

基金纵横

转型而来的大成景阳 12月17日集中申购

基金景阳今日起终止上市,转型而来的大成景阳将自2007年12月17日至2008年1月11日开放申购,集中申购申报价格为1.00元,申购代码为519019。作为一只持续高回报封闭式基金,基金景阳截至2007年11月30日,累计基金份额净值为4.7759元,累计净值增长率为530.95%,今年以来净值增长率为109.87%。

集中申购期内,大成景阳将采用“末日比例确认”的方式实现集中申购规模的有效控制。集中申购期的规模控制目标为150亿元以内,且最终确认的有效申购金额不超过110亿元。 快报记者 唐雪来

申万巴黎基金公司 网站改版全新上线

申万巴黎基金公司全新改版的网站于12月7日正式上线,新网站将沿用原公司域名www.swbnpp.com。新网站不仅令浏览者耳目一新,在方便客户,为投资人做好互动服务方面更是上了一个台阶。申万巴黎新版网上交易系统也同时正式开通,凡持建设银行龙卡(借记卡)的个人投资者均可通过申万巴黎基金网站进行开户、申购、赎回及转换等业务。另外,公司同时推出网上直销申购费率最低5折的优惠活动(优惠费率最低不低于0.60%,标准申购费率低于0.60%的,按标准费率收取)。投资者凡通过申万巴黎基金网上交易申购公司旗下的非货币开放式基金(盛利精选、盛利配置、新动力及新经济基金)均可享受优惠。 快报记者 郑焰

借道银行理财产品 基金投资理念受青睐

近期,各大银行机构纷纷推出高门槛的理财产品,其背后却不断出现名牌基金公司的身影。银行之所以选择跟这些名牌基金公司合作,主要是看重其良好的投资业绩和突出的风险控制能力。日前,光大银行推出了“光华行业精选计划”,首次邀请华夏基金担当该产品的投资顾问,为其“保驾护航”。这样的合作不仅使银行从中受益,而且基金公司的投资理念也被更广大的投资者所接受。华夏基金公司自成立以来,在市场上经历了熊市和牛市双重考验,今年前三季度,股票型基金、偏股型基金、平衡型基金这三大主力类型基金当中净值增长率排名第一的全部为华夏基金管理公司管理的基金。沈今

超过七成投资者 基金组合跑输平均业绩

德胜基金研究中心日前透露的有关调查数据显示,随着基金数量的增多,基金之间的业绩分化越来越大,有超过70%投资者的基金组合没有跑赢基金业平均水平。

德胜基金研究中心首席分析师江赛春称,有相当大的基民倾向于撒网式分散投资,一些投资者购买的基金甚至超过30只,因为这些基民认为在基金业绩分化的市场中,同时持有多种基金能够保证自己捕捉优质基金的命中率。但多数基民的基金投资组合收益情况与他们原先设想的目标相悖。 江赛春透露,至少有

70%以上投资者的基金组合没有跑赢基金业平均水平。尽管一些投资者基金组合中个别基金表现非常抢眼,但由于被其他基金品种所拖累,基金组合收益情况并不佳。

为何多数基民的基金组合跑输基金业平均水平?江赛春解释说,基金业绩越来越分化是造成基金组合效果不佳的主要因素。从年初到现在,收益率最差的基金只有百分之三十左右的收益率,收益最高的达到180%。以各基金收益率分布看,只有少数基金超过平均水平,大多基金落后平均水平。随着基金的数量越来越多,基民建立稳健的基金

组合难度会越来越大。

江赛春认为,基金产品本身的差别也开始出现,在做基金组合配置时,应选择预期稳健的基金为配置基础部分,同时选择风格比较灵活、投资重点与市场契合度比较高的基金。

针对投资者以持有较多基金来构建自己基金组合的做法,江赛春认为这样并不能够防范风险。他表示,较好地构建基金组合的基金数量大致在3到5个,这样才能保证自己对买的基金有足够的关注度,同时可以择时调整基金投资仓位,以此获得较好的组合收益。

快报记者 安仲文

新基金为何是债券型

在基金新产品审批封闭三个月后,近日国投瑞银稳定增利债券型基金已获得中国证监会批复,拟定于12月中旬发行。

此次获批的国投瑞银稳定增利基金是只债券型基金。业内人士表示,债券型基金的首批获批出乎意料之外,却在情理之中。

随着股指大幅下挫,基金也遭受重创,股票型基金更是净值大幅缩水。但债券型基金却一枝独秀,显现出极好的抗跌性,收益不跌反涨。根据Wind数据统计分析,从2007年8月中旬至2007年11月5日,债券型基金的综合收益率(考虑波动性因素)达5.77%,而股票型基金的收益率水平则只有0.25%。

通过对比可看出,债券型基金是震荡市中良好的

避险工具。所以此次债券型基金的放行,在很大程度上是因为市场呼唤所致。股市的风云变幻,相较于受股票市场影响偏大的偏股型基金,债券型基金虽不会带来非常高的回报,但风险比较低,可作为投资者降低组合风险、均衡资产配置的良好选择。

另一方面,成熟的基金市场是众基金产品协调发展的市场,需要诸如债券型基金、保本型基金等低风险产品来当守门员,这样投资才能攻守兼备,如鱼得水。

受去年牛市一些股票型基金年收益翻倍的影响,众多投资者仍奢望今年如去年,殊不知连股神巴菲特去年的年投资收益也不过20%多,业绩增长持续翻倍并不现实,但每年平均获得10%-20%的增长是一个合

理的范围。

国投瑞银稳定增利基金经理芮颖女士介绍,此次推出稳定增利基金,一方面是出于完善公司产品线的考虑;一方面也为投资者在震荡的市场中配置低风险产品、降低组合风险提供了新的选择。该基金产品在命名时就充分考虑到了其特点:“稳定”是说债券投资低风险、低波动率的特性,能为投资者带来长期稳定的收益;“增利”是说考虑到未来市场走势及新股发行节奏,参与新股申购仍是一种相对较高收益、低风险的良好投资途径。芮颖表示,国投瑞银稳定增利基金将兼顾债券投资和新股申购,力争为投资者实现与较低风险水平相匹配的稳定回报。

易非

瑞福进取连续15日溢价交易

受上周股市大面积反弹,封闭式基金净值迅速回升的影响,本周一封基板块迎来了强劲上涨的开门红。其中,创新基金瑞福进取,更是连续15个交易日溢价交易,成为两市目前唯一溢价交易的封基产品。

自9月21日上市以来,瑞福进取份额一直没有摆脱折价交易的命运。步入10月后,瑞福进取的折价率不断扩大,10月15日一度

达折价12.13%的峰值。而事实上,上证综指曾在10月16日攀升至6124.04点的历史新高,其后便步入一轮调整,最大跌幅一度近20%。

而在瑞福进取首度溢价交易的11月20日,大盘仍处于不断下跌探底趋势里,但该产品却开始节节攀升,走出了一轮独立行情。截至11月28日,当瑞福进取达7.39%的溢价峰值时,大盘也于该日触到

4778.73点的本轮调整的低点,并于次日步入反弹。

业内分析人士表示,瑞福进取的溢价交易,显示了投资人对其净值看涨的预期,而折价交易则显示了投资者或认为大盘已处相对高位,后市其净值或有下跌之忧。在大盘见顶时大幅折价,见底时大幅溢价,瑞福进取的此番走势,几乎成为市场的风向标。

快报记者 郑焰

■新多资金

华夏行业精选周五结束发售

华夏基金今日发布公告,决定将华夏行业精选基金集中申购截止时间提前至12月14日。根据公告内容,集中申购截止日前如基金资产总规模接近、达到或超过150亿元时,该基金将采取末日比例配售的方式,并在配售当日结束募集。

据悉,华夏行业精选基金于11月27日开始以一元面值集中申购,首日发售规模近30亿元,一扫此前基金销售阴霾。截至12月10日,该基金发售规模已近80亿元。华

夏基金管理公司表示,为保护基金份额持有人利益,适度控制基金规模,保障基金平稳运作,因此决定提前结束该基金的集中申购期。作为基金业的“王者之师”,华夏基金突出的整体业绩一直为投资者所津津乐道。

业内人士分析,近期市场调整充分,华夏行业精选基金提前结束发售,将有利于把握建仓良机,为投资者分享未来市场发展和行业成长的收益。

快报记者 王文清

■基金看市

莫被紧缩调控扰乱投资脚步

12月8日,央行宣布上调存款准备金率1个百分点,这不但是今年第10次上调存款准备金率,也是自2003年9月21日以来上调幅度最大的一次,资金面上的紧张成为投资者最大的担忧。华商基金表示,这种市场状况下,投资者应保持冷静,不要因为某一次紧缩政策而干扰自己的投资节奏,而应以理性的投资理念来应对市场的不确定性,坚持长期持有,才能获得稳定增长的投资回报。

华商基金认为,此次紧缩调控并不会对资金面造成压力,更难撼动牛市的基础。目前,企业销售利润率仍维持较高水平,未来企业盈利水平有望高位企稳。随着两税合并及股权激励的实施,上市公司业绩增长水平将继续提高。而大量优质蓝筹公司回归,将有效带动市场整体盈利水平的上升。市场的长期上升趋势并没有出现任何变化,牛市的基础坚实依旧。 快报记者 王文清

■海外投资

QDII基金净值连续两周回升

上周,四只QDII基金净值再度全面回升。南方全球精选QDII基金以0.973%的净值逼近1元面值。南方基金首席投资策略分析师王炫表示,四只QDII基金前期遭遇重创跟产品推出的时间以及没有全面考虑抓时点和波段有关,未来QDII基金空间相对乐观。

截至上周五的数据显示,上投摩根亚太优势净值为0.940元,较前周劲升1.73%;华夏全球精选为0.950元,单位净值较前周上涨0.018%;嘉实海外净值为0.917元,较前周微

涨;南方全球精选净值达0.973元,较前周上涨1.6719%。

市场人士认为,因上周除港股外其他地区市场行情并不乐观,此次QDII净值再度微弱上升与港股走势有关,由于四只QDII基金大多重仓港股,香港恒生指数和国企指数上周分别微弱上涨了0.7%和2.5%,使得QDII基金净值在上周再度回升。王炫表示,QDII基金推出时,全球市场刚好面临美国次债风波,导致其不同程度出现了净亏损。

快报记者 安仲文

■理财宝典

“养基大户”宜优化持基结构

华夏基金负责天津、辽宁和吉林地区的区域总监尹航日前在长春跟基民们交流时建议,“养基大户”们应该有选择地优化手中持有的基金结构,以免分散风险的同时也分散了收益。

有一些基民手中持有近10种基金,我们把这样的基民称为“养基大户”。尹航说:假设基民持有10只基金,建议根据排名,把这些基金在一年内收益排在后面的5只卖掉,转换为排在前面的5只。尹航认为,

基民们选择组合基金分散风险的做法固然正确,但在目前市场震荡的情况下,也应适时优化基金组合避免分散收益。

东北证券理财师于彦则表示,要具体情况具体分析,如分析一下基金排名为何会靠后等。于彦指出,观察一只基金的表现需要一段时间,基民可参考基金过往一两年的历史业绩以及发行基金公司的规模、产品数量和业绩甚至公司的研发团队等。新华社记者 姚滢 海洋

Table with 4 columns: 封闭式基金行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance metrics.

Table with 4 columns: 开放式基金净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their net asset values.