

保本不保守
首只保本基金长期收益居前

□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(CPPI),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。在牛市再次到来之时,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年股市暴跌中,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持有一年,无论今年市场是否会有起色,一些投资者可能会选择赎回。

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”。



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。

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”。

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

且买入卖出金额均超过10亿元。盐湖钾肥成为基金“围城”,“城里”的基金拼命往外跑,“城外”的基金勇敢地往里进。

昨日10点半盐湖钾肥开盘后,第一笔成交就高达1700多万股。随

后,笔笔以百万股计的汹涌买单冲向跌停板的封单,5分钟后该股的第8个跌停板被打开。随后的交易时间里该股窄幅震荡,以8.63%的跌幅收盘,成交额高达44.32亿元,排名深市第一位,比第二名的西山煤电

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。

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的看法严重分歧。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,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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:佛山市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社,户名:佛山市宝丰拍卖有限公司。截止日期为2009年1月19日下午12时整),到本公司领取有关资料、办理有关竞买手续。

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

证券代码:600184

股票简称:新华光

编号:临2009-01

湖北新华光信息材料股份有限公司 重大资产重组进展公告

本公司的报告,尚未签署新的协议,尚未形成新的决议。

本公司将在发出审议本次重大资产重组事宜的股东大会通知前每30日发布进展公告,敬请广大投资者注意投资风险。

特别提示:本次交易尚需取得公司下一次董事会会议审议及股东大会表决通过,尚需取得国务院国资委、中国证监会的批准;上述方案能否通过股东大会审议以及能否取得政府主管部门的批准或核准存在不确定性。不排除由于证券市场环境变化或其他原因导致董事会或者交易对方撤销、中止本次重组方案或者对本次重组方案作出实质性变更的可能。

特此公告

湖北新华光信息材料股份有限公司董事会

二〇〇九年一月九日

正式的报告,尚未签署新的协议,尚未形成新的决议。

本公司将在发出审议本次重大资产重组事宜的股东大会通知前每30日发布进展公告,敬请广大投资者注意投资风险。