

保本不保守

首只保本基金长期收益居首

□本报记者 易非 深圳报道

成立5年多,收益率达207.96%。这一回报水平并非来自股票基金,而来自即将开放申购、进入新保本周期的国内首只保本基金——南方避险增值基金。此收益超越同期成立的大多数股票型基金和偏股型基金,在28只可比基金中名列第4,打破了保本基金“低风险低收益”的传统看法。

业内人士介绍,目前,国内保本基金进行保本的基本原理在于恒定比例投资组合保险机制(CP-PI),也就是有了一定收益作为保本的“防守垫”之后,基金才能大胆提高股票仓位,分享股市上涨的收益。如果“防守垫”跌破,保本基金便可以及时调整投资策略,变成一只纯债券基金,及时控制风险。

南方避险基金经理蒋峰介绍,南方避险正是运用了这一“防守垫”投资策略,在熊市里积极构筑“防守垫”,在牛市则在“防守垫”的基础上采取较灵活的股票仓位配置,以博取较高收益。在熊市再次到来之时,基金配置及时在债股之间灵活转换,使得基金波动区间一直保持在较低水平。

数据显示,南方避险在2005年底到2007年的牛市中,股票仓位一直保持在40%及以上,加上可转债投资,类股票资产投资比例达到50%。而在2008年股市暴跌时,南方避险基金果断降低股票仓位,二季度之后股票仓位只有10%左右,其他仓位均配置于债券投资,在8月后降息周期推动的债券牛市中获得了较好的收益。

银河证券统计显示

中银基金权益产品去年业绩居首

□本报记者 李良 上海报道

银河证券基金研究中心发布的2008基金公司投资管理能力评价报告显示,中银基金旗下的权益类基金在“权益类产品综合评分”中获84.62分,名列第一;在“综合资产管理能力”评分中,中银基金获180.43分,在参评的46家基金公司中名列第三。

中银基金表示,投资管理能力的持续提升得益于投研团队制度建设的不断完善。2008年,中银基金投研团队提出了专业化建设的目标,完善了一系列制度体系,通过定期的基金经理交流制度,充分发挥了互补作用,形成了良好的协同效应。

在日常管理中,中银基金投资部还引入了平衡计分卡管理工具,从财务、客户、内部流程以及员工学习与成长四个方面,对组织和个人进行绩效评估,从而建立了一套科学的激励约束机制;在财务指标和非财务指标、长期指标和短期指标、业务指标和市场指标之间实现平衡,最终实现企业的长期健康发展。

硬挺一年后

今年基民“大逃亡”？

□本报记者 易非 深圳报道

Wind统计显示,面对2008年市场持续下跌,股票方向基金的份额变化不是很大,多数基金持有人仍选择继续持有。此外,业绩排名的高低并不是决定份额缩水比例的主要因素,部分基金即使排名非常靠后,赎回比例也仅在10%左右,与排名前三的基金几乎相当。

业内人士指出,今年要警惕赎回风暴的出现。由于持有人已经耐心等待了一年,无论今年市场是否会有起色,一些投资者有可能会选择赎回。

大跌中硬扛

2008年,上证综指下跌65.39%,深成指下跌63.36%。在这样的市场环境中,多数股票方向基金难逃厄运,净值纷纷遭腰斩。据银河证券统计,120只纳入统计口径的基金平均亏损50.63%,多数指数基金的平均亏损幅度甚至超过60%。

据银河证券研究所基金研究中心负责人胡立峰测算,2008年股票方向基金的数量从264只增长到315只,增加了19.3%;资产净值却从29434.97亿元减少到12806.9亿元,减少了56.5%。值得注意的是,大幅度的净值亏损是导致股票方向基金资产缩水的主要因素,份额的变化并不是很大,说明面对惨烈的下跌,有相当数量的基民一挺到底,可谓坚持了基金一直希望的“长期投资”。

第八个跌停板被巨量买单打开

盐湖钾肥成基金“围城”

全天成交44.32亿元,居深市第一

□本报记者 徐效鸿 北京报道

经历连续7个跌停后,昨日盐湖钾肥的第八个跌停板被巨量买单打开。交易所公开交易信息显示,前5

大买入和卖出席位均为机构席位,



CFP图片

基金净值重新回到大多数持有人的成本线时,可能会出现比较明显的赎回

剔除2008年新成立基金,对比2007年底与2008年底相关数据可发现,2008年基金的赎回比例普遍不高。如果没有进行大规模持续营销,基金份额的缩水比例一般在20%左右,不少基金的份额赎回比例仅有10%,与基金已被腰斩的净值相比,基金的份额规模相对比较稳定。同时,基金业绩并不是导致赎回比

例高低的决定因素。排名靠前的部分基金尽管业绩不俗,赎回比例却高达15%,甚至高于部分排名非常靠后的股票方向基金。基金如果2008年业绩相对不错,同时又进行了持续营销,那仍能取得较好的份额增长。如金鹰中小盘基金2008年的业绩在开放式股票型基金中排名第三,其份额在2008年增长了

261%,远远超过其他也在进行持续营销的基金。

持有人一挺到底在QDII基金中也相当典型。受海外市场大幅下跌的影响,一些QDII基金的净值甚至已剩不到0.4元。但数据显示,QDII基金截至2008年底的赎回比例非常低,仅为10%左右,并且跌势最惨的QDII基金的赎回比例也最低。

高3.6倍多。

深交所公开交易信息显示,盐湖钾肥昨日买入和卖出的前5大席位均为机构席位。买入席位中,第一名买入金额高达5.65亿元,前5名合计买入金额达到11.23亿元;卖出席位中,第一名卖出金额为4.87亿元,前5名合计卖出金额14.43亿元。从成交明细看,昨日盐湖钾肥绝大部分的买卖单成交在跌停价37.42元上。根据该股最新的股东持股数量推算,昨日的第一大卖出席位或为第一大流通股东嘉实稳健基金,合计卖出数量在1300万股左右。

需警惕赎回风暴

尽管2008年基民并没有大规模逃跑,但一位基金经理在采访中表示:“我们现在要警惕赎回风暴。”他说,持有人已经耐心地持有了一年,如果市场仍然没有起色,相信很多投资者会选择割肉赎回;如果市场有起色,那么很多投资者出于市场再度下跌的担心,可能也会选择赎回。

在中国开放式基金的历史上,除2007年基金行业出现井喷、行业规模一年扩张三倍以外,股票方向基金几乎每年都会遭遇净赎回。剔除开放式基金规模尚小的起步两年,经过2004年上半年开放式基金一轮大发展后的三年里,股票方向基金的净赎回率分别为5%、18%和16%。从季度数据看,2002年1季度至2004年2季度,股票方向基金出现净申购和净赎回相继出现的格局,之后是连续9个季度的净赎回,再后是连续5个季度的净申购,直到2007年底。而2008年首季度开始出现三个季度程度轻微的净赎回。

对于这种赎回风暴,安信证券基金分析人士尤其担心:“中国股票方向基金未来必还有一‘劫’。”当市场再度转暖、基金净值重新回到大多数持有人的成本线时,可能就会出现比较严重的赎回情况。2006年上半年这样的惨状就已经出现,当时市场刚由熊转牛,大约50%的偏股型基金持有人选择了“胜利大逃亡”。

基金昨日在盐湖钾肥上的“血拼”,表明机构投资者对盐湖钾肥目前投资价值看法严重分歧。中银国际基于15倍的2009年市盈率,给予该股46.13元的目标价,并且将其评级由卖出上调至持有。国泰君安的分析报告认为,若不合并,公司2009年EPS为4.4元,给予15倍动态PE,对应股价65元;若合并,预测公司2009年EPS为4.16元,给予13倍动态PE,对应股价54元。而中金公司表示,参照国内化工行业的估值水平,盐湖钾肥复牌后的股价在46-55元,相当于合并后2009年10-12倍的市盈率水平。

证券简称: 楚天高速 证券代码: 600035 公告编号: 2009-001

湖北楚天高速公路股份有限公司

重大事项进展公告

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连带责任。

近日,公司收到《省发展改革委关于麻城至竹溪高速公路大悟至随州段项目核准的通知》(2008年12月31日省发改交通[2008]1543号),公司拟投资建设的麻城至竹溪高速公路大悟至随州段项目已经湖北省发展与改革委员会核准。

该项目的详细情况见2008年11月7日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn,有关项目的进展情况公司将及时披露。

特此公告。

湖北楚天高速公路股份有限公司  
二〇〇九年一月八日

佛山市宝丰拍卖有限公司拍卖公告

受有关单位委托,本公司定于2009年1月20日(星期二)下午3时整,在本公司拍卖厅举行第187期拍卖会,公开拍卖:佛山华新包装股份有限公司(粤华包B)569710股非流通股股权(发起人国有法人股,参考价:529830元,拍卖保证金:53000元)。

有意参加竞买者,请携带有效证件及保证金(到账为准,账号:5880022012040008526,开户行:佛山市禅城区信社联营,户名:佛山市宝丰拍卖有限公司。截止日期为2009年1月19日中午12时整),到本公司领取有关资料、办妥有关竞买手续。

统一展示标的时间:2009年1月15日-1月16日,联系电话:83380171  
公司地址:佛山市禅城区华远东路金桥大厦八楼

中国铝业股份有限公司

关于因回购H股股份减少注册资本的债权人公告

2008年12月29日,中国铝业股份有限公司(以下简称“中国铝业”或“公司”)于北京市海淀区西直门北大街62号公司会议室分别召开了2008年第三次临时股东大会、2008年第一次A股类别股东会及2008年第一次H股类别股东会,会议审议通过了《关于给予公司董事会回购本公司H股股份一般性授权的议案》。根据该议案,公司董事会获得在不超过公司于该议案获股东大会通过时已发行H股总额10%的限额内,回购公司H股股份的常规一般性授权。由于上述回购实施后,公司注册资本将进行相应减少,公司现根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及其它有关规定公告如下:

凡公司债权人均可于本公告发出之日起向公司申报债权,公司债权人自接到本公司书面通知书之日起三十日内,未接到通知书的自本公告发布之日起四十五日内,可据有效债权文件及凭证向公司要求清偿债务或者要求公司提供担保,并提供有效债权文件及凭证,逾期视为放弃。

申报债权方式:

拟向公司主张上述权利的公司债权人,可持证明债权债务关系存在的合同、协议及其他凭证的原件及复印件到公司申报债权。债权人如为法人的,

须同时携带法人营业执照副本原件及复印件、法定代表人身份证明文件;委托他人申报的,除上述文件外,还须携带法定代表人授权委托书原件和代理人有效身份证明文件原件及复印件。债权人如为自然人的,须同时携带有效身份证明文件的原件及复印件;委托他人申报的,除上述文件外,还须携带授权委托书原件和代理人有效身份证明文件的原件及复印件。

债权申报登记地点:北京市海淀区西直门北大街62号中国铝业股份有限公司联系人:郎雪瑶;电话:010-82298815。

以邮寄方式申报的,请向以下地址寄送其债权资料:北京市海淀区西直门北大街62号中国铝业股份有限公司(邮政编码:100082),请在邮件封面上注明“申报债权”字样。

以传真方式申报的,请向以下传真电话发送其债权资料:010-82298825,请在首页注明“申报债权”字样。

特此公告。

中国铝业股份有限公司  
2009年1月9日

四川成发航空科技股份有限公司

2008年度业绩快报

股票代码: 600391 股票简称: 成发科技 公告编号: 临2009-001

主要财务指标	报告期间	净资产收益率		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2008年度	12.30%	12.76%	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2008年度	12.74%	13.11%	0.50	0.50
	2008年度	12.83%	13.31%	0.53	0.53
	2007年度	12.72%	13.09%	0.47	0.47
每股净资产	2008年度	4.2692			
	2007年度	3.9746			

三、备查文件

经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签字并盖章的业绩快报原件。

四川成发航空科技股份有限公司董事会  
二零零九年一月八日

南方基金管理有限公司关于南方避险增值基金参与部分代销银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告

为答谢广大客户长期以来对南方基金管理有限公司(以下简称“本公司”)的支持与厚爱,本公司与中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)、中国光大银行股份有限公司(以下简称“中国光大银行”)、华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)、北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)和深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深圳发展银行”)协商一致,于2009年1月9日至2009年1月19日,南方避险增值基金(以下简称“本基金”)进行第四次开放申购期间参与上述代销银行网上银行基金申购费率优惠活动。

- 一、适用投资者范围
- 通过上述代销银行网上银行申购本基金的投资者。
- 二、费率优惠活动方案
- 投资者通过工商银行网上银行申购本基金,原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8),但折扣后的实际执行费率不得低于0.6%;原申购费率(含分级费率)低于0.6%(含0.6%)的,则按原费率执行。
- 投资者通过中国光大银行与华夏银行网上银行申购本基金,申购费率在原申购费率基础上实行6折优惠,但优惠后的申购费率不低于0.6%,原申购费率(含分级费率)低于0.6%的,则按原费率执行。
- 投资者通过北京银行网上银行申购本基金,原申购费率高于0.6%(含0.6%)的,申购费率按4折优惠,但优惠后的实际执行费率不得低于0.6%;原申购费率低于0.6%或是固定费用的,则按原费率执行。
- 投资者通过深圳发展银行网上银行申购本基金,原申购费率高于0.6%的,统一优惠至0.6%,原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。
- 具体的优惠方案和办理方式,请参见以上各银行的相关规定。
- 三、特别提示
- 1、本基金费率请详见基金的《基金合同》和《招募说明书》等相关法律文件及本公司发布的最新业务公告。
- 2、本次费率优惠活动不包括基金定投业务及转换业务等其他业务的基金手续费费率。
- 3、基金投资有风险,决策需谨慎。
- 4、本公告解释权归南方基金管理有限公司。
- 四、投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况:
- 1、南方基金管理有限公司  
客服电话:400-889-8899  
网址:www.nffund.com
- 2、中国工商银行股份有限公司  
客服电话:95588  
网址:www.icbc.com.cn
- 3、中国光大银行股份有限公司  
客服电话:95595  
网址:www.cebbank.com
- 4、华夏银行股份有限公司  
客服电话:95577  
网址:www.hxb.com.cn
- 5、北京银行股份有限公司  
客服电话:010-96169  
网址:www.bankofbeijing.com.cn
- 6、深圳发展银行股份有限公司  
客服电话:95501  
网址:www.sdb.com.cn
- 特此公告
- 南方基金管理有限公司  
二〇〇九年一月九日

股票简称: 中海发展 股票代码: 600026 公告编号: 临2009-001

中海发展股份有限公司

2009年第一次董事会会议决议公告

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连带责任。

中海发展股份有限公司(以下简称“中海发展”或“本公司”)二零零九年第一次董事会会议于2009年1月8日以书面投票表决的形式召开。所有董事参与表决,会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和本公司《公司章程》的有关规定。会议审议并一致通过了以下议案:

一、关于与首钢国际、首钢投资合资成立航运公司的议案

董事会批准本公司与首钢国际及首钢投资合资组建航运公司。

为整合和发挥双方优势,共同推进在首钢集团钢材产品的沿海、远洋运输领域的合作,本公司经与首钢集团总公司之全资子公司中国首钢国际贸易工程公司(以下简称“首钢国际”)及北京首钢钢铁投资管理有限公司(以下简称“首钢投资”)协商,将合资组建航运公司。经合资各方沟通,就合资组建航运公司一事初步达成以下方案:

1、投资主体:中海发展(下文或简称“中海方”)、首钢国际和首钢投资(合并称为“首钢方”)。

2、经营规模及经营模式:初期由中海发展将两艘1-1.5万吨级船舶投入合资公司,为首钢集团提供钢材产品的运输服务,初步设想将散货船“森海1”轮(1980年11月建造,10,917载重吨)和“金沛”轮(1993年6月建造,15,563载重吨)投入,同时开始内贸和近洋运输,以后视情况再扩大规模。

3、注册地:广州。

4、注册资金:壹亿元人民币。

5、出资额及出资比例:中海发展出资人民币伍仟壹佰万元正(Y\$1,000,000.00),占公司注册资本的51%;首钢国际出资贰仟玖佰万元正(Y\$2,000,000.00),占公司注册资本的29%;首钢投资出资贰仟万元正(Y\$2,000,000.00),占公司注册资本的20%。

6、出资方式:中海发展以船舶加现金的方式出资,将所属2艘1-1.5万吨级船舶以评估价投入合资公司,2艘船舶评估价之和低于中海发展出资额的部分由中海发展以现金补足。首钢国际和首钢投资以现金出资。

7、组织机构:合资公司成立董事会,由六人组成,中海方和首钢方各推荐三人,每届任期为三年。第一任董事长由首钢方提名,第一任副董事长由中海方提名,之后由双方轮流提名。

8、合资公司所属船舶的安全、机务、船员管理等业务委托中海发展有偿管理。

9、首钢国际保证提供合资公司所需货源。

本公司与首钢国际、首钢投资成立合资公司承运首钢集团的内外贸钢材产品,可就此进入首钢集团的钢材运输市场,并根据首钢集团全球化贸易的特点,配合其贸易范围逐渐推进与首钢国际的其他合作,最终实现双方的共同发展。

该事项获董事会批准后,合资各方已于当日签署合资协议。

中海发展股份有限公司  
二零零九年一月八日