

Fund

九成基金三季度跑输大盘

◎本报记者 贾宝丽

今年第三季度上证指数从3800点一路扶摇直上冲到了5500点,对于如此凌厉的攻势,就连基金也只能望洋兴叹。截至9月25日的统计数据显示,今年三季度以来,纳入统计的222只偏股型基金平均复权单位净值增长率为35.1%,而同期上证指数的累计涨幅则达到44.74%,只有20只基金业绩超过了同期指数涨幅。也就是说,三季度,九

成多基金跑输了大盘。从基金的整体表现来看,偏股型基金的业绩差距在三季度依然存在,但趋势却有减弱的迹象。数据显示,排在涨幅榜最前列的华夏红利、友邦华泰红利ETF、融通行业景气三季度复权单位净值增长率分别为53.15%、52.6%、51.45%,但排在最后面的几只基金同期累计涨幅也有17%左右。

此外,统计还显示,三季度,复权单位净值涨幅在25%到40%的基金个数共

145只,占到偏股型基金总数约7成;同期累计涨幅超过45%的有20只,低于20%的有4只。上述数据意味着,偏股型基金业绩差距较前半明显缩小,大多数基金都开始表现的相对适中。

从单只基金的表现来看,华夏基金公司旗下的多只基金仍旧保持了良好的表现,比如华夏红利、华夏优势增长、华夏平稳增长、华夏大盘精选四只基金的累计涨幅都在47%以上;另外,融通旗下的融通行业景气、融通动力先锋、

融通蓝筹成长以及广发旗下的小盘成长、广发聚丰在三季度表现都非常突出。

此外,有些小基金公司今年以来的表现也是可圈可点。比如,光大保德信、长信、东吴、天弘旗下基金在三季度的整体业绩都非常靠前。据了解,这几家公司自去年以来都先后对公司的投研流程、研究平台等进行了重新梳理和整顿,目前来看,效果已经逐步显现。值得注意的是,尽管三季度股指大

幅上涨,但指数基金的表现则不如想象中出色。比如,排在涨幅榜前20位的基金当中,仅有友邦华泰红利ETF一只指数基金,其余全部是进行积极主动投资策略的偏股型基金。

从涨幅榜后面的一些基金来看,像益民红利成长、华富竞争力、国联安德盛小盘等,在今年前半年的业绩表现一直都非常不错,但三季度则出现一定程度下滑,这也说明基金要保持长期领先的业绩并非易事。

额度40亿美元 华夏全球精选今起发售

◎本报记者 王文清

备受瞩目的国内第二只股票型QDII基金、第一只直接投资全球股票的基金——华夏全球精选基金今日起正式在全国发售,该基金通过投资美国、欧洲、日本、中国香港以及新兴市场等全球市场的股票,以国际化视野精选具有良好成长潜能、价值被相对低

估的公司进行投资,有效分散A股投资风险,分享全球经济增长收益。投资者可通过遍布全国的建设银行、工商银行、中国银行、农业银行、交通银行、招商银行、中国邮政储蓄银行、民生银行、各大券商营业部以及华夏基金公司进行认购。

华夏全球精选基金本次共启动40亿美元的投资额度,为保证

投资者收益的最大化,华夏基金管理公司已为即将开始的境外投资配备了专门的海外投资团队,并邀请美国普信集团作为其境外投资顾问。普信集团是美国国内最为领先的专业性投资管理机构之一,截至今年6月底,管理资产规模达3800亿美元。普信集团高度重视华夏全球精选基金的顾问工作,派出全美最好的基金经理Robert N

Gensler和11人的团队专门提供顾问支持。

目前海外主要股票市场的平均市盈率水平还保持在20倍以下,根据联合证券金融工程模拟显示,如果构建一个50%华夏基金旗下的投资A股市场的基金和50%华夏全球精选基金组成的投资组合,可以有效规避单一投资A股市场下跌风险。

■老总视线

嘉实基金副总经理窦玉明表示

海外中国股票仍是待挖金矿

◎本报记者 王文清

“海外上市的中国股票从估值看,仍然具有投资价值。”嘉实基金副总经理窦玉明在接受本报记者采访时如此表示。正因为如此,嘉实基金即将发行的首只QDII基金主要投资于海外中国股票,“这也是嘉实能力所能达到的,我们要做中国资产的投资专家。”窦玉明说。

既然走出国门,为什么还要继续中国故事?窦玉明认为,嘉实选择在海外市场继续中国故事的理由很简单,一方面是从投资的角度考虑,一方面是有充足的投资标的。回顾海外中国股票发展的历史,海外上市的中国股票经历了从无到有,从被动尝试到市场选择,从凤毛麟角到已成气候的过程。自1993年第一次在中国香港发行青岛啤酒H股,H股在香港上市交易迄今已经14年历史,内地先后挑选了4批境外上市预选国有企业,这些企业都在各行业处于领先地位,如中国石油、招商银行、海螺水泥等。目前,在中国香港上市的中国企业和红筹股已经达到了234家,市值约1.2万亿美元。

同样,在美国上市的中国公司也有相当长的历史,1992年,华晨汽车成为第一只在美国上市的中国股票。2000年3月,亚信成为第一家在美国纳斯达克市场上市的中国公司,之后,新浪、搜狐、网易等相继上市,掀起中国热。2000年4月,中石油在纽约交易所发行ADR,揭开中国大型垄断行业在美国上市的序幕,后来又有了中国人寿、中国建设银行等大型金融企业在美上市。目前,已经有26家企业在纽约交易所上市,40家中国企业在纳斯达克上市,总市值约260亿美元,在新加坡上市的中国企业达到50家,市值约490亿美元。

此外,海外中国股票有非常好的素质和业绩。从行业分布看,在中国香港上市的中国股票主要集中在金融、能源、电讯等行业,仅金融行业就占到全部H股市值的70%,而通讯股则占到全部红筹股的56%。从业绩看,截至2006年12月底,A股指数的加权平均每股收益为0.23元,沪深300指数加权平均每股收益为0.286元,而海外中国股票的加权平均每股收益为0.528元。从估值角度看,按照2007年7月2日的价格计算,A股指数的静态市盈率为43.84倍,市净率为5.23倍,沪深300指数的市盈率为39.68倍,市净率5.05倍,海外中国股票的静态市盈率为19.75倍,市净率为3.08倍。

“从上述这些数字,我们并不能简单得出A股高估或是海外中国股票低估的结论,但从基本面的投资的角度我们看到,在海外市场,购买就是自下而上选股,因此,第一步先选择在海外上市的中国公司是稳扎稳打的方法,目前,嘉实的研究团队可以覆盖所有海外上市中国公司的行业,而由于这些企业主要经营活动都在内地,调研起来也没有任何困难,这对投资者来说是非常负责任的做法。”

另外一方面,窦玉明考虑的是嘉实的能力。“作为一家立足于本土的基金管理公司,嘉实并不像很多国际公司,在全球有很多分支机构,这就必然造成调研上的困难,而嘉实一贯的投资策略也是自下而上选股,因此,第一步先选择在海外上市的中国公司是稳扎稳打的方法,目前,嘉实的研究团队可以覆盖所有海外上市中国公司的行业,而由于这些企业主要经营活动都在内地,调研起来也没有任何困难,这对投资者来说是非常负责任的做法。”

■基金动态

华夏蓝筹核心调整基金经理

◎见习记者 郑焰

华夏基金公司今日公告称,王志华先生因个人原因不再担任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)基金经理。经该公司审议通过,增聘谭琦先生为华夏蓝筹核心基金经理。截至公告发布日,谭琦先生无被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施情况。

中银基金理财讲堂走进中行

◎本报记者 施俊

“中银基金理财讲堂——走进中行”培训活动日前在四川举行,中国银行20多个分行的100多位客户经理及业务骨干参加了此次培训。

中国银行总行有关领导在本次理财讲堂上表示,要充分重视基金销售的合规性,并重点强调了在基金销售过程中必须做好风险提示工作。问题是否会演化为新一轮金融危机等问题。

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

汇丰晋信发布四季度A股投资策略

短期有调整 长期仍将上升

◎本报记者 周宏

汇丰晋信基金日前发布A股四季度的最新投资策略。汇丰晋信对四季度市场的基本判断是:股票市场短期有调整压力,但长期上升趋势仍将延续。

汇丰晋信认为,随着新基金发行的停滞、新股的大量发行以及海外投资发行政策的出台,中国A股市场短期内的资金和股票的供给趋于平衡,而在经历了1-9月份几乎是马不停蹄的上涨后,市场短期内的调整压力开始加大。根据统计,10月份大小非的流通市值将达到超过2000亿元的规模,未来的市场将很快迎来年内第二个流通高峰期,这也同样为市场增添了短期调整的压力。

不过由于目前企业的盈利增长继续保持较高的百分比,2008年预计随着两税合并及股权激励的实施,在良好的宏观基本面烘托下,上市公司业绩增长的动力将继续增强,所以长期上升趋势仍将延续。同时,伴随着大量优质海外上市公司的不断回归,不光带动了市场整体盈利水平的不断上升,也为投资者提供了更多的机会选择。而且,大型行业龙头公司的不断发行也给予了指数进一步稳定的基础,为未来指数期货的推出提供了必要的前提条件。综合而言,我们仍然坚信,市场的长期上升趋势并没有出现任何的变化,牛市的基础坚实依旧。

下一阶段,汇丰晋信将重点关注:价值被低估的蓝筹股;收入随通胀上升而成本不变的通胀受益品种;汇率敏感型公司和资源富集型公司;节能环保行业和替代能源行业公司;消费升级受益的品种和有资产注入的公司。同时,我们还将继续关注:出现行业性转折机会的航空产业链上的公司和各个汽车类别的投资机会;以整体上市为代表的并购重组类投资机会;股指期货、奥运举办所带来的投资机会。



张大伟 制图

宝盈策略增长基金经理赵龙认为

股市难以出现大幅度下跌

◎本报记者 安仲文

近期市场震荡起伏,成交量保持较高水平,盘中震荡比较剧烈。对此,宝盈策略增长基金经理赵龙昨日表示,股市难以出现幅度较大的下跌,牛市的不变。

赵龙认为,目前估值水平偏高,但考虑到上市公司业绩增长较快,现在的估值水平只能说是偏高,并未严重高估,而流动性充裕的问题年内仍然无法解决,因此支撑牛市的基础并没有动

摇。从市场表现来看,每一次调整成交量都会急剧缩小,这从一个侧面说明了投资者对牛市的认同程度很好。

赵龙进一步分析,航空板块上涨更多来自于人民币升值预期、航空运输行业景气度提升和行业整合预期,具有较强的可持续性。有色金属、煤炭、水泥板块上涨主要是基于未来产品涨价预期。钢铁股出现较大幅度调整的主要原因在于市场传言政府要进一步调控钢铁出口,而实际上,近期出台这一政策的可能性很

小,并且钢铁行业供求形势仍将持续改善,钢材价格看涨,因此该板块经过短期调整仍将上升。

赵龙认为,目前市场比较担心政府调控股市的问题,从实际情况来看,证监会加快了大盘股的发行,政策倾向比较明显,但政策并不能决定股市的方向,只是增加了市场震荡幅度,这从历次政府调控股市的效果中得到了验证。综上所述,估计股市近期保持震荡态势,难以出现幅度较大的下跌,牛市的不变。

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Divided into sections for Shanghai (沪市) and Shenzhen (深市) funds.

Table with columns: 代码, 基金名称, 每万份, 净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.