

基金周报

封闭式基金 净值冲高回落 价值依然低估

本周前半段封闭式基金市场大幅上涨,虽然在本周后半段出现了冲高回落,但本周涨幅仍然明显高于主要股指涨幅。

从推动本周封闭式基金大幅上涨的因素来看,主要有两方面原因:一方面,封闭式基金的折价率有回落要求。封闭式基金折价率今年以来走势表明,35%的折价率是市场较为认同的封闭式基金折价率高点,近期封闭式基金的折价率由下方逼近35%附近,这使得封闭式基金的折价率自身具备回落的要求。另一方面,估值洼地效应激发市场投资热情。随着A股市场的投资价值被市场充分挖掘后,投资者开始寻找其他具备估值优势的板块,近期B股市场的大幅上涨在某种程度上讲,就是因为其相对A股的比价效应被投资者所认同,而封闭式基金主要资产为A股股票,其折价率高达30%以上,价值明显低估。我们认为封闭式基金的折价率从中长期来看,一定是以下降为主基调。 国都证券 姚小军

开放式基金

净值稳步攀升 上涨是主基调

本周沪深大盘继续稳步攀升,受此影响,本周以股票为主要投资方向的开放式基金净值也继续全面上扬。

展望开放式基金下阶段表现,我们认为仍将维持震荡上行的格局,在此背景下,我们建议投资者可继续持有或申购基金份额。我们注意到,近期有许多开放式基金宣布暂停份额申购,对此,我们认为,基金管理公司这种行为其实是有利于保护原有持有人利益的。因为现在基金管理选择暂停份额申购主要有三方面的原因:一种是基金持有部分未股改上市公司的股票;一种是基金近期将大比例分红;最后一种是投资者申购过于踊跃,导致基金规模快速增长。

对于想要申购这些暂停份额申购基金的投资者而言,可以选择其他途径来投资基金:一种是选择其他业绩表现出色而没有暂停份额申购的基金;另一种选择是申购指数型基金。更重要的是,今年以来指数型基金的业绩表现同样是非常的突出。 国都证券 姚小军

问问身边的亲朋好友,他们是否也和你一样犹豫,一样害怕高位套牢呢?如果他们同样如此,你是否还担心行情已经接近长期顶部呢?

行情在犹豫中发展

“行情总是在绝望中诞生、犹豫中发展、疯狂中结束。”这句话在金融市场中不止听到过一次,也不仅仅有一两次深切体会。

前些日子在整理电脑资料时,和它再次不期而遇。想起信诚精萃成长基金发行期间,上证综指从1800点上涨至2000点上方,很多建行渠道朋友和投资者对在“如此高位”介入市场或认购、申购基金心存疑虑,便把这句经典从尘封已久的文件夹中copy出来,和大家一同回味。

回首A股市场每个阶段的行情特征,绝望和诞生、犹豫和发展、疯狂和结束总是像一对对孪生兄弟,难舍难分。

2001年6月,当行情疯狂地冲至2200点以上时,

身边的投资者几乎个个血脉喷张,结果2245点成为历史大顶,不够冷静杀将进去的大部分人在5年熊市中损失惨重;而经历近5年的下跌,市场人气极度涣散,不少投资者已经远离股市,很多“捂”功深厚者最终也无法忍受折磨而黯然离场,这时候,牛市从998点悄然来临。

现在,若你投资股市,你是否对买入股票比较犹豫呢?如果你通过买基金进行理财,有朋友建议明天再去认购或申购一些股票型基金,你是否对短期的前景较为担忧呢?

如果你的回答是:“比较担心现在买入股票买在高点,一旦股指下跌让我的股票也悉数套牢,还是再看看吧!”“基金是否也不能免

俗?要是指数下跌,净值不也会受到一定损失吗?”那么,按照这句经典的启示,行情是否还有发展的空间呢?

如果你认为,一个人的犹豫还不足以说明问题,当然可以问问身边的亲朋好友,他们是否也和你一样犹豫,一样害怕高位套牢,一样看不清目前的行情呢?如果他们同样如此,你是否还担心行情已经接近长期顶部呢?

进一步说,在经历了股权分置改革后,A股市场的经济晴雨表功能已经逐步显现,换句话说,股市的走势开始和经济发展状况呈正相关。只要中国经济增长没有明显的衰退甚至成为负增长的迹象,那么通过股票市场分享中国经济增长仍将机会多多。

信诚基金 郝渊伟

新基金缺乏 散户被迫直接进入市

事与愿违:控制新基金发行反而间接促成散户疯狂表演

“新基金的发行方案已经报到尚福林主席那里了,正常情况下早就可以获得批文,我们前段时间也已做好发行准备工作,但批文至今还没在主席手上。”深圳一家基金公司人士说。

上述基金公司并非特例,据记者了解,4月中旬至今,全国已有数家基金公司的新基金方案层层上报到了尚福林主席那里,但目前仍没有获得批文。

新基金发行再减速

新基金发行减速从4月中旬已露端倪。

4月10日,上投摩根内需动力基金限量发行100亿,但发行首日冻结资金近900亿,“这时候新基金发行的火爆情况就已引起监管部门担忧。”业内人士透露。

“目前在基金募集资金的渠道中,新基金发行基本被严格控制住了,还没有堵死的应该只有基金拆分和‘封转开’。”业内人士说。

控制新基金入市规模调节资金供应的手段曾在去年12月到今年2月被使用过。时隔2个月之后,这一直接

调控手段被再次运用。

即使有幸获得批文的基金公司,也并非可以满载而归。

自从采用限制基金首募规模政策后,有一条不成文规定——100亿成为新基金首发规模上限。这还要考虑新基金的各种资源配置,对于新基金公司或小基金公司而言,最终获批的募集规模只能被限制在百亿上限的几成而已。

招紧资金流入股市

“尚主席控制新基金发行节奏主要是针对市场火爆状况。”有基金公司高层表示。

3月至今,虽然央行货币调控政策频繁出台,但上证指数却节节上扬,丝毫不受收缩流动性的影响。

5月18日,央行宣布三管齐下:加息、提高存款准备金率和扩大银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度。

“央行今年以来频繁出台货币调控政策,这和证监会今年以来两度控制新基金发行节奏之间显示出某种默契。”某券商研究员认为。

至今,证监会对于指数是否虚高没有直接表态,但控制新基金发行无疑透露出监管部门对市场的担忧。

新基金发行受到控制户数的直接影响就是基民开户数急剧减少。

数据显示,4月30日,新增基金开户数曾达峰值78.2万户,即使在5月11日,新增基金开户数一天也达36.3万户,但从5月14日至5月22日,7个交易日,新增基金开户数仅31.9万户。

“这一数据并不能说明基民看空市场,主要是因为市场可供选择的新基金缺乏,本来准备选择购买新基金的投资者被迫选择直接进入。”某基金公司主管市场的副总经理告诉记者。

“也许监管部门的原意是通过控制新基金的发行节奏,让投资者更好地了解市场风险,但实际上却促使新股民盲目直接进入,这样应该是事与愿违了。”上述人士认为,“控制新基金发行之后,基金对市场影响力开始大大削弱,也间接促成当前市场上散户的疯狂表演。” 宗禾

理财宝典

开放式基金快速赎回有妙招

开放式基金交易多实行T+3或T+4,实际认购和赎回的时间较长,对投资的流动性形成制约。掌握一些认购和赎回的窍门,可最大限度减少开基的在途时间。

巧用基金转账“曲线”赎回。很多基金公司规定,其旗下的货币基金和股票型基金的转换实行T+0或T+1,灵活利用这一规定,可缩短赎回的在途时间。比如,你需赎回一只股票型基金,如该基金公司的基金转换实行T+1,则可先将股票型基金转换为货币基金,这样基金次日便可转换成货币基金,而货币基金的赎回一般实行T+1,赎回的

时间节省一天。 尽量避免在节假日前申购和赎回。基金的在途时间是按工作日计算的,法定节假日不计算在途时间。比如在某黄金周前的最后一个交易日赎回货币基金,资金只能等到七天假期后的第二个工作日才能到账,资金在黄金周内既没存款利息,也不能享受货币基金的理财收益。

目前部分银行和基金公司开通了投资预约业务,也就是说,可以通过银行或基金公司的网上交易系统,自动对基金申购和赎回的时间、价格进行提前约定。 新晓

基金课堂

基金投资运作的“双十”限制

法律法规对基金投资有严格的规定,最重要的就是我们通常所说的“双十”限制。第一个“十”是指一只基金持有一家上市公司的股票,其市值不能超过基金资产净值的百分之十;另一个“十”是指,同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的百分之十。这样规定的目的是控制基金投资的风险。

在我国,基金由国务院证券监督管理委员会监管。为了更好地规范与监管基金管理公司,监管机构出台了多项法律法规。同时随着新的证券法以及基金法的出台与落实,普通投资者的法律权益得到

充分保障。同时监管部门对基金行业从业人员也有严格要求,相关人员必须持证上岗,高管的任职也须得到监管机构的审查与批准。因此说国家对基金这个新的金融行业的管理是非常严格的。

基金的投资操作与资产管理是分开的,也就是说基金管理公司只负责投资,并不直接接触资金和证券,而投资者的钱是由基金托管人保管的。所谓基金托管人是指依据基金运行中投资操作与资产保管分开原则对基金管理人进行监督和保管基金资产的机构。在我国,基金托管人必须由合格的商业银行担任。 中邮

基金入门

应像调查户口一样调查基金

首先,你应该了解你家基金的“家庭背景”,它是哪家基金管理公司的,曾经推出过哪些产品,其他产品的收益水平如何,这点很多投资者会遗漏。其实,买基金就是买基金公司,公司的整体业绩尤其重要,一只基金业绩表现好,决不代表公司投资能力出色。除了你准备投的基金外,它的兄弟姐妹也应当业绩优异,这才证明投资团队的管理能力。

其次,你必须知道这只基金的“年龄”,它诞生于牛市还是熊市。如是在2006年前成立的基金,须格外留意它在熊市中的表现。只有牛年里赚钱,熊市里抗跌的基金,才能证明其投资能力和抗风险能力,才值得长期拥有。 尚文

许多基民搞不清其中的差别,误以为面值1元的都是新基金。所以这时,你尤其应该看一下它的累计回报,过往每年的收益情况和评级,以判断这不是一只优质基金。

其三,也是最重要,你必须得知道这个基金属于哪一类,具有哪些特点和风格。基金的分类有很多种,一般来说,按照基金的基本资产配置比例,可分为股票型、偏股型、配置型等等;从投资理念上,可划分为价值型基金、成长型基金;从投资目标上,可分为成长型、收益型、平衡型。把你的基金对号入座,看看它大致属于哪个阵营,同一阵营的其他公司的基金表现如何,这样更具有可比性。 尚文

Table with multiple columns: 封闭式基金昨日行情, 开放式基金净值, 基金名称, 单位净值, 涨跌幅, etc.