

■ 基金市况 | Fund Market

封闭式基金全线大涨

□本报记者 徐效鸿 上海报道

昨日两市大盘高开高走，收盘上证综指和深圳成指的涨幅都超过3%。封闭式基金表现强势，两市基金指数均跑赢大盘。

两市股指昨日均跳空高开，随后震荡上行，收盘上证综指的涨幅达3.57%，深圳成指也上涨了3.43%。个股呈普涨状态，两市合计涨停个股达到111只，合计下跌个股只有7只。两市基金指数也大幅上涨，沪市基金指数的涨幅达到4.71%，深市基金指数的涨幅也有4.52%，分别跑赢上证综指和深圳成指1.14和1.09个百分点。31只封闭式基金全线大涨，除了基金天华外其余31只的涨幅均超过3%。基金裕阳、基金景宏、基金同益的涨幅分别达到6.73%、6.24%和6.12%，分列涨幅榜的前三名。另有基金汉兴、基金金鑫等12只基金的涨幅超过5%。

5只ETF表现比较统一，华安上证180、华夏上证50、友邦华泰红利的涨幅分别为4.39%、4.14%和4.03%，易方达深证100和华夏中小板的涨幅为3.68%和3.63%。

LOF的走势相对较弱。27只LOF中只有广发小盘成长和融通巨潮100的涨幅超过4%，分别为4.46%和4.09%。表现最差的鹏华盛世创新的涨幅只有0.60%，是两市可交易基金中唯一涨幅小于1%的基金。

分析人士认为，近期各项利好政策频出，加上市场对中央经济工作会议继续保持偏暖基调充满良好预期，成为支撑股市反弹的重要因素。当然，该人士也表示，基本面仍未有实质性改观，甚至有进一步下滑的趋势，随着反弹的深入，市场压力将越来越大，建议投资者随时要有风险意识。

汇丰晋信平稳增利募集19.5亿元

□本报记者 徐国杰 上海报道

汇丰晋信基金旗下首只债券型基金——汇丰晋信平稳增利债券型基金日前募集结束，首发总规模达19.5亿元。该基金认购总户数为11945户，其中个人认购金额占总认购金额的88%。

汇丰晋信总经理李选进认为，降息长周期将有助于债券市场的稳定发展，债券型基金为投资者合理配置资产组合提供了更多的可能。平稳增利的一大特色是红利回报，为基金持有人尽可能创造正现金流。满足分红规则时，每季分红至少占可分配收益的90%。有现金需求的持有人可以选择现金红利，而资金充沛的持有人可以选择红利再投资，抓住债市机遇，争取财富保值增值。

记者从交通银行等主要代销渠道了解到，基金销售相比前几个月略有起色，主要是由于债券基金运作稳健，并且常分红的概念吸引了不少追求稳定回报的投资者。

中海基金：

2009年将兼顾防御和进攻

□本报记者 李良 上海报道

中海基金2009年投资策略报告称，明年其股票资产的核心配置策略是左侧防御，右侧进攻，防御以业绩确定增长为主，进攻以主题投资为主。中海研究报告认为，市场在经历了流动性危机迫使资金退出的上半年，对经济衰退从恐惧到确认的三季度和资金与政策互动的四季度后，2009年将迎来筑底和复苏，时点预计在下半年。

中海基金表示，看好医药、食品饮料、旅游、IT、石化、电力等防御类资产；而主题投资则建议关注政府投资拉动主题、降息和房地产政策主题、刺激内需主题和世博主题等，相关的行业有铁路建筑、电力设备、水泥、房地产等。

中海基金指出，在本轮经济调整中，经济增速和通胀同步回落，数据将在2010年见底。同时预计09年上半年，政府仍将大幅下调准备金率和下调100BP以上的息率，财政支出扩大，政策保经济决心大。在资产配置上，上半年看好债券，下半年看好股票。09年上半年或将继续处于衰退和降息周期，债券资产表现将保持良好；下半年经济由衰退步入复苏周期时，股票表现将转好，A股将进入下一个复苏周期。

证券代码:002205

证券简称:国统股份

编号:2008-068

新疆国统管道股份有限公司
2008年第五次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、重要提示:

本次股东大会无增加、变更、否决提案的情况；

二、会议的召开和出席情况:

新疆国统管道股份有限公司2008年第五次临时股东大会于2008年12月6日在新疆乌鲁木齐市米东区公司三楼会议室召开，会议采取现场投票方式。公司有表决权的股份总额80,000,000股，出席本次会议的股东及委托代理人共5人，代表有表决权的股份数额57,900,000股，占公司总股本的72.38%。

本次会议由公司董事长徐永平先生主持，公司部分董事、监事及见证律师、保荐代表人参加会议，公司高管列席会议。

本次会议的召集和召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

三、议案的审议和表决情况

本次会议以记名投票表决的方式，审议通过了以下议案：

1、通过《关于更换会计师事务所的议案》。

原公司审计机构立信会计师事务所有限公司更换为万隆会计师事务所。

表决结果：36,260,000股同意，20,270,000股反对，1,370,000股弃权，同意股份数额占出席本次会议有表决权股份总数的62.63%，反对股份数额占出席本次会议有表决权股份总数的35%，弃权股份数额占出席本次会议有表决权股份总数的2.37%。

基金经理普遍认为
人民币不可能持续贬值

□本报记者 徐国杰 上海报道

近几日，人民币对美元汇率连续触及“跌停”，一些机构预测人民币贬值幅度将达6%，地产股可能又将遭受一次重大打击。针对以上观点，接受记者采访的多位基金经理，却普遍对人民币前景表示乐观，认为人民币持续贬值不是大方向。他们在调研中还发现，以机械类出口企业为代表的资本、技术密集型企业，并不太担心本币升值，他们也认为人民币长期继续升值是大势所趋。

人民币贬值难解出口困局

近来人民币对美元汇率连续触及“跌停”，有观点认为这标志着人民币贬值之旅的开端，一些机构甚至预计人民币会贬值6%。

对此，某基金公司投资总监向记者表示，没有必要过度担心贬值，人民币没有持续贬值的可能，因为一旦人民币出现大幅贬值，周边国家就可能竞相贬值，很容易出现贸易纠纷。97、98年中国都坚持不贬值扛过来了，现在的“体格”比当时强壮多了，怎么会扛不过去？

诺德主题基金经理戴奇雷则认为，人民币贬值的确有助于部分经营困难的低附加值加工企业走出困境。但事实上，造成这些企业经营困难的原因是多方面的，人民币汇改以来三年半时间内持续升值只是其中之一，更重要的原因是原材料和人工成本的上升、发达国家市场需求的下降，以及来自于其他第三世界国家更激烈的竞争，否则难以解释为什么汇改头两年里，加工企业面临的问题并不大，而今年以来这些企业才开始出现倒闭潮。所以，即便人民币在现有基础上“合理贬值”5%-10%，恐怕也难令这些企业起死回生。



基金经理们普遍对人民币前景表示乐观，表示人民币持续贬值不是大方向。

本报资料图片

一些基金还在对上市公司的调研上讲，相对高的附加值、技术研

和资本密集型是中国产业升级的方向，也是未来中国经济的比较优势所在，这些行业的发展，并不需要以相对较低的人民币汇率为前提。

美元贬值才是大趋势

有基金经理进一步指出，相信明年中期开始美元又会贬值，美国

又会出现通胀。美国印了这么多钱，放了这么多货币，利率如此之低，美元没有理由还可以如此强势，这不符合经济规律。不过，明年人民币对美元可能也不会升值了，可能是对其他货币升值，这个过程也许会比较慢；国际热钱短期内可能流出，但不会发生大规模横流。

也有业内人士解释说，如果通胀是美国的长期趋势，那么持有现金是很不安全的，过于保守的投资会带来很大风险，巴菲特现在其实就是在赌今后长期通胀的趋势不变，美国政府也在做同样的事——借钱投资。

明年小资金占优势

人民币升值是06年以来牛市的一大投资动力和主线，现在基金经理们普遍认为，虽然升值还未结束，但由于只有经济趋势好转才能带来市场反转，而明年能否好转还未可知，因而明年整个市场将是一个宽幅震荡、逐步筑底的过程。趋势性上涨的机会还没有到来，所以09年将会有主题投资。

在这个背景下，大资金可能不容易挣钱，越小的资金越有优势。换句话说，下跌的过程中可能会提高点仓位，上涨过程中又需要谨慎一点。

中海基金建议，关注政府投资拉动主题、降息和房地产政策主题、刺激内需主题和世博主题等，相关的行业有铁路建筑、电力设备、水泥、房地产等。

国内首只保本基金再次开放申购

□本报记者 易非

目前，尽管各方对全球经济衰退周期的持续时间意见不一，但经济减速已成全球范围内的共识。如何在经济减速周期或说衰退周期中把握投资机会，也成为各类机构和个人投资者共同关心的话题。在这种情况下，保本基金以其“保本周期”概念成为“周期型投资产品”的明星。

南方避险基金作为国内首只保本基金，通过有效运用CPPI保本策略，有可能牢牢把握此轮经济衰退周期全局性机会：一方面在经济衰退中保住“本金”不受损失，另一方面，在经济减速阶段介入保本基金有可能以

承受较低风险的代价，把握全球经济衰退中的阶段性“底部”，分享未来经济在一个较长周期内的成长性收益。

数据显示，南方避险基金自2003年6月成立截至2008年12月5日，累积总回报率高达204.11%，五年年化收益率24.52%，每十份基金份额累计分红5.44元，不仅远超跑赢同期大盘的表现，也高于不少同期的债券和货币基金。目前，南方基金不仅是国内首只保本基金的管理人，也是国内唯一一家旗下拥有两只保本基金的大型综合性基金管理公司。

建信稳定增利钟敬棣：
债市将进入“慢牛”行情

□本报记者 余皓 北京报道

9月份以来债市走牛，债券基金因此收获颇丰。债市接下来将如何演绎？建信稳定增利基金经理钟敬棣表示，未来债券市场将从“快牛”走向“慢牛”。

债市走向“慢牛”行情

记者：今年9月份以来债市走出一波行情，与此同时货币政策也持续走向宽松，明年债券市场是否能延续涨势？

钟敬棣：目前的基本面对债市仍然有利。我国宏观经济目前面临很大挑战，经济形势甚至比98年东南亚金融危机时更加严峻。眼下出口数据堪忧，发电量、工业增加值、货币供应量等数据都降至很低水平。9月份以来，央行已经四度降息并且降息幅度较大，但面对这样的经济困境，我们认为降息、法定准备金率等货币政策工具还有进一步的调整空间。此外，明年的通胀水平可能很低，个别月份可能是负数，这为央行继续降息打开了空间。

由于市场已经上涨较多，部分年限的收益率已经接近历史最低值，所以明年债市可能是慢牛行情，不会像今年8、9月份以来那样快速上涨。建信稳定增利抓住了从通胀到通缩这个时间点，及时把握了8、9月份债市的行情转向，并提前对中长期债进行了重点配置，积极调整了期限结构和债券类属，给投资者带来了不错的回报。

未来债市值得注意的有两点，首

先，要警惕货币乘数在什么时候开始上升，也要警惕未来是否会逐渐出现流动性泛滥、投资过热等情况，在出现这些苗头前作出反应；其次，明年中长期债券的供应会比较大，这将对收益率曲线的中长端带来较大压力。

寻找明年新机会

记者：您怎么看待将来公司债的投资机会，对该品种投资风险的控制是否存在难度？

钟敬棣：在银行限制放贷之后，更多的企业将眼光转向公司债，因此去年以来公司债市场得到了良好发展。同时，公司债也为债券基金提供了良好的收益机会，目前10年期国债的年收益率约为2.9%，而部分三年期、五年期的公司债却能达到6%以上的年收益率。当然，考虑到信用风险的问题，我们对公司债的投资较为谨慎，但我们认为风险是可控的。我们倾向于信用级别较高的品种，同时严控投资比例，以期为投资者带来稳定的收益。

记者：建信稳定增利明年的操作策略上有什么计划？

钟敬棣：基于对债券慢牛行情的预判，我们会把久期维持在相对高的位置。我们预期一季度经济数据会进一步下滑，同时资金面会较为宽松，债券发行量也较少，一季度我们在操作上可能更积极。此外，明年我们还会争取把握新股、可分离债、可转债等投资机会。

海富通企业年金规模过百亿

□本报记者 李良 上海报道

记者从海富通基金公司了解到，其企业年金规模今年以来出现大幅增长，截至三季度末，海富通中标企业年金规模超过百亿，实际进入投资运作的企业年金资产44.15亿元，管理规模与二季度末的37.69亿元相比增长17.14%，是2007年底管理规模的4倍。

2006年5月，海富通启动首单国内企业年金业务，其提供投资管理服务的淮北矿业(集团)有限

务的金融企业。在当前公募基金业绩集体遇冷之时，一些基金公司的年金业务却逆市上扬，海富通就是其中的典型代表。根据有关部门数据统计，今年以来截至三季度，国内企业年金基金的平均收益率远远优于公募基金业绩，多个运作满2年的年金组合累计收益超过70%。而据海富通有关人士透露，截至今年9月30日，海富通旗下运作时间超过两年的年金已取得77%的累计投资收益。

义乌能达利时装有限公司公告

股票代码:600129 股票简称:太极集团 编号:2008-30

重庆太极实业(集团)股份有限公司
关于公司股权解押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2008年12月5日，公司将质押给中国工商银行重庆积城支行2400万股(占总股本的12.23%)重庆桐君阁股份有限公司(以下简称“桐君阁”)国有法人股在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押手续。

截至目前，公司持有桐君阁的股份，共质押了2067万股。

特此公告。

重庆太极实业(集团)股份有限公司

董 事 会

二〇〇八年十二月八日

证券代码:600150 证券简称:中国船舶 编号:临2008-025

中国船舶工业股份有限公司
第四届董事会第十三次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负责。

中国船舶工业股份有限公司第四届董事会第十三次会议于2008年12月6日以通讯方式召开，应参加表决董事13名，实参加表决董事13名。本次会议符

合公司章程和有关法律、法规的要求，会议合法有效。会议经表决，形成决议如下：

审议通过《关于公司全资子公司——中船澄西船舶修造有限公司拟投

资江苏新荣船舶修理有限公司的议案》。

同意公司全资子公司——中船澄西船舶修造有限公司(下称“中船澄西”)拟出资5089.8万美元与香港辉煌实业有限公司(下称“香港辉煌”)、江苏长荣钢

铁有限公司(下称“江苏长荣”)三方共同投资，对江苏新荣船舶修理有限公司增

资扩股后合资设立中外合资性质的有限责任公司；并授权中船澄西董事会办理签订合资公司合同等与本投资项目相关的事宜。

成立后的合资公司注册资本为9980万元，其中：中船澄西占注册资本51%，香港辉煌占注册资本25%，江苏长荣占注册资本24%。合营期限20年。

本次投资项目不涉及关联交易。由于本次投资额远低于公司最近一期经审计的净资产30%，根据《公司章程》的相关规定，本项目不需提交股东大会批准。

特此公告。

中国船舶工业股份有限公司

董 事 会

2008年12月9日