

基金周报

封闭式基金 整体表现抗跌

本周封闭式基金走势仍然相对较强,在大盘指数出现较大跌幅的背景下,封闭式基金除了两只创新型封闭式基金外,整体表现较为抗跌,更有两只封闭式基金出现小幅上涨。

对于封闭式基金下阶段的投资策略,不妨继续持有或增持。本周公布的基金季报进一步加强了市场对封闭式基金年度分红行情的预期。三季报显示,封闭式基金在三季度继续获得了较高的净收益,累计前三个季度封闭式基金的净收益并扣除基金今年已分配收益,封闭式基金的未分配收益十分可观。

根据基金契约的规定,已实现收益的90%要进行分配,如以前三季度数据为基准,目前封闭式基金的分红总额高达727.69亿元,而按照10月26日收盘价计算,封闭式基金的单位价格分红比例都在21.99%以上,最高的基金丰和甚至达到了65.53%。由于大比例分红会大幅度推高折价率,这将使得封闭式基金的隐含收益率大幅提升。

国都证券 姚小军

开放式基金 震荡有望加剧

本周沪深大盘走出震荡下跌走势,受此影响,本周开放式基金净值也出现了不同程度下跌。

市场注意到上证指数虽然在本周已封闭了节后向上跳空缺口,但9月28日的跳空缺口依然存在,此外,H股的回归力度仍然较大,而QDII基金的发行也仍在延续。

由于今年有很多风险承受能力并不强的投资者也纷纷直接进入或通过投资基金的方式间接进入股市,在市场持续上扬情况下,这些投资者可能不会认识到自己的风险偏好其实与投资对象的风险特征并不匹配,一旦市场持续走弱,这些投资者很可能会作出较激烈的赎回举措,从而加大市场的波动区间,在此背景下,建议对于风险承受能力较低的投资者可选择投资一些风险较低的品种;而风险承受能力较强的投资者则可以继续选择持有,毕竟对市场的中长期走势看法并未发生根本性改变,只不过当前短期操作存在较大的不确定性。

国都证券 姚小军

应对股市大幅震荡 基金应有五大法宝

进入2007年之后,大盘出现的大幅震荡越来越多,甚至作为专家理财的基金,净值也数次出现大幅震荡,最近股市在登上6000点后再次出现震荡行情,面对这种形势,基金投资者该如何应对呢?

第一、要有充分的心理准备。要认识基金净值变动的规律,同时还应当充分地认识到净值变动的复杂性,其中既有基金管理人内在管理和运作水平方面的差异化,更有受政策影响或经济环境影响的外部因素。

第二、要有充分的资金准备。在目前的震荡格局下,投资者留存部分备用金是非常有必要的,特别是在出现大幅震荡的情况下,投资者可以进行补仓,从而摊低购买基金的成本。

第三、不要盲目做短期差价。从最近几次证券市场的大幅下跌行情看,都是在瞬间完成的。而对于赎回时间在T+4或T+5交易日的股票型基金来讲,这边赎回的资金刚刚到账,那边证券市场又走出了新一轮的上升行情。因此,对于牛市行情中的暴跌,投资者应当有明确的理解和认识,而不能盲目进行调整。因为基金不同于股票,更不像权证投资资金的到账时间那样迅速。基金赎回资金的到账局限着投资者实现套利的可能性。

第四、保留基金品种也要“重质”。像股票投资一样,基金投资者在证券市场的持续上涨行情中重势要高于重质,而在面临下跌的市场中,重质要胜过重势。因为只有重仓持有抗跌性强的绩

优蓝筹股,基金的下跌幅度才有被缩小的可能。因此,投资者在面临证券市场的震荡调整时,优选优秀行业中的龙头股票品种的基金,应被列入投资者选择基金的视野之中。

第五、基金净值震幅的大小决定着基金的成长性和稳定性。一只基金的震幅剧烈,说明基金投资组合具有极大的不稳定性,受市场环境的影响十分巨大,当其配置资产品种成为投资者追逐的热点时,无形之中增大了基金投资的风险。投资者应当慎选此类基金。

把握了以上几点,相信即使在震荡市中,投资者也可从容应对。让我们将有限的钱自动生钱,从而轻松地享受投资回报与财富积累带来的幸福人生。沈晓

持有招商银行和中国平安的流通股均超过一半 基金三季度实行“新抱团战术”

而基金对于金属非金属行业的投资达到3517亿元,如果算上基金对于采掘业的高达1815亿元的投资,则基金对于上游周期性行业的投资同样达到5000亿元以上。

非常明显,基金在三季度的投资再度出现了上游周期性行业和金融行业的“哑铃状”配置。而在上述策略和基金规模的驱动下,基金的行业集中度也在三季度出现令人惊讶的提升。截至三季度末,基金对于前三大行业——金融保险、金属非金属、机械设备的总投资达到1.08万亿,占其全部股票投资的47%。而在二季度末,基金前三大行业的集中度也只有41%。

直线上高的行业配置除了相应期间新股发行的特点外,基金对于股票流动性的考虑也是现实需求。而国内一直少有耳闻的“蓝筹溢价”也在今年下半年成为市场现实。

行业集中度空前

行业配置方面,基金在三季度末最青睐的显然是银行保险证券为代表的金融保险业,钢铁、有色金属为中流砥柱的金属非金属行业。

来自Wind资讯的统计显示,基金对于金融保险业的持股市值达到了4977亿元,占到了基金持股市值的21.51%,重现当年熊市抱团的盛况。

来自Wind资讯的统计显示,基金三季度的重仓股前三甲已经变化成“金融+证券+保险”的模式。股票投资前三名分别为招商银行、中信证券和中国平安。基金对于上述3只股票的投资规模已经达到996亿元、770亿元和578亿元。基金持股占到上述股票流通股比例的分别达到55.26%、28.53%和53.16%。

另外,基金持有的重仓股还包括浦发银行、万科A、宝钢股份、苏宁电器、深发展、贵州茅台和武钢股份。除了深发展以新锐身份跻身前十大外,其他都是市场耳熟能详的基金重仓股。

基金本季度增持的个股则集中在有色股、资源和航空股上,锡业股份成为当季基金增持流通股占比最高的股票,当季基金增持的数量达到7000万股以上,当季增持锡业股份在30-100元之间。

另外,云南铜业、云天化、平煤天安、山东黄金等资源股也是基金增持最积极的行业。而包括岳阳纸业在内的纸业股和南方航空等航空股也引起了基金高度的重视。 快报记者 周宏

最新战报

“二八现象”再现 50指数走强

近日,市场在蓝筹股的带领下再度走高,从盘面看“二八现象”再次显现,下跌股数量依然占据多数,推升指数的主要动力是工商银行、中石化、中国联通和中国神华等为主的大盘蓝筹股。受其影响,以大盘蓝筹股为主要成份股的50指数表现抢眼,走势强于大盘。

理财宝典

股市震荡 基金定投可分散风险

近日,大盘震荡加剧,许多基金的净值也出现了一定幅度的下跌。在这种情况下,专家建议基民多采用“基金定投”的方式,分散风险。

基金定投是由工商银行首先提出的,通过分散投资、积少成多的方法,利用长期复利效应获取稳定投资收益。可以说,基金定投的出现改变了大众传统的财富积累观念,尤其对于工薪阶层来说,以储蓄为主要习惯的投资方式受到了来自资本市场的冲击。而在定投的字典里,长期投资、坚持不懈成为关键词。来自美国市场的研究表明,1983-2003年,美国股票方向基金20年的年平均收益率为10.3%。而从1990年12

月29日至2006年12月29日,16年定投上证指数的年均收益率也达到了8.46%,可以说长期定投基金的风险几乎为零。积少成多、享受复利是基金定投的重要特点。在一轮大牛市中,长期持有基金收益最高。但对于工薪阶层而言,工资并不可能一次性发放,那么把投资分散到每个月就成为现实的选择。

比如融通深证100指数基金,如果自该基金发起成立的2003年10月开始进行基金定投,定投金额为1000元,并采用红利再投的投资方式,至今年10月16日,累计投入49000元,投资总收益为177,402.94元,平均收益率高达362.05%。 丁瑾

基民入门

牛市中赎回基金也是一种风险

正如古人所说的“高处不胜寒”,5000之后的中国股市让很多投资者开始心灰意冷。最近各个层面提示大盘可能有调整的声音不少,各大网络论坛上关于股市调整的传闻网帖也是热闹非凡。一时间,刚刚享受到投资收益喜悦的新基民们又不得陷入了徘徊犹豫中,向左走还是向右走:持有还是赎回?

选择赎回的理由说穿了很简单,就是怕万一大盘出现剧烈调整,让好不容易到手钱又白白不见了。在5000之上赎回基金,心里先落个落袋为安的踏实。可是,一旦赎回了基金,你能证明自己就真的舒服安稳而不会后悔吗?这个问题你仔细考虑清楚了吗?

股市未来会不会出现调整?答案绝对是肯定的。股市调整无可回避,因为世界上从来不会有只涨不跌的市场。就算是超级大牛市也绝不可能一路不回头地上涨。至于回调幅度究竟会有

多大;什么时候会发生;到底会持续多久?这些问题根本没有答案,因为不会有人能准确预测市场,包括巴菲特、索罗斯在内的投资大师都承认做不到。

不由得想起两个基民的例子。一个是一位老太太,买“基”一年多,从来不看市场,现在收益已经翻番了。而另一位是个头脑灵活的年轻白领,喜欢紧盯市场,看到一点风吹草动就要赎回,频繁进出,忙乎了不少收益却不过尔尔。问题就在于很多次要么是他赎回于基金,事后却发现根本没有预料中的调整;要么是虽然调整了,当时沾沾自喜,但最后却发现无法搞懂底部在哪里,不敢及时加仓,结果还是同样错过了许多上涨的好时机。

汇添富文

汇添富基金管理股份有限公司 热线电话: 4008889918 工商银行 招商银行 浦发银行 上海银行 基金定期定额投资业务

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. It is divided into sections for '封闭式基金昨日行情' (Closed-end Fund Daily Market) and '开放式基金净值' (Open-end Fund Net Value).