上。

据悉,该基金经理石波近期谈到对市场的看法时认为,市场长期依然是牛市格局,上半年仅是恢复性上涨,我国股市还未完全反映出国民经济的发展水平,在看好四季度市场行情的同时,石波认为三季度的调整恰好为回报二号提供了逢低吸纳,投资下阶段市场热点的良好时机。

南方现金增利基金支付收益

□本报记者 张亦文

南方基金管理有限公司今日发布南方现金增利基金收益支付公告。

收益支付日为8月15日;收益结转基金份额日为2006年8月15日;收益结转的基金份额可赎回起始日为2006年8月17日。基金收益支付方式默认为收益再投资方式,投资者收益结转的基金份额将于2006年8月16日直接计入其基金账户,2006年8月17日起可查询及赎回。

网上交易客户走进易方达

□本报记者 唐雪来 黄金滔

最近易方达针对公司直销网上交易客户,举办了“安心之旅——网上交易客户走进易方达”活动,由公司分管运营副总裁、分管投资副总裁、督察长、高级研究员、电子商务专员、客服经理、IT工程师等,向来自全国各地的15位网上交易客户介绍易方达在电子商务、投资研究、风险控制等方面的情况。

方式进行基金投资,但其中不少投资者对基金公司如何进行投资和风控并不了解,对网上交易的安全性也存在一定疑虑。参加本次活动活动的投资者绝大多数是第一次走进基金公司,并和公司高管进行直接交流。他们表示,通过这样的活动,对基金公司的运作有了更清晰的认识,提高了网上交易和长期投资的信心。

易方达基金公司副总裁张优表示,易方达非常看好基金电子商务,将进一步完善电子商务平台的综合理财功能,为投资者提供更快更便捷更完善的服务。

天治基金:以时间换空间

□本报记者 贾宝丽

市场从最高点下跌近200点,基金在这一波调整中,跌幅纷纷超过大盘,逆市中天治旗下三只基金在近期业绩一直排名靠前。在中国银河证券基金研究中心公布的开放式基金排行榜上,天治旗下的核心成长和品质优选基金,近一个月的净值增长率分别位列所有股票型基金和偏股混合型基金的第1名。

略。精选了拥有垄断资源,具有核心技术和优秀管理能力的优质成长公司。减持了有色金属等概念性、周期性的股票,在化工类、新材料、创新类、服务类领域上布局。由于基金是采取分散化的组合投资并在配置上进行适当调整,天治基金在下跌中对风险控制能力较强。

对于后市,张岗认为市场短期可能以时间换空间的方式对目前困扰市场的因素进行消化,毕竟调控不会是常态,市场规律才是解决经济问题的根本途径。天治基金认为,随着时间的推移,困扰市场的因素会逐渐转变,在各方面因素转向有利于市场之时,投资者的预期和情绪就会完全转变。考虑优质个股良好的成长性,出现非理性下跌的对象,其对应的晨星指数跌跌此类公司投资价值就更加具有吸引力。

采访中张岗表示继续看好消费行业,先进装备制造业、自主创新、新材料、现代服务业等领域和行业。下半年,天治基金行业配置适当向持续成长前景明朗的消费服务和技术装备行业倾斜,此外,并购重组与整体上市这两个投资主题会贯穿三季度以及整个下半年的行情,天治基金也将深入挖掘全流通背景下的并购重组所带来的投资机会。

大胆买入苹果公司两年获利数倍

美国“百年基金”的投资之道



赞恩·E·布朗讲述了美国诺德·安博特资产管理公司的投资精髓 本报记者 徐汇报

□本报记者 贾宝丽

在不断上演分合合、收购兼并大戏的美国共同基金市场上,能够历经77年风雨未被他人“吃掉”也未曾收购过他人却在不断壮大的公司无疑是一个传奇,而书写这个传奇的就是国内首家外资控股对控股基金公司诺德基金公司的大股东——美国诺德·安博特资产管理公司。

调研发现良机

2003年底的时候,诺德·安博特开始注意到苹果公司。当时的市场情况是,由于传统的高成长性行业已经连续下跌几年,因此包括苹果公司在内的多数同一行业的公司都备受市场冷落。与此同时,在IBM、HP等这些后来出现的个人电脑公司的冲击之下,一直以个人电脑的创新吸引力为豪的苹果公司在个人电脑市场上的份额已经被挤占得不到5%。

不受市场气氛影响

除了对技术创新能力的坚决肯定之外,另外一个最吸引诺德·安博特的地方就是苹果公司当时的股价。该股当时在纳斯达克的市场交易价格只有13美元左右,其市盈

率、市净率都低于当时市场的平均水平。在赞恩·E·布朗看来,这样低的价格的创新能力强,是非常强的。从2003年底到2004年年初,诺德·安博特陆续买入大量苹果公司股票,建仓的成本在13到17美元之间,建仓结束后便开始耐心等待。

值得注意的是,在2003年底的时候,包括瑞银、JP摩根等多家知名投资银行当时均给予苹果公司中性评级,不难看出,这个时候整个市场都是不看好这类传统的高成长性公司的。

然而,奇迹发生了,Ipod面世以后,立即以其精美简洁的外观、更大的存储空间、超强的音质效果以及通过iTune进行线上下载的强大功能迅速风靡全球,给苹果公司带来了丰厚的利润。

看到这种情况,多数投资机构开始大举跟进,部分知名投行也将对苹果公司的评级结果由中性修改成了买入。苹果公司在二级市场的交易价格开始水涨船高,节节攀升,到2005年底的时候,苹果公司的股价已经飙升到70美元左右,今年年初时曾一度升至近85美元左右,较2003年底的时候翻了6倍还多。

不过,赞恩·E·布朗对记者说,从2005年中旬,苹果公

司的股价上升到40美元以后,诺德·安博特就开始陆续减仓了,因为诺德·安博特认为这一价格已经超过公司给定的价值区域。到2005年底的时候,诺德·安博特已经持有的苹果公司8成的筹码抛出,今年年初又抛售了剩余的一部分,截至目前,已经全部清空,这笔投资自然是相当成功。

简单却不容易

上述成功案例只是诺德·安博特投资理念的一个缩影。作为美国价值投资界的重要人物之一,布朗用几句很简单的话概括了诺德·安博特长达77年的投资精髓:在价格处于价值之下时,坚决买进;在价格超过价值的时候,坚决卖出。

在价值与成长的概念上,布朗也有自己独到的理解。他说:“我们并不以传统的划分方法来区分某个公司究竟是成长型还是价值型企业。比如苹果公司,传统的行业划分认为它是一个典型的高成长行业,但在我们看来,其当时的价格已经在其价值之下,其新产品的未来预期收益的价值还没有在价格中体现出来,我们就认为它是一个价值型的企业。相反,某些公司可能属于价值型行业当中,但如果其市盈率过高,价格已经超出价值的区域,我们就认为它不具备价值投资的标准”。

诺德基金管理公司总经理杨亿风在接受记者采访时表示:“诺德基金将会传承诺德·安博特这个美国历史最悠久基金公司的一切优良传统,在国内的资本市场上精心耕耘,让美国传奇在中国重现”。记者获悉,诺德基金的第一只产品已经上报,可能很快同投资者见面。

大盘封基遭遇打压

□晨星(中国)王君言

本周一封封闭式基金市场随同股市的跳水再报阴盈,晨星封闭式基金当日指数下挫1.43%。其中,大规模封闭式基金又一次成为投资者重点打压的对象,其对应的晨星指数跌幅达到1.75%,小规模封闭式基金表现略好,指数下跌0.63%。

从盘面上看,除4只小幅上涨基金和3只平盘基金侥幸逃脱外,其余46只基金价格全部下跌,且跌幅最大的十名基金全部隶属于大盘之列。单只基金来看,基金同智、基金景业、基金安久和基金普润,分别以0.31%、0.26%、0.09%和

0.08%的涨幅报收红盘,基金金鼎、基金汉博和基金兴科平盘报收。下跌的基金中,以基金兴华跌幅最大,该基金价格当日下滑2.78%。从成交额看,本周一全体封闭式基金的成交额达到2.91亿元,比上周五放大66.53%,小规模封闭式基金的

成交额放大比率达到135.03%,大规模封闭式也有42.70%的放大幅度。单只基金中,近期由于预告分红而大热的基金丰和与基金泰和再次成交大增,分别以2000.46万元和1156.34万元的成交额位居前两名,略逊一筹的基金普丰以1102.07万元的成交排名第三。

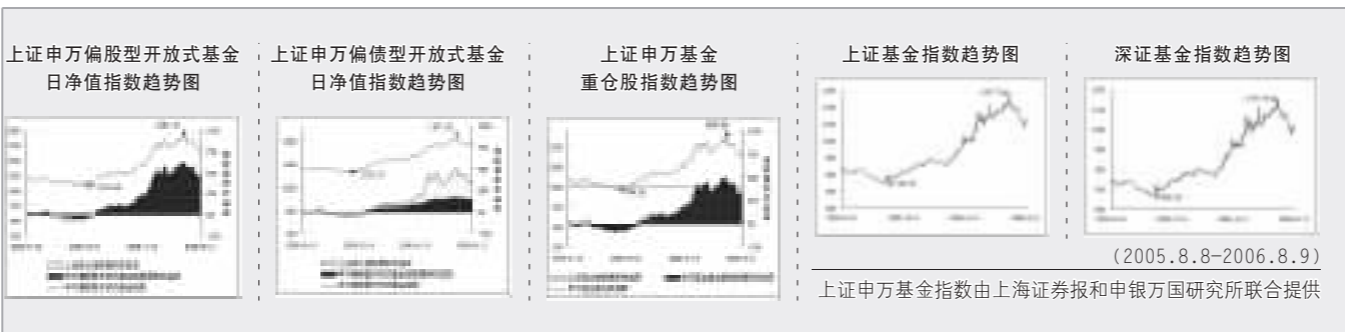


Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 500001, 500002, etc.

Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 160103, 160106, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 040001, 040002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 020001, 020002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 160101, 160102, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 020001, 020002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 160101, 160102, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists funds like 020001, 020002, etc.