

基金周报

封闭式基金 折价仍有下降空间

受基础市场走势的影响,本周封闭式基金的二级市场也出现了冲高回落的走势,但走势相对较强,仍有15只封闭式基金出现了一定幅度的上涨。

展望封闭式基金下阶段的表现,我们认为在折价率继续回落的影响下,封闭式基金的二级市场走势仍将强于主要股指,因此投资者可以选择继续持有封闭式基金。虽然近期封闭式基金的折价率已经有一定程度的下降,但我们认为封闭式基金的折价率整体仍有下降空间和下降动力。

开放式基金 不必在意短期波动

本周主要股指冲高回落,受此影响,以股票为主要投资方向的开放式基金净值出现了不同程度的下跌。我们认为投资者不必过分在意短期的波动,可以继续持有该类型基金。

上证指数上摸至4300点后,市场的抛压明显加大,市场担心管理层会再度出手调控。对此,我们的看法是,管理层的倾向更倾向于利用市场化的手段来紧缩流动性,而不太会再次针对股市进行行政性的调控。从目前管理层所采取的市场化手段来看,包括加快股票发行,扩大QDII的经营主体范围以及调控部分商品出口退税政策等,这些措施确实能在一定程度上缓解流动性过剩的问题,但不能从根本上改变流动性过剩的局面。

上证指数上摸至4300点后,市场的抛压明显加大,市场担心管理层会再度出手调控。对此,我们的看法是,管理层的倾向更倾向于利用市场化的手段来紧缩流动性,而不太会再次针对股市进行行政性的调控。

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅, 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Lists open-end funds and their performance.

一旦高台跳水,投资者如惊弓之鸟夺路而逃 一旦企稳上攻,又担心失去机会追高买股票 这轮牛市结束了吗

市场似乎从印花税提高引发的震荡中慢慢恢复过来,上证综指又重新回到了4000点上方。不过,高点当前,市场的步伐又开始变得亦步亦趋:一方面对上次突如其来“空袭”仍有余悸,在股指重回敏感区域后不敢妄动;另一方面也担心市场盛传的各种利空消息,如取消利息税等,也担心预期已比较明确的加息在敏感时期的打击力度。

短期走势的确无法预测准确,而未来的长期趋势却是可以勾勒清晰的。这轮牛市会就此结束吗?我们的判断是绝不。第一,A股市场在股权分置改革成功后,已经找回了经济晴雨表的应有面貌,而中国经济未来几年仍将保持10%左右的高速增长,这支持因价值回归后已经大涨300%、但仍不存在整体泡沫的A股继续走牛。

更为重要的一点是,上市公司的盈利能力增长将随着资产注入、整体上市而进入非常规的增长通道,市场对于资产注入和整体上市的关注也将逐步远离概念、贴近实质。这种最为根本的支撑源自市场本质的改变——大小股东的利益趋于一致,股权激励的实施以及上市公司市值管理的促进。

QDII铺开不影响基金A股建仓

本周最大的消息,莫过于QDII的进一步消息推出。不过就在政策公布的当天,上证指数仍以1.18%的涨幅顽强报收,突现了市场对之的反应平静。即便是QDII未来业务涉及甚广的基金业内,这项消息的影响似乎也不大。一些新发基金的基金经理,更是表示QDII短期能够涉及的“资金不大,影响很小”,不会影响既定的建仓策略。

而其中,有相当部分对于QDII业务的推广尚无具体方案,当然更不用说争取试点名单。一家硬指标达标的基金公司人士就表示,目前公司内尚不知由哪个部门哪个人来牵头组织这件事情。QDII业务目前基本处于“八字没一撇”。虽然不排除业内公司已经处在蓄势待发的状况,但从目前业内的总体形势出发,要说影响市场流动性好像早了点。

资本市场的态度,在这个意义上说,上周推出的QDII政策本身不重要,倒是其政策背后的趋势值得引起市场的高度关注。

升值为大 金融重点

对于场内基金而言,目前QDII政策对于基金投资心态的影响,基本没有表现。相比较QDII政策而言,整个市场内更关注人民币升值的动向。华宝兴业行业精选基金的基金经理栾杰认为,人民币升值对于整个市场的资产价格膨胀的趋势是决定性。以房地产市场论,目前中国发达地区的GDP增速普遍高于10%,当地居民的工资收入水平则还要高过这个速度。仅从这个角度看,可比房价的上涨幅度就必然会大大快于GDP增速。而对于外来投资,中国地产还能获得每年10%以上的货币升值,资金的吸引力可见一斑。因此,对于地产行业的前景,他们依然持乐观态度。

港股机遇大 A股影响小

不过,虽然市场流动性小,但是对于市场的预期影响明显。仅以最邻近的港股市场论,A股和港股市场之间无论是整体估值,还是部分两地上市公司的价格差距都十分巨大。如何填平这道“心理沟壑”将是整个市场都要面临的问题。深圳一家基金管理公司的投资总监认为,该项政策对于港股的机遇影响较为明显,而对本地市场的流动性,有大大缓解作用尚待观察。当然,这一切更多仍仍是心理作用。从短期看,依赖几个QDII产品,无论是要撬动港股市场还是A股市场的格局都还是难了一些。

然而,从长远看,开放QDII都表现出了政府对于资本流向的政策方向,以及目前

资金观潮

暴跌! 500亿元新基金偷着乐

放水,再放水。新基金发行的开闸效应已经出现。根据有关发行公告,首批发行和持续募集的新基金在上周开始集中入市。根据有关公告,上周开始进入市场的是,前一个周末成立的华宝兴业行业精选基金、广发大盘成长基金,以及其后完成募集的景顺长城精选蓝筹基金和大成创新成长基金,以规模论,上述基金的总规模达到近500亿元,对市场提振效果明显。

基金旺销对于业内来说显然是个好兆头。基金发行在5月中旬一度“停摆”,和市场前期的连续跳水,沉重地打击了题材股的炒作势头。而基金因为大盘蓝筹股的相对良好表现,成为场内热钱流向的重点。而且,伴随着新基金的持续发行,基金在市场上的话语权进一步巩固,在群众心目中的财富效应也可能持续提升。不过,目前看,基金快速发行募集的势头能否持续尚待观察。

最新战报

震荡中回报基金显强者本色

5月30日开始的调整对于很多人,特别是新入市的投资者来讲,是一次惊心动魄的经历。华夏回报系列基金体现了良好的抗跌性,在5月28日至6月1日那周,上证综指跌了4.28%;绝大部分基金的周净值增长率都是负的,平均下跌0.99%。而华夏回报和回报二号的周净值分别涨了0.39%和0.30%,可谓是风雨中方显英雄本色。截止6月15日,据银河证券

基金研究中心的排名,华夏回报和回报二号基金分别位列平衡型基金过去一个月净值增长率的第一名和第五名。“绝对回报,到点分红”的华夏回报基金自2003年成立以来的就以独树一帜的产品特点博得了广大投资者的青睐。截至2007年6月20日,华夏回报基金成立以来,分红34次,每份基金份额累计分红1.5111元;华夏回报二号基金成立以来,分红10次,每份累计分红0.8811元。徐郁华

理财宝典

用基金定投战胜“相对贫穷”

物价上涨,表明我们的财富正在贬值。但仅仅战胜通货膨胀还不够,每年国民经济增长速度约为8%-10%,也就是整体社会财富正在以这个速度增长,如果我们财富增长低于这个速度,意味着我们正变得“相对贫穷”。那么怎样才能使我们的财富免于被稀释,改变“相对贫穷”的状态呢?专家的建议是投资。只有投资才能让我们分享中国经

济的快速增长。基金定投不失为一个使财富不被稀释的妙招。无需考虑进场时间和市场波动,只要在每月以固定的时间、固定的金额投资基金,长期下来既不影响现在的生活水准,也可以很好地获得经济增长带来的投资收益。日前工行联合15家基金公司,推出第三期基金定投优惠活动,凡在4月23日至9月30日之间在工行参加基金定投,均能享有八折优惠申购。李龙俊

教你一招

基金销售中的11种花言巧语(二)

销售话术2:这只基金净值太高,上涨空间已不大。患有基金“恐高症”的基民不在少数,认为那些净值已涨到2、3块钱的基金空间了,而净值低的基金划算又安全,不会往下掉多少,价格越便宜风险就越低,买到更多份额能赚更多钱。专家解密:只要基金成长性良好,净值高低没什么区别。不同基金,就像不同的股票一样,不能仅凭价

格来决定买卖,永远都不能买价格最低的股票。为什么基金的价格会有差异?由于开放式基金的申购赎回价格主要由基金净值决定,影响基金净值高低的因素主要有三个:一是运作时间的长短,二是投资运作水平,即基金净值的增长率,三是该基金是否近期有分拆或分红导致净值降低。净值高低不是选择基金的标准,净值只决定你买到多少份额,只要买到只有发展前途的就可以。上文