

Fund

今年第二只新基金仍落定债券型

华夏希望债券型基金获准募集

◎本报记者 郑焰 王文清

华夏基金昨日公布华夏希望债券型基金已获准募集。这是继汇添富增强收益债券型基金后,2008年第二只获准发行的公募基金产品。

受美国次贷危机影响,全球股市在近期陷入了罕见的恐慌性暴跌,A股市场似乎也未能独善其身。市场的巨幅震

荡,引发了无数关于股票型新基金获批的猜想。但从目前来看,新基金仍然落在债券型上。

此次获批的华夏希望债券型基金为华夏基金第18只公募基金产品,也是该公司2008年亮相的首只开放式基金。该基金预计节后将正式发行。华夏基金另拥有华夏债券基金及华夏现金增利基金两只固定收益类产品。

来自华夏基金的信息显示,该公司所管理的基金(组合)在2007年为1000万投资人创造了高达890亿元的收益。截至去年年底,华夏基金旗下公募基金资产管理规模达2480亿元,占国内公募基金市场规模的7.57%,位居59家基金公司之首。

据中国银河证券基金研究中心统计,截至2007年底,在股票型、偏股型

及平衡型三大主力基金类型中,排名第一的全部为华夏旗下所管理的基金。其中,华夏大盘精选基金2007年净值增长率高达226.24%,位列所有基金之首。

事实上,除“封转开”产品外,债券型基金已成为去年9月份以来,管理层唯一批准的投向国内市场的新基金品种。2007年底,国投瑞银稳定增利基金

获得了新基金暂停发行后的第一张批文,2008年初,汇添富增强收益债券型基金拿到了本年度的第一张发行批文。加上华夏希望债券,近期共有三只债券型新基金面市。

而市场翘首盼望的股票型基金产品,仍无松动的迹象。据某基金公司市场人士透露,该公司去年年初报批的股票型基金产品,仍在排队等待中。

担心持有人利益被摊薄

债基暂停申购狙击套利行为

◎本报记者 安仲文

由于担心现有持有人利益被套利资金摊薄,在中煤能源的网上申购日,一些基金决定于今日起实施暂停申购。

南方基金管理公司今日公告表示,为充分保护基金份额持有人利益,南方基金根据《南方多利增强债券型证券投资基金合同》及相关规定,决定于2008年1月25日起暂停该基金申购及转换转入业务。

市场分析认为,南方多利债券基金选择今日暂停申购与基金打新不无关系。值得注意的是,1月25日正是中煤能源IPO的网上资

金申购日,基金选择当日实施暂停申购,正是防止套利资金大量涌入后摊薄现有持有人利益。南方基金相关人士昨日亦向《上海证券报》表示,南方多利债券选择今日实施暂停申购与防止打新过程中的资金套利行为有关。

对于南方多利而言,在新股申购之际实施暂停申购并非头一遭。去年11月20日至21日中铁开始进行网下申购和网上申购,南方多利债券基金于2007年11月21日起暂停该基金申购及转换转入业务。

南方多利去年7月转型后最大的看点就是在相对稳定的债券投资收益基础上加入新股申购等业务,打新在一定程度上成为南方多

利债券基金吸引投资者的亮点,因此增设打新条款的债券型基金在打新过程中首要的就是保护原持有人利益。

一些市场人士认为,纯粹套取其他长期持有人新股收益的短期资金,已经成为业内债券基金经理的最大烦恼之一,这也促成了债券基金在新股发行之际频频实施暂停申购。不过未来债券基金打新或可不必过多担心套利资金。今年发行的第一只新债券基金——汇添富增强收益债券型基金特别针对新股套利资金进行了一项安排,即对持有该基金不满30天的基金持有人,其赎回费率按照每次0.3%进行征收。这项

安排在同类基金中属于首次使用,而对持有满2年的持有人实行零赎回费率的安排,与同类基金持平。

除南方多利债券基金外,还有多只基金决定于今日起实施暂停申购。长盛基金公告称,鉴于该基金规模不断增长,为充分保护基金份额持有人利益,适度控制基金规模,满足基金平稳运作的需要,决定自2008年1月25日起暂停长盛同德主题增长股票型证券投资基金的申购业务。与此同时,上投摩根今日也表示,上投摩根中国优势基金因基金规模迅速扩大,自今日起基金实施暂停申购。

观点

基金经理对金融地产首现分歧

◎本报记者 王文清

风险教育不仅是针对普通投资者的,也同样适用于机构。随着美国次债问题向金融危机层面演化,特别是本周国内连续两天的暴跌,前期对金融地产行业一致高度看好的基金经理们的态度正在发生松动。部分基金经理对金融地产股的评价开始倾向于谨慎和观望。

谨慎心态抬头

“经过股价的前期下跌,目前来看银行的静态估值虽然看起来比较便宜,但是否有潜在的发现没有暴露出来,以及可能出现的房地产市场的调整对银行的影响,这些因素在没有明朗前我们似乎应该保持一些谨慎”,长盛同德主题增长基金经理侯继雄接受《上海证券报》记者专访时明确表达了其个人对金融地产行业的谨慎态度。

由于去年下半年以来投资者对美国次债问题的过分乐观评价,不仅让首次出海的ODII基金尝到了苦头,本周也让国内投资者重新审视国内和国际市场潜在的风险。金融地产作为基金最重要的配置品种,虽然去年10月份以来已经经过了一轮幅度较大的调整,但期间投资者能够从基金经理层面的观点,到绝大多数是力挺金融地产的观点,其主要理由建立在人民币升值和业绩增长消化估值压力两个方面,认为中国经济持续增长将使这两大行业目前较高的估值不断得以消减。

“在行业选择上,从资产和生产两个角度的比较来看,人民币升值导致的资产重估因素对股价的



部分基金经理对金融地产股的评价开始倾向于谨慎和观望 资料图

推动正在减弱,而其对于生产性行业的推动则是一个长期的效应”,侯继雄认为人民币升值对金融地产的推动一个重要的方面就是热钱的持续流入,但目前这个主题的程度正在下降。同时日益严厉的宏观调控对于金融特别是地产行业的影响程度虽然目前还没有显现出来,但其累计效应不容忽。基于上述的理由,侯继雄关于长盛同德的行业选择思路突出了通胀主题、能源资源、消费品、先进制造业、节能环保、和谐社会的角度。对于金融地产行业他认为应该“适当低配”。

关于金融行业,虽然近一个月

来发布的各家机构的投资策略报告多数持积极评价。但近期开始有基金经理对于国内银行参与信贷投资的影响出现了担忧。

地产行业分歧明显

光大保德信基金公司负责机构业务的助理副总裁盛英波昨天和记者交流时也表达了对银行股的谨慎态度。他认为在宏观调控以及出口增长减缓等因素影响下,同时考虑一些潜在的风险,银行目前的估值仍然偏贵。不过对于地产行业他表示出了强烈的看好,他认为在目前的城市化加快

的背景之下,核心城市的房地产价格仍然具有刚性,宏观调控并不足以影响主要龙头公司的扩张和利润增长,调控导致的分歧将带来投资上的机会。

“目前国家对房地产的调控思路发生了变化,开始从供给和需求两个角度着手入手,廉租房、小户型的引入,以及对房地产领域的腐败问题调查等,目前主要城市出现了房地产成交放缓现象,因此房地产行业走向总体还不明朗,因此应该保持一定的观望态度”,侯继雄认为,在房地产领域的相关指标逐步明朗之后才可以考虑对其的“标配”或者“超配”。

Table with columns: 沪市基金指数, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes sub-tables for Shanghai and Shenzhen market funds.

基金动态

友邦华泰稳本增利 下周五起暂停申购

◎本报记者 张炜

友邦华泰基金管理公司旗下的友邦华泰基金字塔稳本增利债券型基金的全面销售活动即将于1月31日结束,并自2月1日起暂停该基金的日常申购业务。对于再次打开本基金日常申购业务的时间,友邦华泰将另行公告。在申购业务暂停期间,基金的赎回业务照常办理。

友邦华泰相关人士表示,友邦华泰稳本增利基金的规模已达到公司投研部门测算的合理区间,为保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作,公司决定2月1日起暂停该基金申购业务。

据了解,友邦华泰稳本增利基金有80%以上的资产投资于债券市场,并通过新股申购和少量股票投资来获取超额收益。该基金借鉴AIG在全球范围内推行的债务人评级体系(ORR),构建攻守兼备、稳健获益的投资模式,让投资者更从容应对市场的振荡波动。

中信稳定双利将分红

◎实习生 周祺瑾

中信基金今日发布公告称,中信稳定双利债券型证券投资基金预定以截至2008年1月23日已实现的可供分配收益为基准,拟向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利0.26元。

此次分红是中信稳定双利基金本年度的首次分红,权益登记日为1月29日,除息日为1月30日,红利发放日为1月31日。本次分红免收分红手续费,选择红利再投资方式的投资者,其红利所转换的基金份额免收申购费用。

景顺长城新增交行代销

◎实习生 周祺瑾

景顺长城发布公告称,交通银行自今日起代理销售景顺长城旗下多个基金,代销的产品包括景顺长城景利开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金,并同时开通定期定额投资业务。

此外,即日起至3月31日期间,投资者通过交行办理基金定投申购申请,申购费率将享受八折优惠。4月1日起,对活动期结束后仍然坚持基金定投满12期的投资者,自第十三期起给予长期基金定投申购费率八折的优惠。

国投瑞银成长优选基金经理新变

调整为基金布局提供良机

◎本报记者 唐雷来

近日,美国经济衰退阴霾引发全球股灾,A股市场也未能幸免。对此,国投瑞银基金认为,市场未来谨慎乐观,而近期的大幅调整,为基金布局2008年提供了建仓机会。

对于A股此次下跌的原因,正在各大行热销中的国投瑞银成长优选基金的基金经理,同时也是国投瑞银基金公司研究总监的新奕女士指出,一方面受海外市场影响,另一方面市场对国内宏观调控政策预期加强及大规模再融资也形成利空打击。同时,新奕表示,就A股市场而言,并不能简单地认为迎来了牛转熊拐点,牛市根基尚未动摇,后市谨慎乐观。

这一观点与瑞银集团董事总经理、中国证券部主管袁淑琴不谋而合。本周一,袁淑琴在上海表示,2008年A股市场将呈现某种“脆弱的平衡”,波动性更为加剧,但市场前景仍较为乐观。 “跌出来的投资机会”,是新奕对于此次市场调整对于成长优选基金投资影响的总结。新奕向记者指出,中国经济长期成长前景没有改变,在外围因素刺激下的市场短期调整反而将有利于基金在下跌中买入优质股票。回顾全球股市经历过多次大幅震荡,但最终都走出了短期困境而波动向上。而对于新基金而言,阶段性调整期正提供了低成本建仓的良好时机。特别是在突如其来市场调整中,股票不分良莠齐声下跌,使得某些基本面良好的优质上市公司投资机会更加凸显。

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes a sub-table for 沪深两市基金每日行情 (1月24日).