

封基净值增长率冠军

基金安久将封转开

2006年封闭式基金净值增长率冠军——华安基金管理公司今日发布公告称,拟于6月29日召开基金安久的持有人大会,审议关于安久证券投资基金转型有关事项的议案。转型后,基金安久拟更名为“华安策略优选股票型证券投资基金”。

据悉,基金安久今日复牌。基金管理人将向深交所申请该基金自2007年6月4日开始再次停牌,并将于基金份额持有人大会决议公告后向深交所申请复牌。

嘉实稳健基金 今拆分并限量申购

嘉实基金日前发布公告宣布,旗下绩优老基金嘉实稳健基金将于5月30日正式实施拆分,并通过中国银行等代销机构及各大券商网点以1元价格开展限量申购活动。

据晨星数据中心的数据显示,截至5月18日,嘉实稳健基金最近三个月、六个月、一年的总回报率分别为23.84%、79.24%、109.07%。今年以来总回报率43.91%,成立以来,总回报率224.43%。

海富通定投计划

出国留学基金成立

面向未来,必须着眼长远,为自己孩子的未来,尤其是教育进行财务规划,是每个家长的心头大事。时值六一前夕,富通基金管理公司日前推出了“从现在开始,为未来理财”的定期定额投资计划,并同时设立了出国留学基金。

据海富通有关人士介绍,“海富通定投计划”将从2007年6月1日正式启动,从2010年6月1日开始,每隔一年,海富通将抽取三位届时加入并连续参与“海富通定投计划”两年以上基金持有人,给予每位中奖持有人5万元人民币的出国留学基金奖励。

重仓股悄然崛起 基金从犹豫到做多

大盘站稳4000点关口之后,盘面呈现出一定的新气象——基金重仓股在悄然崛起。沉寂多时,始终处于盘横状态的很多基金重仓股都在近日陆续有所表现,无论是贵州茅台、水井坊、苏宁电器为代表的消费类,还是中集集团、沪东重机为代表的机械类,都是“典型”的基金重仓股。

基金态度发生转变

从Wind提取5月25日的沪深300指数2007年市盈率是42.51倍,按照海通研究所的三阶段模型测算出来的对于A股的合理估值区间是在18-25倍,目前已经超出估值上轨,这样的市场对于一个理性投资者来说的确比较难下手。

当非理性的噪音交易者充斥这个市场的时候,理性的价值投资者就失去了话语权,股票的价格也不一定与内在价值相符合了。那么,这个时候的理性价值投资者该如何面对呢?选择谨慎甚至是回避,恐怕是大多

数基金在大盘接近4000点时的共同想法。但是市场的力量再次纠正了基金等理性投资者的看法,这种纠正正在股指站稳在4000点之上开始显现出来,基金重新审视市场之后,认为自己手中的大部分重仓股成了相对估值洼地,在高昂的估值氛围下,基金重仓股成为安全港。

犹豫情绪在4000点之上被做多情绪所取代,而安全边际较高的品种又只剩下手中的股票,所以我们就看到近日陆续“苏醒”的基金重仓股了,这反映出来的是基金对于市场的态度在发生转变。

深强沪弱有望扭转

大盘蓝筹的滞涨表现在指数上的差异,就是深强沪弱格局始终持续着,当这种距离拉得过大之后,修正就开始酝酿了。

修正的力量来自于两个方面,一是监管力度的加大,近期管理层多次警示风险以及惩处违规行为的作用力在不断加强,这对于垃圾股、题材股的炒作会产生抑制作用。

二是股指期货的渐进有可能在短期内推升成份股,尽管股指期货何时推出

仍然是未知数,但是近期有关期指的消息比较密集,在这样的氛围下,对于成份股的追捧有可能会出现。

持续较长时间的深强沪弱格局,有可能在一定程度上得到扭转,大盘蓝筹的陆续表现会推升上证综指,蓝筹股的补涨行情在短期内值得看好。

大涨小回攀升持续

在整体估值并不便宜的情况下,蓝筹股向上推升的空间会很大吗?这还是个比较困惑的问题。如果说前期是非理性的噪音交易者,或者可以直接说是散户资金把估值水平抬高了,那么在理性的价值投资者重新夺回话语权之后,市场的估值也会泡沫大幅膨胀吗?

这种可能性是比较小的,蓝筹股的成长性的确不错,但目前蓝筹股的估值其实只是一种相对优势而非绝对优势,大盘蓝筹股要全面大幅上涨还是有一定难度的,而这些“大块头”要想像小市值股票得到群众“拥护”的可能性也不大。所以,大盘股的缓慢攀升格局有望出现,而这种格局将以大涨小回的形式表现出来。

海通证券 吴一萍

券商概念封基暗藏投资机会

由于折价率的存在,使封闭式基金成为在市场中较为安全的投资标的,每经历一段时间酝酿后,封闭式基金都会在大势扑朔迷离时,在安全投资价值理念的倡导下展开新一轮又一轮行情。

历史上关于封闭式基金的炒作主要分为以下四类:一是大折价率概念;二是“封转开概念”;三是股指期货概念;四是隐性套利品种。大折价率概念是封闭式基金投资的基石,所有概念都是围绕在折价率周围展开,如行情转弱时,资金会从风险品种中部分撤离转战封基以保持仓位,由此带动封基行情。

成为市场疯狂炒作题材。关于利用封基进行股指期货无风险套利的研究非常多,大资金往往周转于股指期货和封基之间,往往能取得不菲、安全的投资收益,所以股指期货的推出也成为封基炒作理由。最后是隐性套利,也是市场中用得最多的手段。

券商概念是市场中最为特殊、也最为活跃的概念题材,特别是在证券市场经历三年熊市回归牛市行情的现在,随着成交量的放大,券商系统自身盈利能力的提升辅助券商概念达到登峰造极的境界,如吉林敖东(000623)、辽宁成大(600739)等券商影子股,走势更是特立独行。同样,封闭式基金中也存在“券商概念”。如基金开元

(184688),组合中中信证券(600030)即占基金净值的7.31%,另外,吉林敖东(000623)、辽宁成大(600739)等券商概念股的比重也达7%以上,所以基金开元更多体现的是券商概念,应该和主板市场中的券商行情保持一致。在5月21日-25日一周内,基金开元所持吉林敖东、辽宁成大以及中信证券3只个股的涨幅分别为20.73%、19.3%和9.65%,这将使基金开元净值增长率超过4%,但是,如封基行情传导迟缓,便会在市场中出现动态的、稍纵即逝的“券商概念”投资机会,这样的投资机会相对风险较小,而且具备较强的可操作性,值得投资者留意。

利捷 孙皓

最新战报

S阿胶复牌再引发封基套利热

S阿胶的一则公告引发了外界对基金持有复牌股票的关注,S阿胶今日公告称其公司股票将于6月1日复牌。昨日S阿胶的第一大流通股股东基金泰和跌0.48%,报收2.071元。

市场分析认为,S阿胶的股改复牌后上涨空间值得期待,这对那些重仓持有S阿胶的机构而言无疑是个利好。不过市场分析认为,基金能否从中受益不能仅仅看基金持

有规模大小,即S阿胶股东排名,还必须看持有量占基金净值比,而基金泰和的一季报显示,其共持有1578.649万股S阿胶,市值占基金净值的4.09%,这表明基金泰和并非重仓持有S阿胶。

而重仓S双汇的基金鑫鑫截止到上周四的折价率为16.4%,再加上S双汇复牌机会为该基金带来的动态折价率,因此基金鑫鑫有望大大超出市场预期。 快报记者 安仲文

投资策略

目前A股市场存在结构性泡沫

4300点之上股市的走向如何,未来的投资热点在哪里,已成为投资者最关心的话题。

银河基金股票投资部总监李■表示,在人民币升值及宏观经济增长等推动下,中国股市长期发展态势依然乐观,但以目前来看,市场存在结构性泡沫,一些绩差股有回调的风险。

李■强调,尽管存在一定的泡沫,但推动中国股市发展的动力并没有衰竭。人民币继续保持缓慢升值、经济保持良

好的增长势头、市场流动性充裕的局面仍会延续,只要这三个因素仍能维持,中国A股牛市的步伐就不会戛然而止。在这种情况下,银河基金的投资策略随之发生变化。据李■介绍,由于近年来股市行情火爆,公司之前在股票投资上是非常积极的,基本上是持股不动,但到了目前高位之后,“我们在策略上有所调整,开始更倾向持有蓝筹股,仓位也会适当控制一些”。

快报记者 施俊

基金看市

市值轮动下如何选大盘蓝筹

市场热点总是不断轮动,虽然其间风起云涌、有起有落,但在业内人士眼中,投资大有规律可循:在牛市中大小盘股票的市值轮动是一种常态。自2006年以来指数出现大小盘轮流飞舞的情形,这种以市值轮动为主的趋势,至今今年一季度仍相当明显。进入4月份以来,大盘蓝筹股出现复苏,泰达荷银基金经理李泽刚表示,当前投资不仅要抓住大小盘轮动的趋势,选对大盘蓝筹股也非常重要。

票其实是在挑选高瞻远瞩的公司,这些公司应具备如下特征:利润之上的追求、保存核心刺激进步、胆大包天的目标、择强汰弱的进化、永远不够好等等。从1926年到1990年美国股市中上市公司表现统计来看,60多年间那些高瞻远瞩公司的股价从1美元达到6365美元,投资高瞻远瞩公司股票收益率是对照公司的6.7倍,是投资大盘指数基金回报率的15倍之多。

新晨

理财宝典

父母送给孩子的六一节礼物

六一国际儿童节就要到了,家长们又要为送给孩子什么礼物而发愁。理财专家建议:如果你不知道要送什么礼物给孩子,不如就送他(她)一份基金定投。

理财专家称,基金定投即投资者在每月固定的时间,以固定的金额持续投资到指定的开放式基金中,例如每月固定投资1000元类似于零存整取,这种方式在美国称之为“平均成本法”。由于基金定投方法简单,省心省力,又可

以分享到股市的长期收益,因而又被称为“懒人投资法”。当基金价格走高时,买进的份额较少;而在基金价格走低时买进的份额较多,长期累积下来,成本及风险自然会摊低。此外,基金定投还利用了长期复利的原理,根据著名的“72”法则,以72除以收益率可以得到本金翻倍的时间,例如,对于8%回报率的投资工具,经过9年以后本金就会变成原来的一倍。

实习生 徐锐

Table with 4 columns: 封闭式基金昨日行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various funds and their performance metrics.

Table with 4 columns: 开放式基金净值, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists various funds and their current values and growth rates.