

基金动态

震荡市保本产品受偏爱

随着股市下跌,选择“捂紧钱袋”的人已经明显增加。近日,交银施罗德基金管理公司进行的一项关于“保本”的网上调查显示:20%的人都强调“本金安全第一”;另有30%的选择“最好在弱势中既保全本金又分享牛市收益”。另外一项关于“弱市中你会选择哪些基金”的调查中,超过50%的人把选择投向了货币基金、债券基金、保本基金等一些低风险产品,而选择保本基金的人数超过了10%。这充分表明,经历过A股惨痛的投资者,对于风险和收益都有了更清晰的认识。

近期已结束募集的南方恒元保本基金的相关数据也显示,其募集资金的95%均为个人投资者认购,人均认购额约7.02万份,一举扭转了今年8月份以来新基金募集中机构认购比例高、个人认购比例低的现象。市场人士指出,经济下滑时,购买低风险产品也要关注市场变化。交银施罗德就提醒投资者,挑选低风险产品也要根据市场情况择机而动。

蓝筹股仍具投资价值品种

在2006~2007年的大牛市中,A股市场在蓝筹股的带领下不断创出新高,去年10月以后,牛熊转换,股市陷入持续调整,一贯表现稳健的蓝筹股也未能幸免,跟随指数一起大幅下跌。目前正在全国发行的中海蓝筹灵活配置基金拟任基金经理杨大力表示,看待蓝筹股不能因噎废食,蓝筹股仍是A股市场中最具战略投资价值的品种,特别是在经过了近一年的持续下跌,风险已经得到有效释放后,目前蓝筹股整体估值已进入合理区间,正是进行战略配置的绝佳时机。申万研究所相关数据显示,从2001年1月至2008年5月,8年间无论A股市场处于熊市还是牛市,蓝筹股始终整体表现突出,其中中市盈率股、绩优股指数相较亏损股、微利股指数的相对收益超过200%。

木子

担保快讯

打造中小企业融资平台

进入第四季度,国家相继出台十大措施以促进经济的发展,然而中小企业如何顺利度过这个寒冷的冬天,不仅仅是企业考虑的问题,也是一个有责任的担保公司思考的问题。河南兴邦投资担保有限公司特别推出的“综合融资服务平台”,可为企业解决中短期资金紧缺难题,最大程度地整合企业固定资产、流动资产、信用评估等资源,通过银行、民间多种渠道,以最低的融资成本解决更多的资金需求。通过整合,企业可以将自己的各项固定资产变为流动资金,流动资产、信用评估相结合扩大贷款额度,同时公司提供专业服务团队,24小时接受咨询,提供服务。

在贷后管理上,公司拥有先进的客户评定系统,根据贷款企业经营情况、信用情况、偿还能力等指标予以综合评定,评定结果可作为企业再次融资的必要资料,不但可以享受服务费用减免的优惠,在贷款额度上也予以放大。经过多年经营,在兴邦担保公司发生续贷业务的企业高达98%。河南兴邦投资担保有限公司为从服务上更上新台阶,公司调整内部结构,明确职能分工,出台各项指标,确保“后勤让一线满意,一线让客户满意,企业让社会满意”。规范每一个服务细节,全力打造“中小企业融资专家”品牌。

杨长生

多位专家纵论明年投资趋势

明年市场仍以震荡为主

专家提醒:银行和基建类板块应谨慎应对

“2009年的投资,应当合理控制仓位,既要防止大投被套牢,也要防止小投而踏空,因此,合理的方法应当以‘中投’为主。”11月22日,在华夏基金举办的2008~2009投资报告会上,多位与会的专家提出这样的提醒。

“预计市场在经过2008年的深幅下跌后,2009年将会在希望与失望的交织中出现较大的震荡行情。”在当天的报告会上,华夏基金相关人士如是表示。

2009年市场仍然面临着较大的风险。首先就是本次经济调整的长期性,2009年的可能“变好”也只是短期的。具体说来,固定资产投资周期,消费收缩周期,技术创新周期,收入分配周期,全球经济周期等的综合因素,都将会影响到明年经济的走势。其次是上半年大量公司发布同比大幅下滑预警,导致市场进一步受到影响。最后,大量管理不善的公司可能出现破产倒闭,失业,坏账等后果需要社会消化。

华夏基金投资委员会主席、华夏大盘精选基金和华夏策略基金经理王亚伟认为,影响股市的因素比较复杂。目前影响股市的因素很多,因此明年的股市仍存在较大不确定性。在大类资产配置策略上,王亚伟认为,明年可以侧重权益类投资,并且更灵活的控制仓位。关于仓位,王亚伟表示,“应当合理控制仓位,既要防止‘大投’被套牢,又要防止‘小投’而踏空,合理的方法应当以‘中投’为主。”王亚伟特别提醒说,对于具体的投资方向需要特别谨慎,特别是对于短期热炒的板块。

晚报记者 来从平/文 吴琳/图



权威声音

中国经济增长态势不变

姚景源 国家统计局总经济师

从2008年目前的经济数字来看,无论是出口贸易额,还是财政收入增长速度,都出现大幅度的回落。但这并不会改变中国经济继续增长的态势。中国经济的基本面仍然是好的,并不会因此而受到改变。

他详细分析了当前经济形势的四个主要问题:经济增长速度、通货膨胀率、就业率和国际收支平衡,提出中国经济应当有个健全的“消化吸收”过程。“工业化和城市化是推动中国经济增长的两项重要因素。”姚景源说。目前中国的工业化处于中期,城市化处于初步阶段,这对于今后中国经济增长的拉动作用将会起到决定作用。另一方面,在中央十大措施出台后,通过扩大投资和消费内需等,将压力转为经济转型的动力,最终能够使中国经济渡过难关,再次振兴起飞。

2009年将重建估值标准

华生 著名经济学家

本轮市场经过大幅调整,已经导致股市的泡沫基本散去,市场估值区间趋于合理,但由于经济面临不确定性,因此不能说股市被严重低估。

证券市场是反映经济基本面的,但当前经济面临着不确定性。在经济危机后,仍然靠出口拉动经济增长是有问题的。2009年是重新建立估值标准的一年。目前中国资本市场上,政府持股比例太高,因此必须对政府持股销售问题进行限制,同时改革新股发行制度等,从而使估值更加合理。未来一年的中国资本市场将充满不确定性,但长期一定会上涨。

地产业复苏需要两三年

高善文 安信证券首席经济学家

从2008年开始经济增长转入了下降、紧缩的周期过程,这样的过程面临着一系列的不确定性,并且会持续很长时间。但是,短期内无论是货币政策刺激、财政的刺激,还是大宗商品价格下跌,都有望使经济增长率保持稳定,GDP增长率至少会保持在7%以上。如果这样的状态持续1到2年的时间,并不会损害财政的可维持性,并且还给货币政策留下相应的操作空间。随着时间的推移,两三年后地产业有望复苏,从房屋增长面积来看,恢复10%到20%的增长是完全可能的。那么货币政策和财政刺激政策可以完全解除,而整个的经济增长率和经济增长方式调整将完成。

基金快报

银、基携手共推企业年金产品

记者获悉,中国光大银行、华夏基金管理公司等五家机构共同签署《如意养老1号企业年金计划合作协议》,这标志着由中国工商银行发起,并联合华夏基金等五家机构共同管理的标准化企业年金产品——“如意养老1号”企业年金计划正式亮相年金市场。

据悉,在现有运行模式下,中小企业年金单独进行基金管理困难大、成本高,使广大中小职工很难享受到企业年金制度的好处。“如意养老1号”企业年金计划是一款专门为中小企业客户设计的标准化企业年金产品,符合建立企业年金条件的企业,无论

规模大小,只需向“如意养老1号”的任意一家管理机构提出申请,就可以加入到本产品计划中。

“如意养老1号”企业年金计划是一款专门为中小企业客户量身打造的标准化企业年金产品,由工商银行发起设立,并担任受托人和账户管理人,光大银行担任托管人,工银瑞信基金管理公司、华夏基金管理公司和中信证券公司担任投资管理人,旨在通过简便的工作程序、标准的业务流程、规范的运作管理及多样化的投资产品,满足更多中小企业的年金需求,为广大中小企业及

职工提供安全、便捷、高效、灵活的一站式年金服务。

“如意养老1号”由华夏基金管理公司、工银瑞信基金管理公司、中信证券公司三家机构担任投资管理人,不仅实现了受托人和投资管理人相分离,避免了受托人和投资管理人一体化容易带来的弱化投资监督职责、放大投资风险等问题。通过管理风险收益特征不同的投资组合,可以更好地发挥三家投资管理人在各自擅长领域的专业优势,满足企业和职工的不同投资偏好。

晚报记者 来从平



股票投资为什么要构建组合

险的影响也会下降,多元化证券组合能够有效降低个别风险。最理想的状态是,通过组合投资,减少直至消除各股票自身特征产生的非系统风险,只承担影响所有股票收益率的系统风险。其次,从市场经验来看,单只股票受行业政策和基本面的影响较大,相应的收益波动往往也很大。在公司业绩快速增长时,可能给投资者带来可观的收益,但如果因投资者未观察到的信息导致股票大幅度下跌,则可能给投资者带来较大损失。因此,在既定风险水平下,通过多样化的股票选择,可以在一定程度上减轻股票价格的过度波动。

海通

基金定投的奥妙之处

近两年来,基金定投正在被许多投资者接受并在牛市中给大家带来了丰厚回报。随着股指一路下跌甚至进入“越买越赔”的怪圈,基金定投还要坚守吗?要解除您的烦恼,就让我们一起探寻基金定投的奥妙之处吧!

基金定投的本质就是体现在“长期投资摊低成本、积少成多复利增值”的功能上,是在分享中国经济长期发展的果实,而不是短期牟取暴利。由于投资者选择以固定时间、固定金额投资某只基金产品,由基金托管人(即银行)为投资者自动完成基金申购的理财方式,所以,即使基金净值短期出现暴涨暴

跌,投资者也将获得一个平均值,可以较为稳定地获取长期投资的平均收益。而且在市场震荡波动期,基金定投可以让投资者避免选时选点的烦恼。不论市场行情如何波动,它都会定期买入固定金额的基金。当基金净值上升时买进的份额较少,而在基金净值下降时买进的份额则较多,长期累积下来,成本及风险自然会摊低,收益也就增加了。

当我们知道了基金定投的奥妙,正在烦恼的您是否已经有了答案了呢? 建银



众所周知,一个积极管理型的股票基金不会只购买一只或者几只股票,而是通过基本分析和技术分析构造投资组合,并且还在不断进行买卖时机的选择和投资组合结构的调整。

为什么组合投资在基金管理中是必须的?股票与其他任何金融产品一样,都是有风险的。所谓风险就是预期收益的不确定性,一般是用股票投资收益的方法来衡量风险大小。资产组合理论证明,当组合中股票数目增加时,单只股票投资比例减少,对组合资产风