

Fund

反弹 20% QDII 基金分散风险特性明显

◎本报记者 郑焰

海外股市反弹仍在继续,股票型 QDII 基金的份额净值亦不断上扬。5月16日,工银瑞信全球配置净值达1.044元,日涨幅为0.58%;华夏全球精选净值达0.807元,日涨幅为0.25%;南方全球精选净值达0.865元,日涨幅为1.17%;上投摩根亚太优势净值达0.747元,日涨幅为0.67%;嘉实海外中

国股票净值达0.746元,日涨幅为0.95%。新近成立的华宝兴业海外中国,也公布了16日净值,为1.001元。与最低点相比,QDII基金净值已反弹了近20%。若根据过去一周(5月8日至15日)的净值计算,五只QDII基金上周全线飘红:工银瑞信全球配置当周上涨1.9%;南方全球精选上涨1.6%;嘉实海外中国股票周涨幅达0.7%;上

投摩根亚太优势周涨幅达0.7%;华夏全球精选周涨幅达0.4%。事实上,理柏基金月报显示,截至四月底,上述QDII基金的表现已经连续三个月超越A股基金。QDII基金净值的大幅增长得益于海外市场的回升。数据显示,香港恒生指数四月份涨12.72%;美国市场方面,四月份道琼斯工业平均指数和标准普尔500指数分别上涨4.54%和4.75%。

申银万国证券研究所新近报告显示,2008年海外市场的调整幅度较小。作为次贷危机发源地的美国,今年以来标准普尔指数仅下跌5.27%;从地域上来看,与A股同属亚太市场的韩国和新加坡市场主要指数跌幅也仅为3.80%和8.29%;从市场性质上来看,与A股市场同属“金砖四国”的巴西、俄罗斯和印度三大新兴市场相比,其调整幅度也远低于A股市场。

申万研究所认为:这些数据证明在全球市场范围内进行资产配置有利于分散单一市场投资风险。而对于中国内地投资者来说,在进行全球资产配置的优势还在于,A股市场及国内债券市场与全球市场相关性较低,投资海外市场能实现资产分散配置。总体来看,随着海外市场的进一步回暖,QDII基金分散风险的特性将表现得更为明显。

两家新批 QFII 快速完成 A 股开户

◎本报记者 安仲文

中登公司公布的数据显示,一家新 QFII 已在4月份完成 A 股开户手续,这意味着今年获批的两家 QFII 均在短期内完成开户。市场人士认为,这对 A 股市场而言将是一个积极的信号。

中国证监会今年4月11日在其官方网站公布,韩国保德信资产运用株式会社(Prudential Asset Management Co.,Ltd)已获得合格境外机构投资者(QFII)资格,这是今年证监会继哥伦比亚大学之后批出的第二家 QFII。

由于哥伦比亚大学已经在三月份完成 A 股开户,因此中登公司的这一数据表明,韩国保德信资产运用株式会社获得 QFII 资格之后即在四月份完成了 A 股开户,办理相关手续的时间仅为半个月左右。这一信息同时意味今年获批的两只 QFII 均在短期内完成 A 股开户。而在此之前,多数 QFII 办理 A 股开户手续平均耗时时间都超过一个月。

市场分析认为,今年两只新批 QFII 快速完成 A 股开户对市场而言将是一个积极的信号,某种程度上暗示 QFII 仍然看好 A 股市场。同时这与国内一些机构对市场的判断也比较接近。数家基金公司在近期的投资报告中表示,尽管宏观经济放缓已得到验证,但 A 股估值进入合理区域,反弹行情仍会持续。南方基金则称,五、六月份是年内相对不错的投资窗口,阶段性反弹机会并不罕见,未来反弹大幅超出预期的可能性仍然存在。

反弹行情在五月份还会继续深入,但反弹的高度取决于政策利好的持续性。”巨田基金的一份报告这样认为。



两只新批 QFII 快速完成 A 股开户对市场而言将是一个积极的信号 资料图

四月基金新增开户数减六成

◎本报记者 安仲文

中登公司近日公布的数据显示,4月份新增基金开户数仅为13.5万户,较三月份数据减少59%,这也是今年以来单月基金新增开户数的最低记录。值得一提的是,4月新基金发行家数一度创下近2年来的月度最高纪录。此前的数据显示,三月份基金新增开户数为32.95万户,因此新公布的四月基金开户数只能以“低迷”二字形容,四月相关数据据较三月份跌幅近六成。

值得关注的是,13.5万户的最低记录是在当月新基金高密度扎堆发行的背景下创造的。国信证券发布的4月份基金月度分创报告显示,4月新基金发行数量创下近2年来的月度最高纪录,达到14只,其中有4只债券型基金,9只股票方向基金和1只QDII基金。当月新成立的基金有6只,债券型、股票型各3只,而募集规模较3月份萎缩100亿份。对于4月份基金新增开户数较低的原因,市场人士分析认为,一方面是由于市场持续震荡,各种不确定因素影响了投资者的信心,投资者更加谨慎地看待市场;另一方面前期 A

股市场的大跌也一定程度上教育了投资者,基金追捧新基金的狂热情绪逐步降温,某种程度上也正以理性的态度对待新基金的发行。市场人士同时认为,尽管4月份基金新增开户数较低,但这一数据在5月份可能有所好转。中登公司的数据同时显示,5月第一周基金新增开户达到3.9万户,这是今年4月份以来的最高单周数据。南方基金研究部执行总监王炫表示,目前基金申购再度趋于活跃,随着基金发行陆续放开,受到政策和赚钱效应影响的个人投资者或会逐步申购基金。

基金市场

博时特许价值拟任基金经理陈亮表示

蓝筹公司已进入合理投资区域

◎本报记者 唐雪来

博时基金公司数量组投资总监、博时特许价值基金拟任基金经理陈亮日前表示,当前的 A 股市场估值水平已经进入相对合理的投资区间,从长期角度看,如果投资者具备一定的风险承受能力,投资正当时。

陈亮表示,总体来看,压力主要来自三个方面,第一是市场整体估值的压力,第二是 CPI 高涨导致的通货膨胀的压力,第三是来自于经济体系之外的压力,比如雪灾、地震等等。过去半年多时间,一些突发性的事件,加之此前 A 股过高的估值使得

市场出现快速调整,从6100多点到3000点,上证综指下跌近50%,成份指数下跌43%,如此短暂的时间内如此迅猛的下滑幅度,历史上亦十分罕见。陈亮表示,从目前的市场状态来看,估值压力已得到了很大程度的消化。以2008年上市公司的业绩预测来计算,沪深300指数成份股的整体市盈率约为22倍,银行股约为16倍,地产股约为18到20倍,钢铁股约为14到15倍。通过市场的调整,估值压力已经得到较好的释放,而从投资的角度来看,这些蓝筹上市公司的估值水平已经进入较合理的投资区域。

对于近期走势较强的医药、水泥板块,陈亮认为:能否走强关键看背后驱动的因素。从基本面状况看,医药和水泥长期的基本面驱动因素是具备的,由于今年财政政策投资的力度非常大,国家很多重点工程项目最近都已经开工了,所以对于水泥板块的拉动和长期驱动因素是比较明确的。随着人民生活水平的提高、对医疗水平要求的提高,医药板块的长期驱动力也是存在的。通过市场的调整,市场中的投机因素,由于大家对重大事件的反应过于强烈,投机因素使得这些股票的估值又被推向了一个高位,使这些板块蕴含了一定的风险。从

长期投资角度看,估值水平是一个很重要的方面,如果估值水平相对较高,尤其是在医药板块,那么它未来的增长不能对冲掉估值的高涨,这是一个值得研究和关注的问题。陈亮最后表示,基于当前 A 股市场的整体估值水平,以及短期内影响市场的一些因素,从长期的角度来看,对于具有一定风险承受能力的投资者来说,投资 A 股正当其时。据了解,拟由陈亮管理的博时基金旗下的第十一只开放式基金——博时特许价值基金目前正在发行、工行、农行、中行、交行等行和各大券商机构发售,该基金首次募集最后一天为5月23日。

基金动态

信达澳银新基金将发行

◎本报记者 郑焰

信达澳银基金旗下首只混合型基金——信达澳银精华灵活配置基金拟于5月26日开始正式发行。该基金将同时在建行、交行、招行、华夏、中信、平安银行、各大券商及信达澳银直销中心同时发售。发行期为1个月。

据拟任基金经理王战强介绍,该基金具备普通混合型基金的特点,可在股票债券资产间进行灵活配置,在当前市况下进攻、退守,有利于投资者及时把握投资机会。他同时强调,该基金的特点在于加入了信达澳银基金自主研发的策略资产配置模型 SAA 和策略灵活配置模型(TAA),分别用以先于市场进行预测、进行大类资产配置以及对配置结果进行微调,从而有效指导投资。

据了解,信达澳银精华灵活配置采用双基金经理,两位拟任基金经理分别有长达11年和5年的研究资历,扎实的研究功底在业内也属少见。王战强现任信达澳银基金投资部首席分析师。另一位基金经理曾国富则具有6年注册会计师、3年投行、5年股票研究经验,对公司的研究和理解具备透彻的领悟力。

南方高增长 10 派 3.5 元

◎见习记者 徐婧婧

南方基金公司今日公告称,旗下南方高增长基金将于近期分红。

公告信息显示,南方高增长将向基金份额持有人每10份基金份额派发3.50元。该基金的权益登记日为2008年5月19日,场外除息日为2008年5月19日,场内除息日为2008年5月20日,红利发放日为2008年5月21日。

华宝兴业 五星基金数量业内第一

◎本报记者 弘文

根据银河证券最新公布的基金评级结果,华宝兴业基金公司旗下有6只基金获得一年期五星评级,其数量在业内位居第一。

根据银河证券截至5月16日的基金评级结果,华宝兴业基金公司旗下的多策略增长、动力组合、先进成长、宝康消费品、收益增长和宝康债券等六只基金均获得一年期五星评级,涵盖了股票基金、偏股混合基金和债券基金等多个基金类别,数量在业内居首。华宝兴业多策略增长基金一年期、两年期和三年期评级均为五星,华宝兴业动力组合基金一年期和两年期评级均为五星,成为少数的“五星基金”。

根据银河证券截至5月16日的统计,华宝兴业多策略增长、华宝兴业动力组合和华宝兴业先进成长三只基金今年以来的净值增长率全部进入股票型基金业绩排行榜前十名。其中,多策略增长基金今年以来净值仅下跌4.52%,过去一年净值增长率为45.2%,其今年以来和过去一年的业绩表现双双位居股票型基金业绩排行榜榜首。在偏股型混合基金中,宝康消费品和华宝兴业收益增长基金今年以来和过去一年的净值增长率均跻身排名前五。宝康债券基金过去一年的净值增长率也在债券型基金中排名第一。

银河基金: 局部变化不会影响整体

◎本报记者 郑焰

银河基金表示,目前谈论地震对经济运行的影响程度还为时尚早,总的来看,局部的变化不会影响全局。

银河基金称,灾难后仍使投资人乐观的是,此次大地震中心位于经济欠发达的农村地区,且四川本地 GDP 仅相当于全国 GDP 的4.2%,因此可以预测,经济损失不会过大。事实上,上周三上证综合指数收盘涨2.7%,深证成份指数涨2.6%,也表现出在大的宏观环境稳定、管理层呵护的市场基础上,市场信心不会轻易受挫。

银河基金称,从灾情发生后几个交易日来看,部分重建概念股出现了大幅飙升。这反映了市场对四川灾后重建会对部分上市公司带来较大业务增长及盈利机会的憧憬,从事基建、建材及通讯等业务的公司或将受惠。

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

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists top funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists top funds and their performance metrics.