

基金观点

泰信优势增长基金将发行

泰信基金公司旗下第五只基金产品——泰信优势增长灵活配置混合型基金将于5月19日公开发行。据介绍,该基金根据市场运行特点灵活配置股票、债券资产,既可以通过增加股票投资比例享受股票市场上涨带来的收益,也可以通过降低股票投资比例回避股票市场调整风险,还可以在股票市场震荡期增加债券的投资比例来回避股票风险、获取债券收益。资料显示,该基金股票类资产投资比例为30%~80%,债券资产投资比例为0%~65%,其中,股票资产部分至少80%投资于核心行业中具有自身比较优势和核心竞争力的持续成长型公司。

宝盈资源优选基金将发售

宝盈基金发布公告,旗下宝盈资源优选基金将于5月22日至6月20日展开集中申购。该基金集中申购期的发售规模控制在120亿元以内。届时,投资者可通过中国银行、中国农业银行、中国邮政储蓄、招商银行等网点认购。宝盈资源优选基金重点投资于具有资源优势的上市公司,在严格控制投资风险的前提下力争实现基金资产的持续增值。从投资策略来看,宝盈资源优选基金采用“自上而下”进行资产配置和行业配置以及“自下而上”精选个股的积极投资策略。通过对各类资源的现状和发展进行分析判断,把握资源的价值变化规律,对大类资产进行配置的策略,可以在一定程度上对整个组合合理规避市场大幅波动所带来的风险。

QDII 跑赢股票型基金

晨星日前发布了开放式基金近三月回报的排名,南方全球精选以4.01%的正收益跃居国内所有开放式基金第一名。据悉,排名第二的也是一只基金系QDII,近三月的回报率为2.96%,而排名前十的其他八只基金均为债券型基金。

去年下半年,受到次级债和国际油价持续走高因素影响,国际市场出现剧烈震动,刚刚出海的基金系QDII遭遇这轮风险,出现净值破发。然而,近三月,随着QDII基金净值的持续回升,在正式运作了半年之后,QDII分散单一市场风险的功能正在发挥作用,基金系QDII已经连续三个月战胜了国内股票型基金。

据统计,2月QDII基金净值涨幅达到3.32%,超过同期国内股票型基金0.44%的涨幅,3月份QDII基金净值平均下跌9.51%,远远低于国内股票基金14.86%的平均跌幅。4月份国内股票基金平均回报为2.88%,远远低于QDII7.39%的回报。

浦银价值基金开放申购

浦银安盛价值成长基金发布开放公告,宣布于5月12日起接受申购,同日该基金的电子直销实施优惠申购费率,并开放接受上证所场内申购。浦银安盛价值成长基金自3月10日开始发行。由于认购资金在3月10日到4月9日的发行期内被锁定,而该基金又恰好于4月16日正式成立,浦银安盛价值成长基金得以在市场的底部区域稳步建仓。一批在3月10日认购浦银安盛价值成长基金的投资者,不仅成功躲过本轮市场在1个月认购期里超过1000点的急速下跌,到4月30日时更已获得5.6%的正收益;而从3月7日收盘到4月30日收盘,天相基金净值指数增长率仅为-11.4%,上证综指的增长率更只有-20.6%。同时,浦银安盛基金还宣布通过浦银安盛电子直销渠道申购浦银安盛发行的基金产品,申购费率优惠至0.6%。

易方达中小盘基金获批发行

易方达中小盘股票型基金近日获得中国证监会批准发行。据悉,这是易方达基金旗下的首只中小盘基金。业内人士分析,随着二季度市场反弹的进一步延续,市场热点将逐步转向业绩好、有成长潜力的中小盘上市公司。从国内外股市的表现来看,中小盘股票通常具有较高的成长性,且股性活跃,长期收益率有望高于大盘股。因此,主要配置中小盘股票的基金可能将会对应有较好的表现机会。据悉,作为股票型基金,易方达中小盘投资于股票的资产可占基金资产的60%~95%,其中,投资中小盘股票的资产不低于股票资产的80%。 本报综合



低迷市场更需资产配置

长信基金公司高级研究员 张颢伟

在经历了短期内市场恢复性上涨、特别是5月12日公布了居高不下的CPI数据。那么,作为普通基金投资者的我们,又该以什么样的策略思路去把握投资机会呢?对此,长信基金管理公司高级策略研究员张颢伟表示,从紧的货币政策不会出现松动,在这样背景下,投资策略主抓两条线:抗通胀,抗减速。

对于当下基金表现,张颢伟认为,净值波动率大是中国基金业存在的一个普遍现象,说明基金业在风控方面需要做的还很多。同时,在缺少对冲手段的情况下,系统性风险很难妥善规避,这方面也确实有客观因素,这可能正是“新兴+转轨”市场特征的体现,中国市场离成熟还有很长的路要走。

总体说来,无论是市场疯狂还是市场萧

“价值投资”应是长期策略

南方绩优成长基金经理 谈建强

对于目前的市场,南方绩优成长基金经理谈建强认为,“价值投资”将是长期有效的投资理念和投资策略,也是适应投资者需求的。“目前国内证券市场真正出现了实现整体市场价值投资的时机。”谈建强说。长期来看,价值投资策略确实能够获得超额收益率。因此,不管从中国经济及资本市场的中长期发展趋势上,还是从国内证券市场的整体投资基础上,“价值投资”都将是长期有效的投资理念和投资策略,也是适应投资者需求的。

“目前的基金营销确实不乐观,但过往的经验显示,基金营销出现异常火爆的时候,往往是市场大幅单边上累积到相当程度后,调动了大众的幻觉和喧嚣的情绪,这往往是投资者需要谨慎面对市场风险的时候;而基金营销出现‘门庭冷落鞍马稀’的场面,也

常常是市场大幅连续下跌后极度地压抑了市场的情绪。”谈建强指出。

谈建强表示,4月CPI的高企主要还是食品价格拉动所致,去年基数较低也是重要原因。不过,他依然维持CPI将逐渐走低的判断,“从5月12日市场震荡,可以看出市场对于4月CPI高企已有充分预期,市场走势已经证明了这一点。”

“A股市场单边上扬的牛市在2008年将暂告一段落,市场将进入牛市休整期,呈现反复震荡的格局。”在投资策略方面,他推荐看好三条行业主线:内需为主的消费服务和投资拉动行业;具有自主创新能力的先进制造业;供给持续紧张以及价格超越通胀速度的大宗商品和原材料行业。

晚报记者 来从严



低风险投资者首选保本基金



市场不景气时,许多投资者将目光转向既可保有本金又存在收益可能的保本基金上。目前,国内有四只保本基金,分别是南方避险增值、国泰金鹿保本、金元比联宝石动力和银华保本增值。投资者在购买保本基金时,应清楚了解保本基金的投资之道。

投资者只有在认购期购买并持有到期,才能享有保本条款承诺的权利。如果投资者未能持有到期,则不能享受保本权益。即如果投资者在保本周期到期前赎回基金,只能按当时净值赎回,如有亏

损则需自己承担亏损部分,而且还需支付赎回费。

近两日,国泰金鹿保本基金(二期)的销售规模在同期新发基金中遥遥领先,吸引了市场目光。而记者从国泰基金了解的情况看,在认购保本基金的大军中,中年人明显占据主力。

国泰基金公司对于发行前两日认购数据的分析显示,30岁以上人群的账户数占到全部的近95%,其中40~60岁人群最为集中,占到半壁江山。而30~40岁人群购买力则显示最强,平均认购额在8万元左右。“这个数据说明,绝大部分的中年投资者还是以追求稳健为主。”

国泰基金有关人士表示。因为保本基金中债券的比例较高,其收益上升空间有一定限制。保本资产部分越大,积极投资部分比重越小,额外收益的空间也越小。

记者获悉,目前购买保本基金的人群主要出于两类需求:一类是确实属于低风险偏好者,投资讲究“踏实”二字,希望在保住本金的前提下进行增值;另一类则是出于资产配置的需要,在目前市场行情大幅震荡,面临较大不确定趋势的情况下,希望配置一部分低风险资产。因此,保本基金适合于低风险、注重本金保障的投资者。 晚报记者 来从严

深化价值投资 创造更高收益

由著名五星级基金经理张晓东担纲的富兰克林国海深化价值基金目前正在全国发行,这也是国海富兰克林基金管理公司第四只产品。股票市场行情经过了半年多时间的下跌,跌幅几乎过半,前期在大牛市行情中积累的风险得到了较好的释放,许多质地良好的上市公司更是因此价值凸显,投资机会开始相对更多。在此相对较好的基础市场行情背景下,国海富兰克林基金管理公司的富兰克林国海深化价值股票型基金适时发行,值得广大投资者认真关注。

产品设计理念专注估值溢价

国海富兰克林基金认为,当宏观经济和市场结构出现较大变化时,行业与企业的成长模式和盈利能力往往会随之发生变化,进而影响行业板块与上市公司的投资价值与估值水平。在此过程中,具有核心竞争力、占据行业垄断地位、处于成长拐点或成长转型阶段的上市公司,

往往能在价值重构的过程中获取估值溢价。富兰克林国海深化价值基金将通过不断的价值挖掘,专注投资于各类具有高度投资价值的股票,争取为投资者获取超越业绩基准的投资回报。

坚持深化价值投资

富兰克林国海深化价值基金属于价值型投资的基金,但其强调“深化价值”的核心意义在于挑选出“相对便宜”的优质股票后,再次深挖这些股票的成长性潜力,除了追求股票价值重估后的大幅上涨收益外,更进一步寻求由于上市公司竞争力变化而带来的超额收益。

富兰克林国海深化价值基金今后将专注于投资具有核心竞争力和行业垄断地位、处于成长拐点或成长转型、在价值分化中打开估值空间的上市公司,通过综合评定公司的盈利能力、资产状况、成长性等指标,深层分析上市公司内、外部竞争力的变化,深度挖掘那些估值

不断提升、有超额收益预期的股票,作为最终投资的首选。

良好的公司背景与管理人

根据中国银河证券研究所基金研究中心《2007年基金管理公司股票投资管理综合能力综合评价报告》,2007年,国海富兰克林基金管理公司的股票投资管理能力和在52家基金管理公司中排名第7位。良好的公司背景,为富兰克林国海深化价值基金今后的运作及收益预期提供了良好的保障。

基金经理张晓东是一位值得重视的基金经理,他从业超过了14年,在美国、中国香港等地均有过投资经历。鉴于他良好的投资业绩,则表明了他是一位擅长于进行价值投资、精于选择优质股票的基金经理,其对于盐湖钾肥的成功投资就是一个精彩的案例。

中国银河证券研究所 王群航