

专注投资持有大量蓝筹股的绩优基金——估值提高后的理性选择

经过一年多的持续上涨,A股近日在创新高后再度开始了震荡调整。自“5·30”以来,不少个人投资者在震荡中蒙受了较大损失,对市场未来的方向也产生了较大的困惑。怎么理解调整?景顺长城基金投资部副总监李志嘉近日认为,近来的市场调整本质是结构性调整,有利于市场的长远健康发展。

李志嘉说,事实上,优质蓝筹股在结构调整结束之后再次成为市场主流,股价不断创出新高,推动市场在震荡中不断上升。在7月23日,收盘价高于5月29日收盘价的个股已达到256只,占比为18.5%。在这256只股票中,168只出现在了

基金中期报告的重仓股行列,占公司家数的65.63%;相反,仍有6成个股的价位在4000点下方。这一现象揭示了一个简单的道理:在市场估值水平提高后,股票的内在价值和估值会更受到投资人的关注。只有那些估值合理并能够长期增长的蓝筹股,才能够经受市场的波动,持续上涨为持有人带来超额收益;相反,缺乏业绩支撑的股票会面临巨大的风险。

关于市场未来的走势,李志嘉认为,A股市场目前仍处于长期牛市当中,目前阶段市场仍有较大吸引力。一方面,经济增长趋势没有改变,代表市场中坚力量的优质蓝筹

股有坚实的估值支撑。中国经济在高储蓄率、劳动力供给充裕、技术进步及产业升级的推动下进入高速增长阶段。在良好的经济环境下,加上股改、股权激励等制度变革,上市公司盈利有望在未来两年快速增长。全部上市公司2006年净利润同比增长超过45%,2007年一季度同比增幅超过75%,沪深300成份股的增速则更高,申银万国研究所覆盖的重点公司2008年平均PE仅为19倍。快速的盈利增长使蓝筹股有了坚实的估值支撑。

而另一方面,流动性充裕的局面有望长期持续。国内经济整体竞争力日益增强,在汇率受控缓慢升

值的环境下,巨额贸易顺差将持续为经济体提供充裕的流动性。我国储蓄率高达43%,外汇储备1.2万亿美元,公私储蓄总额达32亿元。由于实际利率长期处于低位,居民的投资需求呈刚性增长,庞大的储蓄加速转向股票市场。在人民币的中期(3-5年)升值预期下,外资不断流入(每月200亿美元左右),这些因素都决定了国内股市流动性充裕的局面在中期内不会改变。

李志嘉表示,合理的估值水平、快速的盈利增长、充裕的流动性支持等因素决定了市场的中期牛市趋势。前期的结构性调整有利于市场理性投资,真正具有投资价值、增长明确的优势行业的优质蓝筹股必将成为市场主流。因此,目前阶段,对于个人投资者而言,一个较为理性的选择,是积极投资那些坚持价值投资,专注投资蓝筹股的基金。

本报记者 许超声

长信金利拆分后再派红利

长信基金近日进行了第2次分红,每10份基金份额拟派发红利1元。这是该基金7月12日实施拆分,在短短两周内净值再次归一。投资者可在浦发、建设、兴业、交通等银行销售网点,以近1元净值购买这只绩优的老基金。

长信金利趋势基金成立于2006年4月30日,自成立以来,在有效控制风险的前提下,精选受益于工业化、城市化和老龄化三大趋势点的持续增长的上市公司股票,主动投资,谋求基金资产的长期稳定增值,为投资者带来丰富的超额回报。统计显示,截至2007年7月25日,该基金今年的总回报率为101.01%。

宝盈开通农行基金网上直销

宝盈基金公司近日与农业银行合作推出农行金穗卡开放式基金网上直销业务,凡持有农业银行金穗卡(借记卡,准贷记卡)的个人投资者均可通过宝盈公司电子商务网站爱宝网或公司网站申购基金。据悉,为庆祝“宝盈农行基金网上直销”全国开通,宝盈基金公司决定,即日起至12月31日期间,申购宝盈基金可享受0.6%的优惠费率,详情可登录宝盈电子商务网站爱宝网。

建行全面代销易方达基金

易方达基金近日公告称,从7月31日起,中国建设银行开始全面代销易方达基金管理有限公司的所有开放式股票基金及混合型基金。包括原已代销的易方达积极成长基金、易方达价值成长基金及本次开通的易方达50指数、策略成长、策略成长二号、平稳增长、价值精选基金在内的7只基金,都可在建设银行的柜台办理申购、赎回及定期定额业务。至此,中国建设银行成为四大银行中唯一一家能买到易方达所有开放式股票及混合型基金的银行。

许超声

信达澳银居新基金业绩第一

7月中下旬基金季报出炉,基金新一季的投资业绩排名又有了新的变化。除了业绩一直不错的个别老基金外,今年年初发行的新基金当中也涌现出了个别业绩颇佳的“潜力基金”。这些基金经过一个多季度的市场历练,已经显示出了可长期投资的“优异”品质。

以信达澳银领先增长为例。在最近一期的银河证券开放式基金净值增长率排行榜中看到,截至7月26日,该基金累计净值达到1.5184元,在今年以来发行的新基金中稳居首位。也就是说,今年3月认购该基金的基民投资收益已经超过了51%。

据了解,信达澳银领先增长在成立之初并没有立即打开申购扩大规模,直到5月10日基金封闭运作满2个月时才打开。这一举措保证了该基金投资运作的稳健,并在保证投资业绩的前提下保持稳定的基金规模。

萧尤

中海基金寻找“最有价值客户”

中海基金“寻找最有价值客户”活动日前在全国范围内展开。据介绍,本次活动以“快乐投资,健康理财”为主题,主要包括“网上答题”和“有奖征文”两个互动环节以及全国巡回的客户见面会,所有中海基金的持有人都可以通过中海基金网站参与活动。

中海基金副总经理顾建国表示,中海基金公司经过3年多的发展,目前管理资产规模已超过250亿元,持有人数量接近100万户,开展此次活动一方面是对广大客户表示感谢,另一方面希望通过与客户近距离的互动交流,向投资者传递中海基金所倡导的“快乐、健康”的投资心态和理念,同时希望能将健康的心态与正确的理念传递给更多的投资者。

志敏

银华优质增长基金经理况群峰认为长期投资:输时间不输钱

“时间证明坚持价值投资理念和蓝筹是对的”。近日,将实施首次分红的银华优质增长基金经理况群峰在接受记者采访时表示。数据统计,截至7月27日,该基金成立不到14个月,已实现189.45%的总回报率。

况群峰是银华优质增长、银华核心价值优选基金的基金经理之一。从一季度到二季度末,况群峰始

选基金要选“三华”,这是今年基金投资人买基金时最喜欢说的一句话。所谓“三华”指的就是华宝兴业基金公司、华夏基金公司和华安基金公司。今年以来,“三华”尤其是华宝兴业旗下的基金净值表现十分出色,让“三华”一下子成为市场追捧的焦点,而基金公司投资业绩的复制能力也随之成为当下基金投资者最关心的话题之一。

根据银河证券最新公布的截至今年7月26日的统计数据,在199只非指数型偏股基金中,共有19只基金今年来的净值增长率超过了100%,所占比例不到10%。其中,

终坚定持有优质蓝筹股,同时保持高仓位运作。“5·30”后,很多没有业绩支撑的消息股、题材股的价格被打回原形,而银华优质增长、银华核心价值优选持有的蓝筹股却屡创新高。今年二季度,银华核心价值优选的净值增长率为40.98%,银华优质增长的净值增长率达到44.38%。

如今况群峰更坚定了他的价值投资理念和蓝筹股信念。他认为,受

基金净值增长“三华”领跑 投资业绩复制能力成选基金关键

“三华”一共有6只基金今年来的净值增长率超过了100%,华夏和华安旗下分别有2只和1只基金今年来的净值增长率超过了100%,而华宝兴业则是唯一一家有3只基金今年来净值翻番的基金公司,和同业相比明显领先。

分析人士表示,“三华”公司特别是华宝兴业的表现,提醒投资者在根据公司品牌选择基金产品时,需要注意基金公司投资能力在不同的基

金产品上是否具有可复制性。根据华宝兴业市场总监宋三江介绍,为投资者创造稳定的可持续的、而非波动剧烈的不可持续的投资回报,一直是华宝兴业追求的投资目标。华宝兴业先进成长、收益增长和多策略增长成立时间长短不一,但今年以来基金净值增长都超过100%,恰恰证明了公司既定的投资理念得到了很好的延续和贯彻以及投研和风控体系的作用得到了充分发挥。

闻泽

博时基金规模突破 1500 亿元

继摘得上半年基金业净值规模增长额第一后,博时基金公司在下半年继续保持净值规模快速增长态势,在资产管理规模超过1400亿一周后,资产管理规模再次突破1500亿元大关。

目前,博时公司下半年唯一一只“封转开”基金——博时新兴成长基金,正以1元价格,在交行、建行、农行、中行、招行等银行营业网点限量申购。博时新兴成长基金延续了其前身——基金裕华优秀的投资管理能力,截至7月27日,涨幅已达到22.14%,过去一周的净值增长率为7.92%,在股票型基金中名列前茅。

业内人士分析,成功把握了金融、地产两大热点板块的机会是博时新兴成长基金净值快速上涨的关键。博时新兴成长基金的前身——基金裕华公布的今年二季报显示,银行、保险业占到了原基金裕华股票资产的34.35%。招商银行、浦发银行、中信证券等金融股和万科A等房地产股均位列其十大重仓股。

佑勋

东吴双动力基金近日净值达2.0019元,首次晋升2元基金之列。

东吴双动力成立于2006年12月15日,成立7个多月净值增长率超100%,遥遥领先去年同期成立的几只基金。截至7月20日数据显示,东

东吴双动力晋升 2 元基金

吴双动力周净值增长率连续两周居同类第一,最近三个月净值增长36.19%列同类第三,今年以来净值增长率达83.66%亦居同类前茅。

东吴双动力基金主要坚

上投摩根两基金突破 5 元

截至7月30日,上投摩根基金旗下——中国优势和阿尔法基金的累计净值

分别达到5.1864元和5.0811元,双双突破5元大关,成为高净值基金“军团”中最耀眼的两个明星,上投摩根也成为首家拥有两只5元开放式基金的基金公司。

大山

基金拆分知多少(1)

最近一段时间来,基金拆分成基金市场上的一道亮丽夺目的风景线。很多投资者对基金拆分都表现出一定兴趣,但又苦于不太了解基金拆分到底是怎么一回事。从本期开始,我们将介绍有关基金拆分的小知识。

其实,所谓基金拆分,是指在保持基金投资人资产总值不变的前提下,改变基金份额净值和基金总份额的对应关系,重新计算基金资产的一种方式,投资人并不会因此多一分钱或少一分钱。举个简单例子来说吧:假设投资者持有某基金1万份,该基金份额净值为2元,那么他的基金资产为2万元。如果该基金按1:2的比例进行拆分,则基金份额净值变为1元,总份额加倍,该投资者持有的基金份额由原来的1万份变为2万份,所对应的基金总资产仍为2万元。基金拆分对原来的持有人资产总额没有影响,只不过基金份额发生变化而已。

就目前市场上的基金产品来看,实施拆分的基金都是已经运作了相当一段时间并且业绩相对不错的老基金。由于历史原因或者持有人结构的原因,使得部分绩优老基金规模本来就比较小。而当基金净值涨到二三元钱了,投资者容易觉得贵,所以很少有人申购,而赎回落袋为安的却不少,导致基金规模反而出现萎缩,这难免对这些绩优老基金的后续投资操作产生某些不利影响。因此,这些业绩表现优良而规模相对较小的老基金,可能会选择采取基金拆分这种对原持有人不产生影响的形式。

汇添富/文

上海国际商品拍卖有限公司
缅甸翡翠、和田白玉、家用电器、公务礼品专场拍卖会
拍卖时间:2007年8月11日(星期六) 下午1:30
预展时间:2007年8月8日-8月11日 9:00-17:00
拍卖预展:福州路108号(四川路口)
主要拍品内容
缅甸翡翠、和田白玉、钻石珠宝、珊瑚珍珠、各地名石、水晶玛瑙、梅花端观、家用电器、牙雕小件、红木杂件、实用家具、手机电脑、钱币邮册、各种木雕、公务礼品等一批。
拍卖须知:参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,并支付保证金500元。未成交者全额退款。
咨询电话:021-63390830(直线)
021-63392222(总机)
详情请登陆国拍网站:www.alltobid.com

上海宏源拍卖有限公司拍卖公告
受法院委托,定于2007年8月13日(周一)下午2:00在曹杨路1040弄1号14层本公司拍卖厅拍卖如下标的:
1、青浦区沪青平公路1357号165幢(建面322.36m²)【30万】
2、奉贤区西渡镇鸿宝一村63幢246号602室(建面66.96m²)住宅【2万】
3、一套玻璃生产设备【30万】
4、工业平缝机3台及其电脑伺服控制系统30箱【2000元】
咨询看样:拍卖公告之日起至拍卖会前止9:00-17:00(节假日除外),须预约看样。
咨询电话:52660636 52660236 毛先生
注意事项:竞买人须在拍卖前提交有效证件办理登记手续,交付【】中所需保证金(人民币),票据支付须拍卖前到帐。
中国拍卖AA企业 重合同守信用AAA企业 www.hypmgs.com

上海宏源拍卖有限公司拍卖公告
受法院委托,定于2007年8月13日(周一)下午2:00在曹杨路1040弄1号14层本公司拍卖厅拍卖如下标的:
1、青浦区沪青平公路1357号165幢(建面322.36m²)【30万】
2、奉贤区西渡镇鸿宝一村63幢246号602室(建面66.96m²)住宅【2万】
3、一套玻璃生产设备【30万】
4、工业平缝机3台及其电脑伺服控制系统30箱【2000元】
咨询看样:拍卖公告之日起至拍卖会前止9:00-17:00(节假日除外),须预约看样。
咨询电话:52660636 52660236 毛先生
注意事项:竞买人须在拍卖前提交有效证件办理登记手续,交付【】中所需保证金(人民币),票据支付须拍卖前到帐。
中国拍卖AA企业 重合同守信用AAA企业 www.hypmgs.com

汇添富 基金管理有限公司
China Universal Asset Management Co., Ltd.
热线电话:4008889918
工商银行 招商银行 开办
浦发银行 上海银行
基金定期定额投资业务