

兴业基金杨云：
转债市场潜在风险已很小

兴业可转债基金经理杨云日前表示,近期股市逐渐回暖,对于可转债基金而言,无疑是一个投资良机。从历史经验来看,目前转债价格已经进入相对安全区域,股性风险已经随着此轮股市回调得到了显著的释放,转债市场的低风险特性也开始显现。对2009年的市场,杨云表示:“目前纯收益率高的转债品种肯定存在较好的机会。同时固定收益债券也值得关注”。

杨云还认为,市场所担心的可转债信用风险其实并不大。首先部分转债具有担保条款;其次主板市场少有大型公司破产清算。

随着2008年股市深度调整,兴业可转债基金在整体配置上相对趋于保守。晨星统计显示,截至12月5日,兴业可转债基金设立以来总回报率为207.72%,其今年以来,近一年总回报率分别排名保守配置型基金第四和第三,而近两年和近三年年化回报率均排名首位。(徐国杰)

上投摩根董红波：
明年关注五条投资主线

正在发行的上投摩根中小盘基金经理董红波近日表示,将重点关注五条投资主线,争取为持有人创造长期稳定的投资回报。

他表示,这五条投资主线分别为:选择自身增长确定、受惠国家宏观拉动和结构性调整的上市公司,如电力设备、基础设施建设等行业中的优势企业;行业增长稳定性高的内需增长行业,如医药、食品饮料、零售和通讯设备类等;通过自下而上精选个股,寻找未来成长性高,或者细分子行业的龙头企业;积极关注周期性行业中景气出现拐点的公司;把握行业中出现的整合或重组等投资机会。

董红波认为,今年中国证券市场所承受的利空因素之多、程度之重在整个证券市场发展历史中都是很少见的,这其中,有国内经济多年快速扩张所积累的内在调整压力,有海外金融危机所带来的冲击,有市场暴涨之后的调整要求,更有投资者情绪巨大反差所产生的压力。

他坚信,经过深度调整,各种利空因素也已充分释放,2009年证券市场会稳定得多。虽然目前经济仍在下滑,但随着企业存货的消化、经济自身的调整修复以及国家宏观经济政策的刺激,经济将受到向上拉动,2009年的经济和证券市场都将经历一个震荡筑底的过程,各行业板块也将产生分化。这对基金公司投资方向选择、择股能力将提出考验,而真正具备这两方面能力的基金公司会最终胜出。

上投摩根中小盘基金的股票投资比例为60%-95%,其中以不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。董红波表示,该基金预计春节前成立,牛年正式运作。(李良)

■ 基金年终报道系列之六

大跌之年 自购风卷走基金公司逾亿财富

□本报记者 龚小磊 广州报道

也许是为了解救新基金发行冷淡的尴尬局面,也许是对后世抱有极大信心,今年来截至11月初,共有26家基金公司自购旗下新基金,总额约10.7亿元;然而受行情影响,基金公司年内的自购总体已出现超过1亿元的浮亏,这也让“基金自购不过是作秀”的声音逐渐大了起来。

自购股票型基金很受伤

今年以来自购的26家基金公司中,约20家基金公司自投了旗下偏股型基金约6.2亿元,占自购总额的58%;6家基金公司自购约4.39亿元的债券型基金,占自投总额的42%。

受行情影响,截至今年11月初,基金公司年内对旗下基金的自购总体已出现超过1亿元的浮亏。不过从品种看,主要是大部分自购偏股型基金的公司出现亏损,特别是在去年年末今年初自投股票型基金或者仓位较高的混合型基金的公司,在三季末都面临着巨额的亏损;而在今年的债券牛年中,申购自家债基的基金公司则分享了这场盛宴,截至11月底,去年11月以来购入自家债基的基金公司已收益了近4000万元。

面临深度被套局面,近期一家基金公司赎回了年初对旗下基金的一笔5000万元的投资,这一金额到了三季度末只剩下45.35%了,损失



CFP图片

受行情影响,基金公司年内自购总体已出现超过1亿元浮亏。

幅度并不亚于一般投资者。不过10月以来,随着大盘有所回暖,华夏、华安和大成等基金公司再度卷土重来,自购旗下股票型基金,这些投资目前已产生了账面浮盈。

集中赎回以往自购份额

封闭式基金方面,基金公司的增持步伐明显减缓。2008年,大部分基金公司基本保持对封闭式基

金的投资规模,总体上仅一季度增持1.4亿份,二三季度基本没有变化。其中,易方达对旗下三家基金增持,长盛增持基金同益,华夏增持基金兴和。目前华夏和易方达的自持比例最高,分析人士认为,此举表明这些公司对自己的投资管理能力充满信心。

与2007年底相比,2008年上半年大部分基金管理公司减持了自购

的开放式基金,根据华泰证券的统计,减持份额为19.7亿份,减少幅度达到45%。华夏、嘉实、南方、广发等资产管理规模较大的基金管理公司全部赎回了自购的开放式基金。

专家分析认为,基金公司在一段时间内集中赎回基金份额,很有可能是由于预期市场将下跌,因而主动赎回基金以回避市场风险。因此专家建议,基金投资者应该密

两只基金获准发行

国联安基金和万家基金各有一只新基金获中国证监会批准,将于近日开始发行。

国联安基金获得证监会批准的为旗下第7只基金产品——国联安德盛增利债券基金,托管人为中国工商银行。该基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,股票等权益类证券的投资比例不超

过基金资产的20%,现金和到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。业绩比较基准为中信标普全债指数。

万家基金旗下第7只基金——万家精选股票型基金也正式获证监会批准发行,该基金经理将由万家基金投资总监欧庆铃担纲。欧庆铃表示,总体来说,2009年的投资环境将

会好于2008年。他认为,在全球金融危机的影响下,明年上半年国内经济走势仍存在较大的不确定性,但随着政府各项刺激经济政策效果的逐步显现,宏观经济在明年年中有望见底;同时,随着积极财政政策和适度宽松货币政策措施的落实,明年市场流动性也将得到逐步改善。就目前的市场而言,A股市场的价格在持续大幅下跌后已相对趋于合理,因此,2009年偏股型基金的吸引力将会优于其他类型的投资品种。(徐国杰)

信达澳银领先增长增聘基金经理

□本报记者 魏玮 易非

信达澳银基金今日公告,根据投资管理需要,增聘公司投资副总监王战强为旗下领先增长股票型基金经理,自此该基金将由两位基金经理共同管理。

王战强现任信达澳银首席分析师及投资副总监,同时担任

信达澳银精华灵活配置基金经理。信达澳银精华基金为信达澳银旗下的混合型基金,今年7月成立至今业绩表现不俗。王战强2006年加入信达澳银基金,拥有11年证券研究、投资从业经历,擅长深度挖掘上市公司价值,并曾被业内两度评为“电信行业最佳分析师”。

巨大的危机面前,奥巴马和你,都面临一样的问题——如何面对现实?如何前瞻性思考?如何应对变化的世界?奥巴马带给你的意义和价值是不可想象的!唯一的答案就是变革!我们相信变革!

我们必须拥抱未来而不是害怕未来,这是我们的时刻,这是我们的时代。YES, WE CAN!

CHANGE WE CAN BELIEVE IN

我们相信变革

巴拉克·奥巴马重塑美国未来希望之路

2009年炙手可热的两个男人

——巴菲特,奥巴马!他们正在改变世界!

THE SNOWBALL

滚雪球

Warren Buffett and the Business of Life

巴菲特和他的财富人生

人生就像滚雪球,最重要的是找到很湿的雪和很长的坡。

一向注重隐私的巴菲特首次开放全部私人档案,官方授权个人传记。关于“老巴”真实而不为人知的一面。78岁高龄的巴菲特,用最宝贵的时间分享他的人生智慧。

中信出版2009年度畅销大书——《滚雪球》《我们相信变革》,敬请期待!