

Fund

开放式基金每日行情(4月17日)

Table with columns: 代码, 基金简称, 份额单位, 累计份额, 前收盘, 后收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Lists various funds and their performance metrics.

基金业人才管理又出新招

申万巴黎启动年金计划

◎本报记者 施俊

记者近日获悉,申万巴黎基金管理有限公司员工企业年金计划日前通过必要的内部程序,已进入启动阶段。业内人士认为,该举措是基金管理公司在人力资源管理方面的又一崭新尝试。

据了解,申万巴黎基金企业年金计划由公司和员工各按照一定的比例共同缴纳。个人缴费及其投资收益部分全部属于员工本人,企业为员工缴费及投资收益则视服务年限有不同规定,如果劳动合同未满,员工提前解除劳动合同,企业供款部分及收益部分将按照服务年限计算归属权益。据了解,如果申万巴黎的员工为公司服务满5年,就可以100%地拿到这笔个人专属的“增值工资”。

划由公司和员工各按照一定的比例共同缴纳。个人缴费及其投资收益部分全部属于员工本人,企业为员工缴费及投资收益则视服务年限有不同规定,如果劳动合同未满,员工提前解除劳动合同,企业供款部分及收益部分将按照服务年限计算归属权益。据了解,如果申万巴黎的员工为公司服务满5年,就可以100%地拿到这笔个人专属的“增值工资”。

地拿到这笔个人专属的“增值工资”。来自天相投资的一则统计显示,2007年基金经理离任比例高达近40%,平均任期不足18个月,短的只有几个月。基金经理的频繁跳槽,必然导致基金风格的不断变更。保持基金经理的相对稳定,对保护基金持有人利益显得尤为重要。业内人士建议,国内基金业应借鉴国外经验,完善人力资源管理,建立股权激励机制,设置企业年金计划,鼓励员工长期工作,增强公司凝聚力,确保基金业长期稳定发展。据悉,美国基金经理平均任期在5年以上,一些优秀的基金经理甚至几十年不变更。

去年8月份,已有合资基金公司推出过“基金份额激励计划”,以基金经理为激励对象,率先拉开基金业人力资源管理创新的序幕。事实上,基金行业频繁的人员流动不仅局限于投研部门,市场、销售、运营等部门也同样面临频频跳槽的问题。申万巴黎人力资源部负责人表示:我们不仅仅关注于个别员工,而是从保障公司团队的整体稳定性出发,利用福利沉淀实现有效激励,为公司留住人才。”

■聚焦 2008年基金一季报

基金经理不敢坚定看多

◎本报记者 郑焰

来自工银瑞信、上投摩根、融通、银华、益民5家基金公司旗下的34只基金今日率先披露了2008年第一季度报告。

A股市场一季度惨烈的调整无疑让基金很受伤。展望二季度,基金经理尽管认为下跌的空间或已不大,市场存在反弹机会,但坚定看多的声音几乎消失了,多数基金表达了谨慎的态度。而通货膨胀趋势则成为共同关注的焦点。

调整深度出乎意料

A股市场2008年一季度走势不可谓不惨烈。大盘以5265点开盘,收于3472.71点,上证综指累计下跌幅度达34%。从今日披露的季报来看,对于偏股型基金而言,跑输比较基准的现象已不少见。

“失盘在一季度的下跌幅度和速度都超出市场的普遍预期,也超出了我们的预期。”银华富裕主题证券投资表示,因此,我们在第一季度的操作总体有些犹豫,减仓不够坚决,随大盘的不断下跌,我们的仓位也逐渐降低,显示侥幸的做多心理。”上投摩根中国优势亦坦承,尽管1、2月份间成功调仓,但由于3月份的策略失误,仍造成了净值快速下跌。由于过早判断市场已经跌出了机会,本基金增加了部分超跌板块与基本面还比较明确的仓位,结果市场下跌的惨烈程度超乎绝大多数投资者的预料。”

聚焦通货膨胀

通货膨胀趋势无疑已成为多数基金最关注的因素。CPI在2月份达到10年以来高点8.7%,整个经济呈现物价高涨和经济增速下降的格局。受此悲观气氛影响,市场估值不断向



下调整。工银瑞信红利基金表示,通货膨胀已经是而且仍然是今年影响国民经济和资本市场最重要的因素。在通胀前景没有好转之前,资本市场很难有明显的起色。”该基金称,将密切关注通胀的发展形势,并继续控制股票仓位。

上投摩根中国优势则认为,2月份CPI在8.7%的高位,以后环比有可能逐步减小。在美国不断降低利率的同时,中国再采取加息的做法是不太可能的,因此宏观调控将会不断加大数量型工具的使用。

大小非博弈

大小非解禁则成为另一个讨论

焦点。有基金认为,4、5月份间解禁数量环比大幅度下降,资金层面已经有所缓解;但亦有基金表示,大小非解禁作为A股市场长期存在的因素,短期内或很难完全消除。

融通动力先锋股票型基金称,大小非解禁的本质在于金融资本与实业资本参与股票市场竞争的博弈。金融资本更多的是基于资产配置条件下的相对吸引力评估。对于金融资本来讲,20倍PE的股票市场的投资吸引力已经超越了固定收益投资,但对于实业资本来讲,也许15倍PE,甚至是10倍PE的股票市场才是具有相对吸引力的。”融通动力先锋称,因此,在全

流背景下,以何种方式重构市场的规则体系是目前中国股票市场上面临的关键问题。”

谨慎观后市

在种种不确定因素影响下,尽管认为下跌空间不大,市场存在反弹机会,但多数基金仍对后市表示了谨慎态度,称将更注意控制仓位与风险控制。

基于对通胀因素的关注,那些具有定价权与成本转嫁能力的公司,或是受通胀影响较小,甚而受益的行业,成为大多数基金的选择。此外,防御性和大消费类行业也被较多提及,亦有基金表示将关注过度下跌所引发的投资机会。

益民基金副总经理宋瑞来:

估值标准紊乱 A股仍处迷茫期

◎本报记者 王文清

“一切要到二季度结束后才能明朗。困扰机构投资者的一系列问题目前阶段仍然无法得出答案”,益民基金副总经理宋瑞来日前接受《上海证券报》记者采访时表示了他对当前A股市场的观点。他认为,从刚刚公布的一季度的宏观经济数据上还不能判断今年中国经济的大致走势,在国内国际经济形势仍不明朗和机构整体悲观的情况下,股市将可能继续维持弱势格局,但重心继续下移的压力也在减小,上证指数3300点上下反复震荡将可能是未来一个阶段的市场特征。

宋瑞来认为,目前阶段仍无法对今年国内国际宏观经济走势作

出判断,美国次贷危机的深入和对中国经济硬着陆的担心以及对“大小非”减持的恐惧使国内机构普遍感到悲观。相对来说,债市今年迎来难得的机遇,国际主要经济体处于降息周期,中国的加息周期也临近拐点。就经济周期而论,中国经济周期峰值已过,目前处于经济减速阶段。依据国际经验,此类的周期阶段有利于债券市场投资机遇。基于上述判断,宋瑞来建议风险厌恶型投资者近期不妨增加在固定收益产品如债券基金方面的配置。

宋瑞来坦言,在目前阶段A股从传统的估值标准看来虽然已经较为合理,但作为机构投资者,仍缺乏做多的动力。主要原因是困扰大家作出选择的几个方面的问题仍然难

有答案:一是美国经济的衰退时间是两个季度还是一年甚至两年?从目前来看仍无法轻易得出乐观的结论;二是中国的通货膨胀是否会恶化?在政府的调控下CPI回落的速度是否会在预期之中?考虑到这一轮通胀成本推动型的特点,宏观经济增长硬着陆的风险仍然存在;第三,上市公司业绩增速的下降是否会在预期之内也是关键。目前研究机构纷纷下调今年上市公司业绩增长预期,20%的悲观估计也已经出来,这也阻碍了机构的做多热情。

在这个时点上,上述方面的问题仍然是盲区,有一个比较明确的判断至少需要等到二季度的宏观经济数据公布之后”,宋瑞来说。同时他也认为目前这个位置继续做空

的压力也并不大,通过巨幅下跌,A股的市盈率已经接近可以接受的范围,同时考虑到中国经济总体还是供大于求的现实,发生通货膨胀失控的可能性并不大,CPI全年平均水平控制在6%—6.4%的预期较为合理;同时美元汇率也存在触底反弹的可能性。

但是对“大小非”减持的恐惧带来的估值体系的紊乱也可能使投资者失去方向,从而出现非理性的集体杀跌”,宋瑞来提醒。他认为普通投资者和“大小非”在持股成本上的严重不对等打破了市场原有的估值体系,使大家对市场的预期和估值出现了明显的混乱,在面临集中解禁的“大小非”面前,旧有的估值方法已经受到挑战。

■基金动态

华宝兴业 多只基金获五星评级

◎本报记者 施俊

根据银河证券最新的评级(截至4月11日),华宝兴业基金公司旗下参与评级的三只股票型基金和两只偏股型基金全部获得一年期五星评级,华宝兴业因此成为拥有一年期五星级基金最多的公司之一。

根据银河证券最新的评级(截至4月11日),华宝兴业旗下的多策略增长、动力组合和先进成长等三只参与评级的股票型基金全部获得一年期五星评级。其中,多策略增长的一年期、两年期和三年期评级全部为五星,动力组合的一年期、两年期评级也全部为五星。与此同时,华宝兴业旗下的宝康消费品和收益增长等两只参与评级的偏股型基金也全部获得一年期五星评级。

易方达 电子对账单获热烈响应

◎本报记者 唐雷来

记者从易方达了解到,自3月中旬正式启动主题为“节约一张纸,传递一份爱”的“电子对账单”推广活动以来,截至4月16日,在仅一个月的时间里,已有98000多名易方达基金持有人通过网站、客服电话等形式取消了纸质对账单、加入使用电子对账单的行列。投资者参与活动的热情 and 踊跃程度远远超出预期。这充分表明,随着物质文明的日渐提高,越来越多的基金投资者保护资源、奉献爱心的社会责任感日渐增强。

据悉,自2008年3月起,每个易方达基金持有人取消纸质对账单邮寄后,易方达基金将有1元钱捐赠给“易方达教育基金会”,用于资助需要帮助的学生完成学业。

首期易方达“绿色中国行”活动已于4月13日展开,易方达基金相关负责人表示,之后将以省为单位陆续开展“绿色中国行”活动。该活动从取消纸质对账单的客户中随机抽取,由易方达基金组织到重度污染、沙漠化等环境破坏严重的地区实地参观,让客户切实地感受到保护环境的重要性。

广发基金启动“自助E族”

◎本报记者 唐雷来

日前,广发基金启动主题为“换一种方式,享一路自由”的电子对账单推广活动,该活动旨在推广洁净环保、方便实用的电子对账单,取代纸质对账单。记者了解到,自4月15日活动开始以来,短短两天已经有2000多名基金持有人取消了纸质对账单。

据统计,我国基金业每年因纸质对账单寄送需消耗掉A4纸约7.2亿张(每季度寄一次),据记者了解,在基金行业,就邮寄对账单这一项就要花费基金公司几百上千万的费用。相对于纸质对账单,电子对账单具有及时高效、查询方便、长期保存、节省空间及绿色环保等诸多优点,已经成为诸多基金公司向投资者推广的一种健康时尚体验。除了广发之外,银华、东吴、鹏华、华夏、易方达等基金公司均推出了电子对账单推广活动。

大成开通专户客服热线

◎本报记者 唐雷来

为满足投资者对专户理财业务的咨询需求,推动专户理财业务,大成基金公司日前正式开通了专户理财服务专线、专用服务传真和电子邮箱(VIP@dcfund.com.cn)。作为老十家基金管理公司之一,大成基金公司高度重视特定客户资产管理业务,将该项业务确定为公司未来发展的重要战略方向。目前大成已为该业务配备了经验丰富、业绩突出的投资团队,设计了七款产品模板,涵盖了保本型产品、红利回报型产品和绝对收益型产品等,并且可以根据客户风险和收益偏好设计调整,充分满足客户个性化的资产管理需求。

Table with columns: 沪深上市基金每日行情(4月17日). Includes sub-headers for 沪市基金指数, 深市基金指数, and a grid of fund performance data with columns for 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数.