

京沪等地机构投资者四季度市场操作策略形成共识 “价值投资”与“谨慎操作”

近日,市场经过大幅回落连续多日拉出阳线。市场人士认为,此轮调整目前尚不能算完全结束,四季度市场将继续呈现结构性牛市的特点,股指将在震荡中上行。面对这样的市场,不少个人投资者表现出迷惘,而大量机构投资者也不同程度的表示谨慎,四季度将更加关注一些投资风格稳定的价值型投资产品。今年以来,受保险资金投资比例调整、QFII 额度提高等因素的影响,以保险资金、QFII 为主体的机构投资者的投资方向一直是投资市场中颇有方向性意义的指标。近日,

在上海金茂君悦酒店举行的一次机构投资者见面会上,“谨慎操作”成为来自京沪等地的机构投资者四季度市场操作策略的共识。一位来自北京的某大型保险公司投资部代表告诉记者,保险资金的投资方向一般都不敢太冒进,在四季度的行情下,他们会更加小心操作。而上海一家保险公司的代表说得更直接,四季度,稳健是第一要务,价值投资是最基本的投资原则。在与到场的多家基金公司进行交流的过程中,“价值投资”、“巴菲特”、“稳健”成为机构投资者频频提到

的关键词。在10月份震荡市场中表现优异的富国天益基金经理陈戈介绍说,在震荡行情中,天益基本坚持了两条腿走路:一是坚定地坚持价值投资理念,坚定长期持有有一些优秀的大盘蓝筹;另一方面是坚持精选个股,动荡行情下,精选个股是基金投资的制胜因素。这两种策略相结合的做法受到大多数机构投资者的认同。也有投资者提出疑问:“价值投资是最可靠的盈利法则,但市场不同、时机不同,巴菲特的价值投资模式能在中国照搬吗?”对此,陈戈表示,正确的方法显然比正确的市场

和正确的时机都要重要,在四季度的行情下,价值投资的基本原则是共同的,但操作上肯定会和自己的投资风格相结合。陈戈举例说,巴菲特最近抛售中石油,但如果我们坚持巴菲特的价值投资,那也要学着抛弃中石油吗?显然不是。我们坚持投资是坚持一种思路和方法。一些机构投资者在交流会上表示,四季度中,像富国天益等具有业绩优秀历史、且在近期表现出较强抗跌性的基金产品,其投资风格成熟稳健,价值投资特色鲜明,值得在投资中关注。本报记者 许超声

银华基金获 QDII 资格

银华基金近日获准开展境外证券投资(QDII)管理业务。QDII 业务的展开将帮助银华逐步积累全球投资经验,提高公司投资研究能力和风险控制水平,扩大国际竞争力,逐步发展为具有跨市场投资能力的国际资产管理人。作为我国成立较早的基金公司之一,银华基金旗下产品业绩呈现“齐头并进”良好态势。数据显示,截至10月19日,银华基金旗下4只偏股型开放式基金——银华核心价值优选、银华一道琼斯88精选、银华优质增长及银华富裕主题基金今年以来回报率均超过120%。

华商领先企业基金 实施第二次分红

距第一次分红仅半个多月的时间,华商领先企业基金又将于11月7日进行第二次分红,每10份基金份额派发红利0.65元。华商基金10月16日刚刚进行了其成立之后的第一次分红,每10份派发红利0.40元。华商基金表示,将部分收益分配给投资者,一方面规避市场风险,另一方面也是为了保护投资者利益。正因为如此,该基金10月30日恢复日常申购后受到市场追捧。

景顺长城基金公司 “直面总经理”活动结束

为期三个月的“联系景顺长城,直面总经理”活动日前圆满结束。这是继去年以来,景顺长城第二次推出投资者有奖联系活动,鼓励客户采用各种方式补充完善账户中的个人信息。该大型有奖活动自开展以来,广大客户反应热烈,参加踊跃。活动期间累计有5万余名投资者参与了此项活动,其中50名客户喜获“直面总经理”大奖,并于日前受邀到访景顺长城基金公司深圳总部,与基金经理、总经理齐聚一堂,交流投资心得,畅谈市场观点。大山

基金业高峰论坛在沪举行

由中国证券研究设计中心与著名财经网——和讯网共同主办的2007基金业高峰论坛近日在沪举行。本次论坛是国内首个以基金十年发展历程为对象的基金盘点活动。

2007年是中国基金业迅猛发展的时期,据权威部门相关数据显示,2007年基金发行规模平均达到94.55亿份,大大超过去年发行火爆的四季度平均71.94亿份的首发规模。

对于未来的行业发展,经济学家许小年认为,中国基金业的发展离不开资本市场发展,资本市场发展还要服务于实体经济。资本市场如果要进行有效的资本配置,就需要价格和价值长期相符,价格和价值的短期背离是不可避免的,但是长期要相符。另外,要不断降低市场的波动性,来降低融资成本,将来我国资本市场的发展方向,应该以准确的市场定价为目标,以不断降低市场的波动性为目标。佑勤

银华基金发布四季度投资策略指出,市场——进入流动性溢价时代

银华基金管理公司近日发布的第四季度投资策略报告认为,A股市场在经历价值发现和估值回归阶段后,进入了流动性溢价时代。报告对于四季度A股市场走势依然保持相对乐观的态度,主要看好流动性好的大盘蓝筹,以及具有业绩超预期增长可能的资产注入或具有较

高经营杠杆的公司。银华基金表示,回顾今年以来A股市场资金的流入和流出,资金的扩容速度显然快于证券。数据显示,今年以来流入股市的资金超过1.3万亿,而流出的资金不到7000亿。股市的增量资金与储蓄存款的少增部分基本相当,但这仅消耗了

储蓄存款增量的一半,考虑到今年新股发行的规模已超过过去5年的总和,显然资金与证券紧张的供求关系没有改变。

虽然,为了缓解A股市场紧张的供求关系,监管层加快了QDII 资格和额度的审批,甚至试点港股直通,但近期资金流入A股市场的速度并没有减缓。央行第三季度城镇储蓄调查的结果也显示,股市依然是当前资金的首要选择。本报记者 许超声

南方多利凸显投资价值 有望继 QDII 基金后成第二热门投资品种

南方多利规模扩张的趋势在不断提升。尽管该基金在9月18日即发布了公告,限制单日每个基金账户的累积申购金额不超过1000万元。但是从工行、建行等渠道传出的消息,由于看好未来中石油、中移动等优质资产的新股投资机会,南方多利基金正日益受到个人投资者的青睐,业内人士预期,该类基金有望继QDII基金之后,成为6000点市场附近的第二个热门投资品种。

南方多利基金经理高峰在接受采访时称,新股是中国市场特殊情况“送”给投资者低风险的一块收益来源,目前股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差,新股申购成为一种风险较低的投资方式。南方多利基金对于拟发行上市的新股等权益类资产进行合理估值,制定相应的申购和择时卖出策略,力争为投资者争取安全的收益。志敏

英国英杰华集团旗下全资资产管理公司摩利基金上海代表处近日正式开业,开业典礼上,摩利基金对外宣布,摩利基金已与中国粮油集团签署备忘录,准备合作建立合

摩利欲在华建立合资基金公司

资基金公司。摩利基金是英国最大的主动型基金管理人,该基金全球首席运营官艾福特表示,在未来12个月,摩利基

金构建了中国业务发展计划,还将申请QFII 资格来投资中国资产并且期望与当地合作伙伴发展QDII 业务。萧尤

只有长期持有基金 才能获得更好回报

目前,基金投资者人数的增长幅度开始远远高于开户炒股人数,基金如何成为享受稳健收益的成功投资者?光大保德信基金认为,只有长期持有基金,才能获得更好回报。数据显示,今年以来已有160多只基金实现收益上的翻番,但却有相当一部分的基金投资者没有拿到翻番的收

益,原因是没有坚持长期投资的原则。以本轮牛市跌幅最大的“5·30”行情为例,6月4日,多数基金公司均出现了净赎回,有消息称净赎回总规模接近100亿元。而统计显示,虽然经历了“5·30”行情,一些优质基金在5月29日至10月10日期间,却实现收益超过80%。因为没有坚持长期投

资,部分投资者失去了获利的机会。因此,光大保德信基金指出,频繁申购赎回基金,也会使自己的资产在冲动中缩水。事实上,只要中国经济不发生大的、严重的衰退,就可以以坚定地长期持有基金。近期光大保德信公司旗下5只基金产品都在交通银行开通了定期定额的业务。光大保德信基金表示,采用定投的方法,将拉长投资周期,抹平基金净值的波动而锁定投资利润。大陆

50 指数基金魅力凸显

据统计,中石油的IPO冻结资金总计3.37万亿元,从一个侧面反映了近期市场对具有行业领先地位的大型国企回归的参与热情。虽然投资者看好这些大盘绩优蓝筹股长期稳定增长,但普通散户在一级市场上中签率有限,较难获利;而二级市场上也较难通过分散持有一篮子大盘股分享蓝筹股整体走强的增长。有没有更好的途径来获得这一篮子股票呢?实际上,投资者可以投资于跟踪上证50指数的

基金。时下,国内股市正以大象起舞的姿态来迎接红筹股的回归。继中国神华、中石油等公司之后,中移动、中海油等“航母”级央企也在计划回归。伴随着红筹股进一步回归及上证50推陈出新的机制,上证50必会不断优化。统计显示,在前三季度,指数基金平均净值增长率高达148.57%,远高于股票型基金及偏股型基金的平均净

值增长率。基金业人士提醒投资者,在投资指数型基金时,要关注基金的跟踪标的,跟踪标的的不同会带来基金业绩的巨大差异。由于未来红筹股主要回归沪市,因此,跟踪上证50指数的基金将相对而言更能受益于红筹回归后业绩长期稳定增长对指数的带动作用。比如跟踪上证50的易方达50指数基金就是较好的选择之一。闻泽

基金 QDII 知多少(一)

什么是QDII 和QDII 产品?QDII 对国内个人投资者有什么重大意义?QDII 是合格的境内机构投资者英文首字母缩写,是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下,有控制地允许境内机构投资境外的一项制度安排。QDII 产品就是投资者将手上的人民币或是美元等外汇,交给基金公司、商业银行、保险公司等机构,让它们代为投资到国外资本市场上,在承担相应风险的前提下获取相应投资收益的一种代客境外理财产品。QDII 的出现给国内个人投资者提供了在全球范

国内投资海外市场的机会。QDII 极大拓宽了境内投资者的投资渠道,使投资者能够真正实现自己的资产在全球范围内进行配置,在进一步分散风险的同时充分享受全球资本市场的发展成果。与境内基金相比,QDII 基金有哪些特别的地方?首先是投资范围大大拓宽。目前境内基金仅能投资于国内市场,无法分享全球其他资本市场的投资机会,而QDII 基金将不再受此限制,能将投资范围拓展到全球领域。其次是投资风

险更加分散。通过QDII 进行全球化投资,不仅可以有效分散单个市场的投资风险,还可一定程度上降低投资单一市场所面临的汇率风险。这些都是国内基金所不具备的。另外是投资工具更加丰富。相比境内基金,QDII 可投资的品种更广泛,更具灵活性和多样性,除海外资本市场挂牌交易的股票、债券外,QDII 基金还可投资公募基金、结构性投资产品、资产抵押证券等。汇添富/文

上海诚信拍卖有限公司公告
缅甸翡翠 和田籽玉精品拍卖会
拍卖时间:2007年11月11日(周日) 下午13:30
预展时间:2007年11月7日-11月11日 9:00-17:00
拍卖、预展地址:静安区康定路128号(近武宁南路口)
拍卖标的
●翡翠摆件,雕工精美;翡翠挂件,造型别致;
●K金挂件,设计新颖;翡翠手镯,品种繁多
●和田籽玉挂件、手链、摆件、方牌、手串
玉质细腻、白润、雕工精细,低于市场价起拍
部分为名家作品,值得收藏
竞买须知:竞买人需在拍卖会前凭有效证件办理登记,
本次拍卖会保证金1000元。
联系电话:62314336 62313496
网 址:www.auctioncx.com
拍卖预告:11月18日(周日)下午13:00举行工艺品、礼品拍卖会
买翡翠到诚信 拍玉器来诚信 藏奇石还是选诚信

上海鸿海商品拍卖有限公司拍卖公告
一、07秋季公务礼品、绝当商品、新旧工艺品精品大型拍卖会
拍卖时间:2007年11月11日(周日) 13:30
预展时间:2007年11月8日-11月11日 9:30-17:00
拍卖、预展地点: 泰兴路399号2楼(或新闸路1001号进入)
咨询电话: 52132691 联系人: 杨先生
世界名表, 珠宝, 和田籽玉, 白玉, 钻饰, 缅甸翡翠, 黑、白珍珠, 寿山石雕, 旧藏瓷器, 紫砂名壶, 各类套料鼻烟壶, 西洋铜钟, 紫檀木, 黄花梨木雕, 牙雕摆件, 红木家具, 杂件, 新旧工艺品等一大批以超低价起拍。★部分商品10元起拍
二、房产拍卖会
受有关单位委托,本公司定于2007年11月11日(周日)下午一时起在上海市泰兴路399号2楼举行房产拍卖会,标的如下:
江苏省无锡市惠城镇德源路168号 **德宝大酒店(宾馆)**
建筑面积: 10190.05平方米; 土地面积: 4769.3平方米; 商业用地
咨询电话: 021-52132695 联系人: 顾先生、余先生(13918858353)
拍卖须知: 参加竞买者须持有有效证件于拍卖会前办理登记手续,并交付保证金: 房产标的50万元, 民品标的1000元, 以票据形式支付的应在拍卖前一天到账。
三、房产、设备拍卖信息
1、上海市长宁区延安西路2077号 1708/1808室(金桥大厦) 1、酒店式公寓 建筑面积215.53㎡ 地下车位;
2、男女精纺澳毛内搭, 约50000余条(整体拍卖);
更多房产拍卖信息请登陆本公司网站: www.sh-honghai.com

汇添富 基金管理有限公司 热线电话: 4008889918
工商银行 招商银行 浦发银行 上海银行 开办
基金定期定额投资业务