

Fund

开放式基金每日行情(6月10日)

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various open-end funds and their performance on June 10th.

跌幅逾8% 上证基指率先创新低

见习记者 徐婧婧

受累于A股市场的大跌,沪深股指昨遭重创。开盘交易的33只封闭式基金全线下跌,这其中,九成基金跌幅超过6%。上证基指率先击穿前期低点,创下近1年来新低。

上证基指昨日收报3713.860点,下跌337.167点,跌幅8.32%,创下2007年2月27日以来单日最大跌幅。

下2007年2月27日以来单日最大跌幅,2007年2月27日上证基指单日跌幅曾达到过8.92%;深证基指收报3656.131点,下跌330.763点,跌幅8.30%。同样创下2007年2月27日以来最大跌幅,2007年2月27日该指数跌幅为9.54%。两市基金全天成交额为21.43亿元。

33只封基中,跌幅小于6%的基金

仅有三只,分别为:基金天华跌4.42%,基金科汇跌5.59%,基金金盛跌5.71%;跌幅超过9%的封基达到10只,这其中,瑞福进取和基金鸿阳以跌幅6%也

LOF基金方面,跌幅小于6%也仅三只,分别为:荷银效率跌4.49%、兴业趋势跌5.24%、长城久富5.45%;而跌幅最大的三只分别是,嘉实300跌8.12%、融通巨潮跌8.17%、鹏华动力跌8.41%。

5只ETF跌幅全部超过8%,180ETF跌8.42%、50ETF跌8.48%、中小板ETF跌9.01%、深证100ETF跌9.40%、红利ETF跌9.52%。

在此情况下,封闭式基金折价率进一步增大。银河证券基金研究中心数据显示,截至上周五,封基板块折价率已扩大至25.70%,较前一交易周放大0.49%。

海外市场动荡 QDII 再次面临冲击

本报记者 郑焰 安仲文

高通胀已成为悬在亚洲各国股市头上的达摩克利斯之剑,受海外市场动荡影响,QDII基金净值再次面临冲击。

通胀之忧

仅仅一年前,越南还是全球投资者眼中的宠儿。2006年,越南股市大涨145%,2007年头两个月又上涨51%。该国股市总市值从2006年初的不足10亿美元,猛增至150亿美元。

如今,情况却急转而下。越南的通胀率已飙升至25%,经济近乎失控,贸易赤字猛升,外汇储备则低于外债总额。该国股市最高点已下跌了60%。

事实上,高通胀已在全亚洲蔓延开来,成为该区域新兴市场国家面临的巨大挑战。目前,斯里兰卡通胀率达到了20%,巴基斯坦为17%,印尼达10%。印度、新加坡和非律宾的通胀率均在7-10%之间。

近期,亚太各国央行纷纷紧缩银根,抑制通胀。昨日,部分国家的中央银行更是发起了“本国货币”保卫战,以抵制通胀忧虑带来的美元升值和外币抽逃的危险。更有忧虑的投资者惊呼,需警惕“金融危机再次来临”。

冲击 QDII

受上述因素影响,亚太股市周二全面走低。新加坡股市下跌1.65%,菲律宾股市挫跌3.42%,近至20个半月以来的最低位。A股市场在上调准备金率、国际油价创新高、海外市场收跌的多重压力下,更是巨幅下挫逾



7%。6月10日,香港恒生指数收跌4.21%,国企股指数亦下跌5.35%。

尽管受最深的东南亚诸国并非国内QDII基金的投资重镇,但风雨飘摇的全球资本市场,仍对QDII产品的基金净值构成压力。

事实上,在现有5只公布净值的QDII基金中,工银瑞信全球配置与嘉实海外中国均定位于海外中国概念类外;南方与华夏两只QDII产品,投资于全球市场;而上投摩根则专注于亚太股市。

越南的经济总量较小,在新兴市场中的权重较轻,QDII基金的直接损失不大。”南方基金国际业务部

执行总监谢伟鸿称。他表示,由于此番危机影响亚太信心,加之美股调整,近期QDII产品净值仍出现一定回落。

6月6日最新净值显示,南方全球精选报收于0.824元,较前日下跌0.96%;华夏全球报收于0.777元,下跌0.3%;上投摩根亚太优势报收于0.695元,下跌0.14%;嘉实海外报收于0.699元,较前日微涨0.72%。

机会仍在

交银施罗德基金管理公司表示,此番越南危机对中国的影响有限。相

对于越南近年来持续的外贸和财政赤字,中国作为大国经济体,具有健康的财政状况和庞大的外汇储备,再加上资本管制,完全可以应对热钱冲击。交银施罗德表示,此番危机提醒中国市场,应对通胀和资本的快速流入保持警惕。

南方基金谢伟鸿表示,尽管二季度利好机会较小,但是QDII的投资机会仍然存在。他表示,当前的油价与粮食危机中均存在投资机会,南方全球精选QDII已经加大在资源品、农业板块的投资,同时考虑到金融、科技股仍然存在不少优秀的公司,这也将成为QDII的获益来源。

优选价值股票 获取稳定收益

——南方优选价值股票基金投资价值简析——

中国银河证券基金研究中心 王群航

2008年完全可以被看成为中国开放式基金市场上前所未有的基金发行年。截至2007年末,南方基金共发行了14只基金,份额总额共123.8亿元,资产总规模为1924.54亿元,市场占有率8.9%。在全部8家基金公司中排名第四。

根据中国银河证券基金研究中心《中国证券投资基金2007年行业统计报告》,截至2007年末,南方基金管理公司共管理有14只基金,份额总额为123.8亿元,资产总规模为1924.54亿元,市场占有率8.9%。在全部8家基金公司中排名第四。

南方基金管理公司的股票投资管理理念一直处在市场中等偏右略偏保守的位置。基金专业理财团队在“长期中取胜”,正是由于这种连续、稳定的市场排名,最终促成了该公司的股票投资管理能力的年度连续排名能够处于市场中更为靠前的位置。

通过对于该公司“过去三年”、“过去四年”、“过去五年”连续排名的总结,可以发现,该公司均处于全市场三分之一的位置,稳定领先的趋势十分明显。

作为一家基金公司,南方基金管理公司的基金产品线结构特点鲜明:基金数量最多,基金种类较少。该公司的产品发展策略较为简洁、实用,便于投资者在简洁、高效的市场上做好资产配置。该公司的基金产品仅集中在产品线上两个端点,即一边是低风险、高收益类股票型基金,另一边是低风险、收益型的债券型基金、货币型基金。

基金、货币型基金。前者主要是以股票市场为主要投资标的基金,包括股票型基金、指数型基金、保本型基金、平衡型基金。目前南方基金管理公司的此类基金全部是股票型基金。以股票型基金为主打产品,可以在股票市场行情强劲的时期为投资者带来较大程度的超额收益。如果权益市场上的投资风险较大,则该公司旗下的债券型基金、货币型基金便都可以成为投资者的避风港。

二、经典的产品设计

按照中国银河证券基金研究中心的基金

分类体系规则,南方优选价值股票基金将会属于股票基金,二级分类属于股票型基金,三级分类属于标准股票型基金。该基金的投资组合设计为:股票占基金资产的60%-95%,其中对价值股票的投资不低于股票资产总额的80%;债券、货币市场工具及其他金融工具占基金资产的0-35%;权证占基金资产的0-3%;资产支持证券占基金资产的0-20%;基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

作为股票型基金,南方优选价值股票基金将会在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自上而下的优选证券的模式,投资于资产价值有保障,且具备价值释放潜力的上市公司,实现基金资产的长期、稳定增值。为此,该基金将遵循价值投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司价值,寻求具备“价值投资”潜力的证券,采取适度的风险控制原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,实现长期增值,实现基金资产的长期、稳定增值。

针对全流通时代新的市场估值体系的建立,南方基金管理公司适时推出南方优选价值基金,以实业投资的眼光和选择标准出发,把投资基础建立在上市公司资产价值之上。按照传统的、经典的理论,南方优选价值股票基金是一类价值型基金。该基金认为价值型股票具有两个特征:1)上市公司现有的账面资产价值能够作为股票提供价值保障;2)上市公司盈利能力持续稳定处于经营反状态,能够在未来释放价值。

对于“优选价值股票基金”中的股票,该基金将以“定标准、定价格”的方式,同时注重上市公司目前的净资产价值与未来价值释放能力两方面的分析,优选个股,构建组合。对于上市公司的现有资产分析,该基金将侧重于分析公司的净资产构成、调整后净资产、资产的重置价值;对于未来价值释放能力分析,该基

金将侧重于分析公司的行业增长空间、行业结构、上下游地位、竞争优势、管理能力。在分析过程中,该基金将重点关注以下六个方面的指标:资产质量、资产结构、盈利能力、盈利质量、成长能力、运营能力,并根据上市公司过去三年净资产收益率和毛利率变化趋势的情况,结合目标公司未来基本可能发生的变化,确定符合价值型股票特征的种类进行重点投资。

另外,该基金在确定投资标的的时候还会结合“自上而下”的行业分析,根据宏观经济运行状况、上下游行业运行态势与利益分配的观察来判断行业景气度,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定优质的股票组合。在具体的投资运作策略方面,该基金将会以中长期持有有优质的价值股为主,并以积极主动的波段操作。

三、股票型基金适合当前的市场环境背景 选择在当前这样的时机发行股票型基金,是因为南方基金管理公司对于基础市场的未来发展趋势有着自己的看法。他们认为,2006年、2007年A股市场那种单边上涨的牛市行情在2008年将告一个段落,股票市场行情将进入牛市休整期,行情走势将呈现出反复震荡格局。在期的大调整过程中,一些主流上市公司估值已步入可投资的合理范围,同时大小非减持行情的高涨将提供一个阶段,将会给股票投资者提供较好的投资性价比。

在股票市场上,由于资金供给与需求将会表现出剧烈的分化现象,股价严重高估,缺乏核心竞争力的部分上市公司在面临非流通股解禁时,向下调整的压力依然十分强烈。另一方面,核心竞争力突出,能够持续受益于中国经济成长的优质公司,又将不断吸引市场的增量资金,估值水平将有望持续提升,股价也将同时因业绩成长和估值水平的提升而带动上涨。从而在2008年获得可观的超额收益。这一切,将会给股票投资者提供较好的投资性价比。因此,南方基金管理公司,给这只新基金提供较高的投资性价比。

中国银河证券研究所认为,前期市场下跌的诸多因素都已经得到了很大程度的缓解,各种利空因素都朝有利于市场发展的积极方向转变,尽管投资者信心的转变需要一个过程,多空双方的交锋还比较激烈,但股票市场行情的后市发展趋向已不再悲观。具体说来有八大理由:

1. 经济恢复常态增长,扭转了市场的悲观预期; 2. 宏观调控压力减轻; 3. 2008年一季度业绩继续高速增长; 4. A股市场的高估值风险得到了释放,目前A股市场无论从动态估值还是静态估值看都已经被严重低估; 5. 二季度市场资金供求压力显著减轻; 6. 外债市场问题,对A股市场的负面影响基本消除; 7. 近期政策利好频出,未来还可能推出有利于市场发展的政策组合; 8. 二季度工业生产恢复,企业效益提高有助于股市上涨。

从另外一个角度来看,目前的开放式基金营销面临很不乐观、大量基金清盘,但过往经验显示,当基金营销出现异常火爆情况的时候,往往是市场大幅单上升契机到来相当程度后,调动了大众的获利幻觉和嗜赌的投资热情所致,刚刚过去的2007年就曾经有过多次这种情形,其实那往往是投资者需要谨慎面对市场风险的信号;而基金营销出现异常火爆的时候,通常是在股票市场行情大幅连续下跌后,巨大的亏损压力压倒了投资者的情绪所致。因此说,当前的基础市场行情情况可能恰好是一个较好的投资机会。

四、基金经理能力较强 基金经理谈建辉先生具有11年时间的证券从业经历,1994年至1995年在上海申银实业股份有限公司担任从部从事证券投资管理工作;1996年月至2001年12月在南方基金管理公司担任基金经理助理,2002年6月加入中银国际证券有限公司,任中银基金筹备小组成员,并于2003年1月起至2006年8月担任中银国际基金基金经理,主管公司自营证券、国债投资及信托投资基金证券投资管理工作,并担任中银国际基金筹备小组成员,2006年9月,谈建辉先生加入南方基金管理公司,并于2007年12月1日起担任南方优选价值股票型基金的基金经理。

根据中国银河证券基金研究中心的基金业绩统计报告,截至2008年4月25日,南方优选价值基金成立以来净值增长率为136.68%,过去一年的净值增长率为39.91%,在94只基金中排名第四,被中国银河证券基金研究中心评为“一年期绩效评价”的五星基金。鉴于南方基金公司的稳定、良好的股票投资管理理念,以及担任基金经理谈建辉先生良好的过往业绩,未来的南方优选价值股票型基金应该可以给投资者带来较好的收益预期。(广告)

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various open-end funds and their performance on June 10th.

沪深上市基金每日行情(6月10日)

Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various listed funds and their performance on June 10th.

基金动态

易方达新基金 提前结束募集

见习记者 徐婧婧

易方达基金公司今日发布公告,根据《易方达中小盘股票型证券投资基金基金份额发售公告》有关规定以及该基金的实际募集情况和市场情况,易方达中小盘证券投资基金将于6月13日提前结束募集,即6月13日仍然接受认购申请,6月14日起不再接受投资者的认购申请。据了解,截至6月10日,易方达中小盘在9个工作日内已募集资金额近4亿元,达到了基金合同生效的要求。

易方达中小盘基金经理何云峰表示,中小盘基金有6个月的建仓期,我们将主要选择存在高成长性的中小市值公司进行建仓,对于那些前景看好、但价格偏贵的股票可以等到有较好的安全边界后再买。”

据悉,该基金的原发售截止日为2008年6月27日,此次结束募集提前了两周时间,这与近期不少新基金频频延长募集期形成了鲜明的对比。

友邦华泰 1000万自购新基金

本报记者 弘文

在友邦华泰价值增长基金正式首次公开募集后,友邦华泰基金对外宣布,将以1000万自有资金认购该新基金。

用自有资金认购旗下基金是友邦华泰基金管理有限公司秉承美国国际集团的一贯理念:“我们一起投资”。

友邦华泰表示,以自有资金认购公司新基金,体现出公司管理层对友邦华泰价值增长基金投资团队的信心。作为友邦华泰基金推出的第5只基金,友邦华泰价值增长基金投资股票的比例是60%-95%,其基金经理汪晖强调,新基金的操作将注重资金的安全性,如果经济不明朗,或市场估值有待调整,基金将维持最低股票仓位,同时配置低风险的债券和现金,帮助投资者规避风险。

汇丰晋信 新增招行为代销机构

本报记者 张亦文

根据汇丰晋信与招商银行签署的基金销售代理协议,自2008年6月10日起,招商银行开始代理销售汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金和汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金,并同时开通上述三只基金的定期定额投资业务。

工行“利添利” 盘活活期储蓄

本报记者 王文清

近期,工商银行推出了“利添利”理财账户。据悉,“利添利”账户首创T+0赎回制度,当客户需要应急资金时,“利添利”可以自动赎回货币市场或短债基金,资金当日到账,充分保证了客户资金及时使用,实现了便捷的现金管理。作为现金管理的理想工具,“利添利”实现了流动性与收益的兼顾,满足了客户对于现金的三大需求,成为“现金理财”的一张名片。

基金观市

招商大盘蓝筹拟任基金经理游海: 未来可能出现纠错性上涨

本报记者 唐雷来

正处于发行期的招商大盘蓝筹基金拟任基金经理之一游海日前在接受记者采访时表示,无论市场如何变化,将坚持专注做投资,把投资者的利益放在第一位。

游海认为,地震虽然带来了较大的直接经济损失,但对股市的影响应该不会太大。目前市场对二季度上市公司业绩预期较好,美国股市可能已经呈现出阶段性企稳,而欧洲披露出来的最新经济数据也要好于市场预期。他预计,未来可能出现纠错性的上涨行情,A股市场仍具有较好的投资价值。

游海说,对于正在发售的招商大盘蓝筹基金来说,当前阶段或许是一个较好的进入契机。从中长期来看,上市公司的内在价值是决定其股票价格的最终因素,只有当股票价格低于其内在价值时进行投资才能从根本上降低基金的投资风险。

游海介绍说,招商基金一直崇尚团队投资,致力于通过严谨、流程化的投资流程及团队的智慧确保良好基金业绩的可复制性。对于基金管理公司来说,永远以持有人利益为第一位,因此,将力争在风险控制的前提下为投资者获得最大的投资收益。