

招商先锋基金 增持交运造纸行业

招商先锋基金经理张冰表示,经过近期调整后预计市场将再度回到上升通道。依然看好全年A股的牛市行情,长期内继续坚持积极的成长型投资策略,牛市中的每一次调整都是优化持仓结构的良机。增持估值相对较低的交通运输和造纸等资源型行业;在目前估值水平较高情况下,相对估值较低的高速公路、航空、机场等估值优势将凸现。日前招商先锋基金再次推出10派4.25元的分红方案,并在中国银行、招商银行推出持续营销活动。 快报记者 张炜

泰达荷银精选 荣获十大明星基金

在2007年1月27日揭晓的由著名财经网站——和讯网等主办的2006年度财经风云榜评选中,泰达荷银行业精选基金荣获“2006年度中国十大明星基金”奖。自2004年和讯开展“年度财经风云榜”评选以来,泰达荷银年年榜上有名。2004年,由刘青山管理的泰达荷银成长基金年回报率列所有开放式基金第一名,被众多媒体誉为“最会赚钱的基金”,在当年财经风云榜评选中,当仁不让地摘得“十大明星基金与明星基金经理”奖。 快报记者 王文清

国泰金鹏蓝筹 拟10份基金派4.2元

国泰金鹏蓝筹价值基金日前公布第三次分红公告,每10份基金份额分红4.2元,权益登记日1月30日,红利发放日1月31日。据悉,国泰金鹏蓝筹价值基金成立于2006年9月29日,成立以来仅3个多月就取得了超过50%的收益,居同类基金前列,基金经理冯天戈对一季度股市依然乐观。该基金采用积极的分红策略,前期已实现两次分红,每10份累计分红达0.75元。同时,该基金也将于近期通过中行、建行以及国泰君安等代销网点开展持续营销活动。 快报记者 施俊

国海富兰克林 半月内三次分红

国海富兰克林基金日前发布公告,旗下弹性市值基金将于1月31日向持有人按每10份派发现金红利1.10元,这也是该基金半个月以来的第三次分红,累计分红达到7.1元。基金经理张晓东表示,该基金采用逐步分红的方式,一方面满足部分投资人现金分红的需求,另一方面也是为了适当调整股票仓位及行业配置,令基金今后的投资运作更为稳妥。张晓东认为,牛市未必会一帆风顺,在股价大幅攀升后,市场可能面临一定的震荡和调整。 快报记者 施俊

基民频繁买卖 差价难补手续费

随着股市高位震荡,基金净值坐上“过山车”,基民的心情也随之跌宕起伏,对基金的操作明显增多。对于前期获利丰厚的基民们来说,根据市场的调整,兑现部分收益落袋为安本无可厚非,但在近期基民的操作中,却夹杂着一一些频繁地波段操作和不理性地赎回,影响着基民来之不易的收益。您是否也正在被下面错误操作吞噬着收益呢?

■误区一

频繁买卖 差价不够补成本

“如预计到股市在大幅调整,那为何不在净值高的时候减持,等股市回调,净值降下来时再买回来呢?”股市经历着罕见的宽幅震荡,基民通过波段操作增加收益的灵感也在不时激发。

记者从基金公司获悉,近两周来,同一只基金的申购和赎回都开始呈现放量。

基民小K的操作在近期的震荡市中就颇具代表性。1月11日、1月12日大盘连续两日下调,大跌逾百点,于是,在下一个交易日,当看到大盘反弹了,小K赶忙赎回,将持有的近一年的基金,当天赎回时的净值是2.2303元。

小K说,大盘如此反复震荡,总能调整到低位,再重新把这只基金买回来。结果,25日,大盘深幅下调近



4%,但此时小K一看,自己赎回后的这段时间里,该基金在大盘震荡中净值已接近2.4元。

[专家提醒]

5%以内调整不操作

根据市场变化波段操作基金增加收益、规避风险的想法确实美妙,但基民往往忽略了在实际操作中会遇到两大障碍。

一是对股市趋势和操作时机,基民通常难以把握。在去年的单边牛市中,不少基民反向操作踏空行情。在今年的震荡市中,不少基民则像小K这样,将震荡向上的趋势误判为单边下调,得不偿失。专家提醒,从最近几次回调来看,牛市中的回调一般都没超过3个交易日,这种市况下,基民更难

进行波段操作。

另外,即使正确地把握了交易时机,赚取差价是否能弥补频繁操作产生的交易费用和时间成本?

以股票基金为例,赎回费一般为0.5%,赎回后再买回来的申购费通常要1.5%,也就是说,在做波段操作时,一般只有在确保赚取的差价超过2%才有赚头。同时,不容忽视的是,目前,股票型基金赎回的资金到账时间一般为T+7日,这意味着,一次操作要付出相当大的机会成本。像小K的波段操作不仅搭上了赚取7%收益的机会成本,来回还要多花2%的费用。专家建议,考虑到交易成本,对于基金净值5%以内的调整,不应轻易做操作。基民一年最多也只宜进行一两次波段操作。

■误区二

高价基金 往往首先被抛出

更多的基民在净值“过山车”的过程中开始撤退。对于前期获利颇丰的基民,适时兑现部分收益无可厚非。但许多基民手中往往持有多种基金,在部分赎回时,更倾向于赎回前期涨势较好的优质基金,而将表现较差的基金留在手中,期待其咸鱼翻身。

在1月11日市场开始调整时,老Q就考虑赎回手中的部分股票型基金,没费多少思量,老Q就先赎回净值较高的A基金。老Q想,A基金净值已在2.2元,而B基金净值仅1.6元,未来市场反弹了,B产品上涨的空间会更大,调整的幅度也小些。

然而,当25日,市场再度大调后,老Q仔细一查,本以为会抗跌的B产品一日下跌了3.3%,而A产品却只跌了1.6%。

[专家提醒]

高净值会有高回报

选基金自然是选择基金经理的操作能力。如两只差不多同一时期成立的基金,同样运作了半年后,一只的净值上涨为1.8元,一只的净值还只有1.5元,赚钱能力孰强孰弱一目了然。

并且,高净值基金不等于它持有股票的价格已被高估。好的基金经理,对他所选股票有自己的目标价格,当他持有的股票被高估

时,他就会获利了结,然后再买他认为价格被低估的股票,所以高净值基金里,未必有价格被高估的股票。

从今年的情况来看,高净值也并没有成为投资者获取高回报的羁绊,反之,还可能在调整市中赚取更高的收益。

以景顺内需增长为例,去年12月29日,该基金的单位净值为2.836元,为开放式基金中净值最高者。而在今年市场大幅调整当中,截至上周末,单位净值上涨至3.412元,涨幅为21%,尚高于同期同类型基金18%的平均净值增长水平。

据《广州日报》

■政策前瞻

首只创新型封基拟节后推出

“证监会希望能在今年一季度将创新型封闭式基金推出。”前天一位基金人士对记者表示。来自大成基金公司的反馈也证实了这一说法,有关人士透露,目前产品方案已成型,如不出意外,春节之后有望获批发行。

大成基金的创新型封闭式基金,将采取传说中的“半封闭”方式,即基金合同约定,一旦该基金折价率超过一定幅度,就自动“封转开”,持有人可选择赎回。该基金还规定,每年将召开一次持有人大会,且将封闭式基金每周公布一次净值,改为像开放式基金一样每天公布,投资比例和范围限制也适度放宽。此外该创新型封基的年限设计为不超过5年,发行时也跟开放式基金一样实行限额认购。

除了大成基金外,目前还有几家基金公司在筹备创新型封基事宜。但“半封闭”这个

特点基本是共性,只不过有的产品被设计成一个季度或者半年“转开”一次。

按照银河证券首席基金分析师胡立峰的说法,成功的创新型封闭式基金,应该是将折价幅度控制在5%以内,按这样的比价效应来看,现在市场上的老封基,还有很大的价值回归空间。

尽管创新型封基将试航的消息,对于基金市场属于很大利好,但近日封闭式基金市场并不太买账,走势比大盘疲弱。不过市场人士分析,在短期高位震荡后,在4月份集中大比例分红、创新型封基首航以及股指期货推出等合力的推动下,封闭式基金中长期还是会改变价值回归的轨迹。而在最近大盘系统性风险增加、震荡加剧的背景下,择机增持折价率回归幅度大、业绩优良的封闭式基金,是比较理性的做法。 据《新闻晨报》

■理财宝典

次新股股票型基金是当前首选

今年股票市场走势,我们认为目前整体A股市场估值仍处于合理区间之内,不存在显著的估值风险。以沪深300指数为代表的蓝筹股,其成长性溢价还未完全体现。因此,对于普通投资者来说,选择股票型基金,尤其是2006年成立的次新股股票型基金,是未来取得较好收益的投资策略选择。

跟踪最近一段时期的基金净值变化,我们发现,在2006年成立的次新股基金有较为活跃的表现。按照近一月(截止2007-1-16)的基金净值增长率排名,在前两名的都是次新股基金,分别是中邮创业核心优选(30.85%)、银华富裕主题(25.41%)。

次新股股票型基金的成立

时间大部分还不足一年,可以进行数量分析的时间序列数据不够,我们仅以能够得到的重要分析指标——净值增长率,来和较早成立的股票型基金进行比较分析。根据wind统计,非次新股股票型基金有80只在统计样本中,近6个月和近3个月的平均净值增长率分别为57.9%和52.7%。次新股股票型基金能够计入近6个月统计的样本数为14只,这14只的平均净值增长率是68%;次新股股票型基金能够计入近3个月统计的样本数为25只,平均净值增长率是59.2%。和非次新股股票型基金相比,次新股股票型基金在近6个月和近3个月的平均净值增长率分别高出10.1%和6.5%。 中投证券 张宇

■基民入门

定期定额投资基金有何好处

一般而言,基金的投资方式有两种:单笔投资和定期定额投资。定期定额的方式类似于银行储蓄“零存整取”的方式。所谓“定期定额”就是每隔一段固定时间(例如每月25日)以固定的金额(例如500元)投资于同一只开放式基金。它的最大好处是平均投资成本,避免择时的风险。

第一,定期投资,积少成多。根据自己的收入水平和理财计划,每次定期定额投资的资金多则上千元,少则几百元,但长期下来通过定期定额投资计划购买基金进行投资增值可以“聚沙成塔”;第二,自动扣款,手续简便。只需去基金代销机构,如银行,办理一次性的手续,今后每期的扣

款申购均自动进行;第三,平均成本,分散风险。定期定额投资由于每月投资金额固定,当基金净值上涨时,买入的基金份额少一些;当基金净值下跌时,买入的基金份额就会多一些,这样就自然地形成了“逢高减筹,逢低加码”的投资策略,获得平均的成本。

通过定期定额投资基金还要注意以下两点:第一,需要长期坚持。尤其是在市场波动,甚至下跌的情况下,这正提供给你一个逢低吸入更多筹码的时候;第二,需要量力而行。每月用来定期定额投资的钱一定不要影响到您的正常生活,不要设定不能承受的投资金额为日常生活造成负累。 据《北京青年报》

封闭式基金昨行情					开放式基金(股票型配置型)昨净值						
代码	名称	收盘	涨跌	贴水	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	
500018	基金兴和	1.361	0.004	-34.35	华夏成长	1.1140	大成精选	1.2585	长城稳健	1.3776	
184689	基金普惠	1.496	-0.022	-34.158	华夏大盘	2.8900	大成积极管理	1.2950	南方稳健	1.0214	
184701	基金聚福	1.419	-0.015	-34.089	华夏优势增长	1.2820	富国动态	1.9568	南方稳赢	1.6764	
184728	基金鸿阳	1.308	-0.009	-33.943	华夏回报	1.5340	富国天利	1.1504	南方宝元	1.4426	
184699	基金同盛	1.363	-0.011	-33.896	华夏红利	1.4440	富国天禧	1.9437	南方价值	1.6640	
184691	基金宏安	1.573	-0.019	-33.833	华夏回报二号	1.4350	富国天瑞	1.3744	南方避险	1.9836	
184693	基金同益	1.527	-0.009	-33.822	国泰金鹿	2.5330	富国天合	1.4741	鹏华行业	2.3212	
500015	基金汉兴	1.159	-0.013	-33.737	国泰金鹰	2.3180	易方达平稳	1.2180	宝来增值	1.7022	
500005	基金汉盛	1.558	-0.015	-33.544	国泰金马	2.3860	策略成长	3.0580	天同公用	1.2533	
500058	基金银丰	1.411	-0.002	-33.318	国泰成长	1.2890	易方达50	2.7340	金鹰区域	1.1939	
184693	基金普丰	1.44	-0.008	-32.464	国泰金鼎	1.1700	积极成长	2.7636	招商蓝筹	1.2719	
184698	基金天元	1.751	-0.016	-32.271	国泰金鑫	1.0580	易方达价值精选	1.7259	招商先锋	1.0674	
184688	基金开元	1.778	-0.017	-30.922	184696	基金裕华	2.052	-0.021	-12.025	基础行业	1.3915
500008	基金兴华	1.551	-0.02	-30.845	500029	基金科讯	2.155	0.006	-11.24	宝康组合	1.2273
184692	基金裕隆	1.594	-0.021	-30.825	184709	基金安久	2.104	0.009	-11.028	华安宏利	1.5830
184721	基金丰和	1.659	0.009	-30.783	184738	基金通宝	1.925	-0.022	-9.344	博时价值	1.5920
500006	基金裕阳	1.581	-0.011	-30.6	500016	基金裕元	2.021	-0.043	-8.898	博时精选	2.2020
500056	基金科瑞	1.858	-0.012	-30.539	184711	基金普华	1.795	-0.013	-8.6	博时精选	2.3470
500003	基金宏信	1.808	-0.005	-29.805	500035	基金汉博	2.287	-0.003	-8.175	博时稳定价值	1.0011
184722	基金久信	1.767	-0.012	-29.503	184708	基金兴利	2.225	-0.005	-7.783	博时平衡	1.5340
500001	基金金泰	1.703	0.01	-29.485	500019	基金普润	2.239	-0.011	-7.579	博时增长贰号	1.1150
500009	基金安联	1.908	-0.012	-27.59	500013	基金安瑞	1.922	-0.006	-6.129	嘉实成长	1.5460
500038	基金通乾	1.417	0.063	-27.43	500021	基金金鼎	1.854	-0.014	-5.591	嘉实增长	1.3455
184705	基金裕泽	1.663	-0.04	-26.25						嘉实稳健	1.4823