

2008.06期
(总第165期 2008.02.18)

客服电话: 400-678-0099
网址: www.xyfunds.com.cn

兴业基金周刊

承载责任, 创造财富

本期要点: 业绩播报、兴业动态、每周视点、行业报告、理财之道、有问有答



业绩播报

开放式基金业绩

基金名称	期初净值(元)	期末净值(元)	期初累计净值(元)	期末累计净值(元)	周净值增幅(%)	今年以来总回报率(%)	设立以来总回报率(%)
兴业趋势	1.2528	1.2909	5.6228	5.7749	3.04%	-4.16%	543.42%
兴业全球	3.4012	3.5124	3.4012	3.5124	3.27%	-2.22%	251.24%
兴业可转债	1.3545	1.3957	2.6985	2.7397	3.04%	0.18%	281.91%

货币基金业绩

基金名称	每万份基金净收益	七日年化收益率(%)
兴业货币基金	0.4983	2.0360

资料来源: 兴业基金公司、晨星公司 注: 期初值为2008年2月1日, 期末值为2008年2月15日

兴业趋势基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较

资料来源:
兴业基金公司、WIND、天相投资
注: 业绩评价基准为: “中标300指数×50%+中信国债指数×45%+同业存款利率×5%”



兴业全球视野基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较

资料来源:
兴业基金公司、WIND、天相投资
注: 业绩评价基准为: “中标300指数×80%+中信国债指数×15%+同业存款利率×5%”



兴业可转债基金累计净值增长率与业绩评价基准走势比较

资料来源:
兴业基金公司、WIND、天相投资
注: 2005年6月21日之前原业绩评价基准规定为: “60%×天相可转债指数+15%×中信标普300指数+20%×中信国债指数+5%×同业存款利率”, 之后调整为: “80%×天相可转债指数+15%×中信标普300指数+5%×同业存款利率”





兴业动态

我公司参加“兴业大家庭2008年迎新联欢酒会”

兴业基金讯 时间：2008-2-4

2月3日，公司董事长郑苏芬带领公司员工参加了由兴业证券主办的“兴业大家庭2008年迎新联欢酒会”活动。此次活动安排了文娱表演和现场抽奖等项目，现场气氛祥和热烈，节目演出丰富多彩。兴业证券董事长兰荣先生、我公司董事长郑苏芬女士亲自献唱为晚会助兴，将整个晚会气氛推向了高潮。

过去的一年，对兴业证券、兴业基金来说都是丰收的一年，两“兴业”齐头并进，共同发展，在各自的业务领域都取得了骄人的业绩，共同参与见证了“兴业大家庭”的发展壮大。



每周视点

利好利空交织 市场进退两难

兴业基金 张惠萍 时间：2008-2-18

鼠年第一周仅三个交易日，上证指数下跌2.23%，深成指下调2.16%，市场小幅震荡整理，成交量明显萎缩，市场观望情绪浓厚。主要原因有以下几点。

首先，由于春节休市期间美国、香港等周边市场大幅度下跌，A股有“补跌”的压力。

其次，继续消化解禁盘的压力。大秦铁路、中国石油、中国国航等陆续有大量解禁股可上市流通，市场需要一段时间来消化。

再次，周边市场的动荡不定以及投资者对于美国经济前景的观点分歧导致对A股后市走势不太乐观，次级债危机究竟何时收场，对中国经济的影响程度究竟有多大等较多不确定因素影响了场外资金入场的积极性。

本周公布了1月份的货币信贷数据和进出口数据。1月份新增人民币贷款8036亿元，同比增长16.74%，当月新增贷款已经完成了一季度考核目标的近2/3，为一季度未来两个月信贷规模的控制带来了较大压力。1月份信贷规模的迅猛反弹，较大程度上是由于去年11、12月份信贷紧缩压抑下的信贷需求的重新释放，另外也加大了市场对信贷政策松动的预期。如果未来外部经济的压力没有缓解，则“相机抉择”的灵活的宏观调控政策可能是未来选择。1月份，我国外贸进出口总值1998.3亿美元，比去年同期增长27.1%；其中出口1096.6亿美元，增长26.7%；进口901.7亿美元，增长27.6%，当月实现贸易顺差194.9亿美元。出口数据要好于市场预期，到目前为止美国经济放缓对我国出口的影响并不显著，可能存在一定的滞后。

近期政策面出现了一些利好因素，继春节前建信优势动力基金及南方盛元红利基金获批发行后，证监会又批准了浦银安盛价值成长和中银策略两只新股票型基金的发行。此外，九家基金公司首批获专户理财资格。这些政策措施从一定程度上反映了管理层不希望A股在目前点位上继续大幅下跌的意愿。但目前市场外部经济压力没有得到缓解，而国内从紧的货币政策在通胀等压力下不太可能出现显著的转变，提高存款准备金率和加息的预期仍然存在，市场短期内出现大幅反弹的可能性也相对较小。因而短期市场更可能以窄幅震荡为主，佐之以小幅反弹，我们对中长期市场表现持谨慎态度。

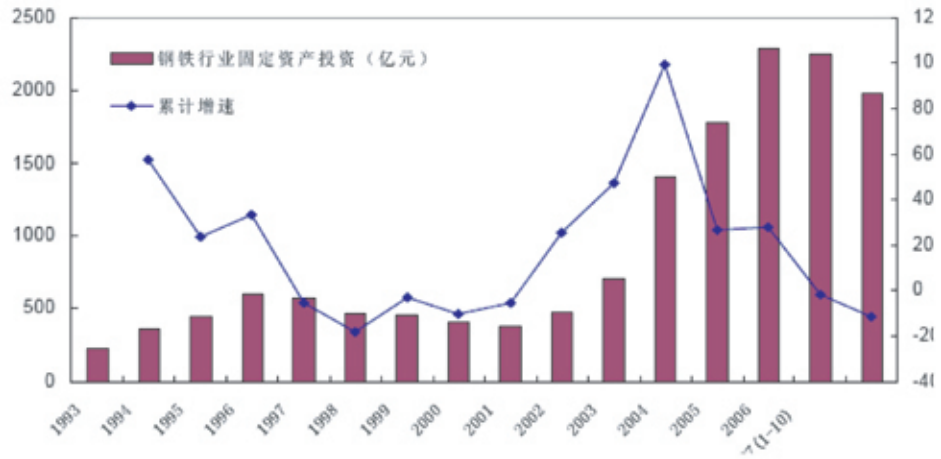


行业报告

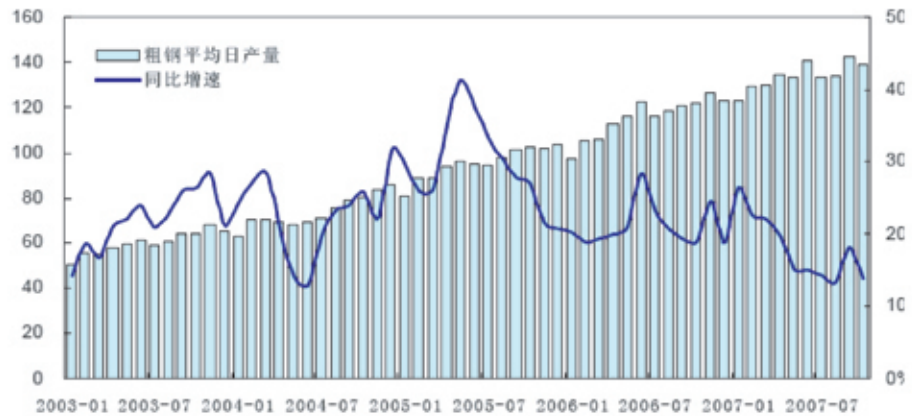
钢铁行业产能分析

兴业基金 侯梧 时间：2008-2-15

一、06年以来钢铁投资增速下降，并出现了负增长。按照行业两年的投资周期，08年产能增长将低于07年。



二、07年以来粗钢产量增速继续下降，产量仍保持增长。9月份创下平均日产142.37万吨的新高，显示中国现在的粗钢产能已经达到5.2亿吨。



三、预计08年新增炼钢能力0.5亿吨

2005-2010年新增产能 (单位：万吨)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
炼铁新增产能	6800	6200	6100	4900	3700	2500
炼钢新增产能	7300	6200	6500	5100	3800	2500
热轧一次新增产能	5400	7000	7900	6600	3700	2500



理财之道



不要爱上你的基金

文/兴业基金 钟宁瑞 时间: 2008-2-18

不要爱上某一只基金。

对于投资基金而言,有的时候卖比买要难很多,尤其当你“爱上”某一只基金的时候。经常会听到一些投资者抱怨说,手里拿着的那只基金表现不好,但是已经对它“有了感情”,除非太差,否则不舍得抛。之所以“有了感情”,大多因为这只基金过去曾经辉煌过,曾经是某一年的“前十大基金”,或者曾经为投资者创造了不菲的回报。

但笔者认为,过往表现是检验一只基金好坏的起点,绝非终点。从近两年来看,基金的业绩表现起伏较大,与证券市场的表现直接相关。基金也会有“风水轮流转”的时候,在某几个月或者某一年都表现很好,如果恰好某只基金的重仓品种成为了市场热点,或者某只基金擅长的行业板块受到市场的热捧,短期内排名就会迅速上窜,但这并不代表投资能力出众。如果是因为短期踩对了热点、押对了宝,才有了好成绩,那么业绩必然没有持续性,此类“流星”基金,投资者应该警惕。

风险和收益永远是成正比的。高收益的基金往往是因为承担了更大的风险。对投资者来说,关键是要找到适合自己的基金,适合的未必一定是“最好的”。对一个基金来说,如果连续三年都保持在同类排名的前25%,那么它就是只好基。相反,曾经短暂风光过,后来就一直一蹶不振,就是一只“流星”基金。

不要成为某家基金公司的粉丝。

对某只基金不能迷恋,对某家基金公司更是不能迷信。不少投资者在爱上某只基金后,会不自觉的成为这家基金公司的“粉丝”。

事实上,出于营销的考虑,有的基金公司会刻意将自己旗下的一只基金打造成“明星基金”,成为业内的“标杆”或是排行榜上的“常客”。于是,不仅这只基金热销,这家基金公司旗下的其他基金也一起“沾光”;如果那只“明星基金”暂停申购,“同门”基金甚至会遭到“抢购”。有的时候还会出现这种怪现象,“明星基金”净值高,投资者“不敢买”,这家公司旗下的新基金由于被“爱屋及乌”,受到了投资者的热捧,其规模甚至会几倍于“明星基金”。投资者以为自己买到了“明星基金”,殊不知,由于基金经理的操作风格不同、或是规模的不同,结果往往让投资者失望。所以,“一枝独秀”的基金公司尤其需要引起投资者的警惕。

Q&A 有问有答

问: 兴业的基金是否可以定投,哪几种可以,具体费率怎样,有没有最低定投金额?

答: 目前我司旗下兴业可转债、兴业趋势、兴业货币和兴业全球视野基金均开通了定期定额业务。定期定额申购的申购费率和计费方式与日常申购业务相同。定期定额每次扣款有最低金额限制,每期扣款(申购)最低金额为人民币300元(含申购费),兴业趋势基金投资者在开办本业务之前,其单个交易账户持有本基金份额必须不得少于200份。(兴业趋势在交通银行和浦发银行的定投每期扣款最低金额为人民币500元)

TIP

风险提示:

本周刊中的信息均来源于已公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何担保。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果,也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下,我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归兴业基金所有,未获得本公司事先书面授权,任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发,需注明出处为“兴业基金公司”,且不得对本刊物的任何内容进行有违原意的删节和修改。

投资有风险,敬请谨慎选择。