

Fund

南方全球精选配置基金今日正式发售

昨网上申购受投资者热烈追捧

◎本报记者 安仲文

南方基金管理有限公司昨日晚些时候表示,其国内首只股票类QDII基金——南方全球精选配置基金昨晚在网上获得投资者追捧,今日将正式通过工行、招行、农行、建行等银行及各大券商发售。

南方基金客服部吴颖女士介绍,南方基金上周紧急增设的约百条客服热线

昨天还是被大量的电话堵塞;而南方基金昨日下午五时开通的认购南方全球基金的网上交易火爆情况也超过了此前的任何一次销售。种种迹象表明,国内投资者对于“全球投资”理念的接受度很高。因此,在市场人士看来,首只股票QDII基金今日的发行情况值得乐观。

中金报告称,A股市场近10年的复合年平均回报率为15.61%,但可以发现,A股市场建立17年以来,大规模的牛

市行情集中在其中的8年,即1991—1992年、1996—1997年、1999—2000年和2006—2007年,而且往往股指的推升都伴随着股票平均市盈率高企。这种以市盈率估值水平上涨为驱动力的牛市基本都伴随着较大的泡沫以及泡沫破灭后出现巨大的下跌,对于机构投资者和长期投资者而言,单纯投资国内股市无疑要面临巨大的市场周期性波动风险,在国内缺乏有效对冲机制的条件下,即便

能够预期到这种风险,也无法有效地予以化解。

报告称,QDII可投资范围很大,并且在不同的市况下都有可以投资获利的品种。由于海外可投资品种和市场的多样化,需要综合考虑基于风险调整后的长期均衡收益率情况,因此,更能发挥专业理财和机构投资者在研发和产品多元化上可获得优势,构建出相对最优的投资组合。

“我们从事的是真正的全球化事业。”南方基金总经理高良玉在接受采访时称,南方全球没有把投资区域局限在某一个国家或者某一个地区,是一个选择面比较广的、真正的全球事业的基金,重点投资40个国家和地区,投资范围能覆盖到10个国家和地区,动态选择市场配置,希望给大家提供一个更好的投资回报。高良玉对其出海前景显示出了相当的自信。

大摩或以高价抢购巨田基金股权

◎本报记者 安仲文

各方对巨田基金股权的角逐最近再起波澜,巨田基金一管理人昨日向上海证券报坦承大摩有意收购巨田基金股权。由于“平安收购一事搁浅原因在于价格无法谈拢”,这意味着插手股权争夺的大摩可能以高价收购作为绣球。

基金公司股权的稀缺性已得到了各路资本的关注,同业兼并和资本运作也在促使相当多基金公司做大做强,这无疑对相关公司未来发展带来良好预期,这也让相关人士对大摩收购巨田基金股权一事乐见其成。巨田基金相关人员昨日表示,公司对大

摩收购巨田基金一事十分关注,“诸如大摩这样的公司进入巨田,将对公司前景、品牌、实力、员工个人发展等都有积极的促进作用。”

此前平安保险打算收购巨田基金管理公司35%的股份,代价或为数千万人民币。不过巨田基金的工作人员昨日表示,此事可能告吹。值得注意的是,在解释平安收购巨田基金搁浅一事时,巨田基金一位管理人员解释,“双方在价格上没有谈成一致的看法,同时平安也有意组建自己的基金公司。”这一方面显示了在当下基金行业日益火爆的市场上,基金公司股权价格水涨船高势头不减,另一方面则意味摩根士丹

利可能以高价收购作为抛向巨田基金的绣球。

巨田基金的内部人士昨日认为,如果此事成交,“大摩收购的股权可能来自中信国安、汉唐证券持有的部分股权,巨田证券所持的部分股权因为至今被冻结,所以可能性不大。”由于中信国安和汉唐证券持有股权合计达到50%,而按照目前有关规定,外资在合资基金公司中所占股权的上限是49%,所以摩根士丹利如果要取得以上股权,实现绝对控股,就必须寻求中国企业的合作。

据悉,大摩相关人士上周赶到深圳与监管部门讨论收购巨田基金

相关事宜。不过大摩是否与巨田基金高层进行洽谈尚难断定。有巨田基金知情者昨日透露,巨田基金的高层从上周开始一直在外出差。对于股权收购的进展情况,该人士称“无法透露更多的细节。”她对大摩是否造访公司一事以及是否完成收购谈判也未置可否。

虽然巨田基金仅是深圳规模较小的一家基金公司,考虑到公司经营架构的成型化、优质的资产和产品业绩以及基金业的发展前景,其吸引力也是显而易见的。

昨日下午,摩根士丹利公望亦对上海证券报表示,关于这一事件,目前公司方面不予置评。

基金动态

招商先锋拟 10 派 8 元

◎见习记者 郑焰

招商基金今日公告称,旗下招商先锋证券投资公司将实行本年度的第二次分红,拟向基金持有人分配的红利为每 10 份基金份额派 8.00 元。招商先锋分红权益登记日为 2007 年 9 月 18 日;除息日为 2007 年 9 月 19 日;红利发放日为 2007 年 9 月 20 日。

四只封基获评天相五星级

◎本报记者 唐雪来

近日,天相投资顾问公司公布了 8 月份封闭式基金的评级报告,其中 4 只基金被评为五星级基金,包括基金科讯、裕隆、同德和裕泽,7 只基金被评为四星,8 只基金被评为三星。

天相基金评级系统是基于对基金历史投资数据的数量分析而建立的,重点在于评估基金管理人作为投资者创造价值的能力,只有在同业排名前 10% 的基金才有资格评为五星级。因此,单只基金获评的投资等级(星级)取决于基金业绩与同类型基金业绩的比较,也就是说,星级体现了某只基金的相对投资价值,获评五星的基金都是在过去两年中取得了超出同类基金平均水平 and 稳定风险调整收益的优秀基金。以易方达科讯基金为例,该基金最近两年累计收益率高达 376.67%,远远高于同类基金平均回报水平。

银华网上交易开通金穗卡

◎本报记者 唐雪来

银华基金管理公司近日发布公告,面向持有农业银行金穗卡的个人投资者,开通基金网上直销业务。自 2007 年 9 月 11 日起,投资者只需办理一张中国农业银行金穗卡,并在农行网站申请电子支付卡或到农行网点申请成为网上证书客户,即可足不出户地通过银华基金网上交易平台办理公司旗下全部 7 只开放式基金的开户、申购、赎回、转换等各项业务。

华安展露大资金管理实力

◎本报记者 施俊

至8月31日,今年4月份完成“封转开”的华安成长自集中申购以来的净值增长率已超过了50%,在同期完成认购或集中申购的基金中名列前茅。华安成长是继华安宏利后,华安基金管理公司第二只资产规模在百亿以上的大型基金。伴随多只大规模基金的出色表现,华安基金管理公司开始再次展露其在大规模基金上的出色管理能力。

进入9月以来,华安成长延续了其集中申购以来的一贯出色表现,截至9月10日,其集中申购以来的净值增长率进一步扩大至55.19%。相关统计显示,华安旗下两只百亿以上规模的基金均取得了不俗的业绩增长。除华安成长外,截至8月31日,华安宏利今年的总回报率达到了151.19%,在股票型基金中一直稳居前十位。此外,华安基金公司旗下另一只“封转开”转型而来的基金——华安优选集中申购结束后规模也突破了100亿,在市场高位震荡的大背景下,该基金集中申购以来的净值表现平稳。

华安基金管理公司投资总监王国卫指出,随着公司旗下多只基金突破百亿大关,公司旗下基金开始整体性迈入基金管理的行业。相较于原先公司基金规模多以中小型为主,今年以来公司在规模快速增长的同时,继续保持了业绩的稳定。为了快速资金管理的新要求,华安在坚持公司“精选个股”特长的基础上,进一步加大了“自上而下”的行业配置。同时,公司的投研人员进入了新一轮的扩充期,通过更大、更广、更深入的实地调研,更好地实现最佳配置,挖掘出优秀的投资对象。

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040001, 040002, etc.

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040003, 040004, etc.

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040005, 040006, etc.

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040007, 040008, etc.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040009, 040010, etc.

昨日 A 股市场出现大幅下挫,后市行情会如何演变

基金经理:5000 点上防御最重要

◎见习记者 郑焰

持续高涨的宏观经济数据以及管理层不断加快的调控节奏终于让一路行市的 A 股暂时停下了脚步。昨日,上证综指大跌 241.32 点,跌幅 4.45%,报收于 5116.90 点;深证成指大跌 789.09 点,跌幅 4.40%,报收于 17129.39 点。

究竟是短期调整还是趋势的扭转?“5·30”大跌会否重现?数家基金认为,超出预期的调控压力促使市场下行,但牛市格局并未改变。数位基金经理表示,从短期来看,防御将成为首要策略。

调控压力超预期

上投摩根基金公司认为,超出预期的调控压力加剧了投资者的忧虑情绪。

上投摩根表示,首先,8 月 CPI 数据 6.5% 的涨幅,超出市场预期;其次,人民银行行长周小川上周末表示,“希望实际利率为正”,此表述加剧了市场对后期央行还会继续加息的担忧;再次,2000 亿元特别国债首次直接向市场发行,加上近期大盘股的首发,都对投资人操作产生了一定的心理压力。

宝盈基金投资副总监刘丰元表示,提高存款准备金率 0.5 个百分点、加强投资者风险教育等政策面信息,都对投资者心理形成压力。刘丰元说,“在大盘需要在技术调整要求下,以上政策对市场有一定的利空影响。”

牛市格局未改变

上投摩根认为,相对昨日的调整,更应看到年初至今 A 股市场的涨幅已超过 90%。“正如同拳击运动中收回的拳头更有力量一样,短期震荡调整是夯实牛市基础的必要过程。”该公司表示。

上投摩根总经理王鸿嫒指出,要解读是短期调整还是趋势的扭

转,可以先回答下面两个问题:中国经济会不会继续成长;中国上市公司的获利会不会继续成长。如果这两个答案都是肯定的,那么 A 股就应该延续成长的步伐。

万家 180 指数基金经理欧庆铃认为,虽然目前市场已出现结构性泡沫,静态与动态估值都过高。但我国的国际贸易顺差将延续,人民币升值空间依然巨大,在此前提下,市场风险溢价水平不会出现较大的改变。预计 2008 年 GDP 增长率为 10%,上市公司业绩将增长 30%。“广大投资者应该保持坚定的信心,在未来一段时间里,市场还存在 30% 的上涨空间。”

“与 2005 年 6 月 6 日的 998 点相比,5000 点是一个具有里程碑意义的点位。它标志着中国股市的发展与建设开始进入一个全新阶段。”国海富兰克林基金表示。

“5400 点不会是这轮行情的顶点,指数未来仍将震荡上行。”东吴基金投资副总监兼嘉禾基金经理庞良永表示,“任何调整都将是买入良机。”

防御成首要策略

但不可否认,与前期的快速上涨相比,大盘的短期调整压力无法避免。国海富兰克林指出,基于中报业绩超预期的上涨行情应该告一段落,指数短期大幅调整的概率,远大于快速上涨的概率,防御成为目前首要的投资策略。

国海富兰克林基金建议,在全球经济和金融市场存在很高不确定性而中国基本面保持强劲的形势下,投资者不妨采取稳健策略。首先,买入防御性股票、电信、公用事业、基础设施、软件服务和保险行业

的股票是明智之选。其次,从国内强劲的消费增长中获益的股票。中国 7 月份的零售额同比增长 16.4%,为三年来的最高增长水平。如果全球增长趋势因信贷危机的影响而放缓,那些主要依赖于内需的行业和公司将会跑赢大盘。

国海富兰克林另表示,基于价值稀缺分析,价值型投资者还应关注基本良好而估价又大大低于其相应 A 股的 H 股。

万家 180 指数基金经理欧庆铃建议,基于牛市预期不变,投资者可以在一段时间里,持续地、有规律地买入指数型基金,既可以分享指数上涨的收益,又能降低短期风险。

他表示,由于未来蓝筹股将主要回归沪市,上证 50、上证 180 等指数将能分享到蓝筹巨头们的成长成果。

Table with columns: 沪深上市基金每日行情. Includes sub-tables for 沪市基金指数, 深市基金指数, and 基金名称, 前收净值, 今收净值, 涨跌幅, 成交份数.



昨日大盘的下跌,引起市场各方的高度关注 本报传真图

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。