

基金周报

封闭式基金 关注高净值品种

受大盘大幅下挫的影响,本周封闭式基金继续下挫,但跌幅要小于同期主要股指,说明封闭式基金抗跌性依旧。

统计今年以来封闭式基金的涨跌情况,结果显示,虽然封闭式基金整体比较抗跌,但其中分化也比较明显,表现最好品种和表现最差品种涨跌幅相差了近20%。分析分化的原因,净值波动是最主要因素,其对价格影响超过了八成,而折价率的影响,虽然市场关注较多,但在此阶段实际只影响封闭式基金价格不足两成。事实上,不仅是今年数据,历史数据同样表明封闭式基金净值对价格的影响要远远大于折价率对价格的影响。此外,从封闭式基金的定价来看,在其他因素相同的情况下,业绩优良的品种折价率要低于业绩表现不佳的品种,因此投资者在选择封闭式基金时,不能把注意力只放在折价率的高低上,折价率最高的封闭式基金不一定投资价值最大。 国都证券 姚小军

开放式基金 偏债基金风险小

本周沪深大盘冲高回落,受此影响,开放式基金净值也出现了不同程度的缩水。

今年以来,上证指数反复考验年线支撑,在此背景下,对于风险承受能力较强的投资者而言,可继续持有股票型基金,而风险承受能力较弱的投资者则可继续以债券型基金为主要投资对象。

近期多只参与新股申购的债券型基金先后发行,对于新发行的债券型基金和老的债券型基金,应是各有优劣,对于老的债券型基金而言,由于债券仓位已经构建完毕,可以分享当前股市市场上涨所带来的收益,此外,还可通过债券回购融资,加大对新股申购力度,但老的债券型基金由于组合中已有相当部分新股,其净值波动相对较大,而新发行基金的情况正好相反,因此投资者在选择债券型基金时,应将更多注意力集中在基金公司对债券投资能力和新股申购处理能力上,而不是拘泥于新旧。 国都证券 姚小军

政策面再吹暖风

又有股票型基金获批

来自基金公司的信息显示,东吴行业轮动、天治创新先锋及工银瑞信信用添利基金,已于昨日获证监会正式批准,将在近期发起募集。这是今年2月以来,第三批获准发行的基金产品。业内人士透露,除上述3只产品外,外另有新基金于昨日获批。

据悉,此轮获批的东吴行业轮动与天治创新先锋,均为股票型基金,而工银瑞信信用添利基金则是债券型产品。

基金从抱团取暖到波段厮杀

去年10月前,基金重仓蓝筹股抱团取暖;11月之后,基金又出奇一致地对蓝筹股进行减持,追捧非周期性的医药、零售等行业个股;12月,基金们集体观望,但步入2008年大盘调整以来,基金波段操作明显,板块轮动频繁且基金“集团军”演变成了“游击队”,甚至互相对决。

据观察,1月11日至2月14日基金交易席位变化,其间,基金交易席位净买入量大的前几个行业分别是煤炭及炼焦,净买入58.775亿元;内外贸易,净买入35亿元;银行,净买入25.759亿元;钢铁冶炼,净买入22.571亿元;白酒,19.84亿元。而其间,基金交易席位卖出量最大的前六名分别是:证券保险,净卖出192.237亿元;石油化工,净卖出28.53亿元;热电,净卖出28亿元;有色,净卖出

18.517亿元;电力能源,净卖出12亿元;汽车,净卖出11.887亿元。 一方面,1月11日至2月14日的基金交易席位净买入、净卖出板块反映出并未有哪个板块能特别突出地吸引基金,基金散兵游勇的状态显露无遗。另一方面,观察银行、钢铁冶炼等行业,基金的买入和卖出量都非常之大。这表现出基金之间厮杀激烈。 曹元

市场人士表示,短短一个月时间内,数批新基金获批发行,除带来新增资金外,也为当前疲弱的市场提供了信心。 快报记者 郑焰

震荡市投资基金要稳中求进

全球市场普跌对A股的直接冲击,加之2月出现的限售股解禁高潮、紧缩政策预期抑制市场信心等因素,造成近期A股市场的大幅调整。尤其是在巨额解禁和再融资预期压力之下,市场悲观情绪再度蔓延,并最终导致周五市场再现恐慌性的跳水行情。而上证综合指数年线的失守无疑进一步打击了市场信心。一些去年下半年入市的基金投资者在市场震荡中出现了亏损,投资信心与热情均受到打击,对震荡行情中的投资充满了困惑。

2008年市场震荡运行的格局已成为大多数机构投资者投资者的共识。但随着最近几只股票型基金的开闸,市场人气正在逐步恢复。笔者认为,市场维持震荡,但下跌空间有限,而且投资机会开始增多。首先,前期导致市场下跌的一些不利因素正在趋于缓和;外围市场企稳,美国政府、联储的注资及刺激经济的措施,开始稳

定了市场信心;自去年8月以来的深幅调整,估值渐趋合理,价值投资机会显现。其次,一些有利的因素逐渐对市场形成支撑;人民币加速升值,实际利率为负的环境,使得股市不缺资金,流动性依然充裕;资产注入、整合重组以及管理层股权激励的广泛实施,将提升上市公司价值;一季度两会的召开、三季度奥运会开幕、目前的灾后重建工作等重大事件影响,涌现诸多投资主题与机会。2008年国内市场的成长性趋势并未改变,但震荡行情的趋势性投资机会减少,而更多需要把握结构性机会。

今年的震荡行情使个人投资者投资于股票的难度进一步加大,而基金仍然是最有吸引力的投资品种之一。专家建议投资者今年的投资既不要盲目乐观,也不必过于恐慌,应在关注风险的同时,稳中求进。银河证券研究所认为,一些混合型及刺激经济的措施,开始稳

于创新先锋型公司,即那些通过差异化和低成本不断创造新价值、追求持续领先优势的上市公司,分享其价值创新带来的高成长收益。天治基金投资总监余明元将担任天治创新先锋的基金经理。

市场人士表示,短短一个月时间内,数批新基金获批发行,除带来新增资金外,也为当前疲弱的市场提供了信心。 快报记者 郑焰

机不可失

广发强债基金下周一起募集

广发强债基金将于2月25日开始募集。日前,国金证券出具的2月基金投资策略报告认为,在内外双重压力下,A股市场持续震荡,导致大部分偏股型基金出现亏损;与此相对应,债券型基金等低风险基金受到投资者青睐。该报告还建议投资者重点选择以债券投资为主,并积极参与新股投资的纯债券型基金。

过去一段时间,国内股市有了较大的震荡,而债券市

信心十足

华夏自投1亿买希望债券基金

鼠年第一只新基金——华夏希望债券基金已于14日在全国开始发售。据基金公司透露,截至本月20日,短短几天认购额已超过30亿元。华夏基金近日公告,该公司将以公司自有资金1亿元认购华夏希望债券基金。该公司有关负责人表示,以公司自有资金投资是出于对华夏希望债券基金的信心。

华夏希望债券基金拟任基金经理韩会永接受采访时表示,去年年底以来债券指数出现了

基金入门

债券基金“打新”有四大优势

可参与新股申购的债券基金,与目前市场上其他打新股理财产品相比,具有四方面的突出优势:

第一,兼网上申购和网下配售。目前很多新股申购的理财产品一般只能参与网上申购,而可参与新股申购的债券基金可以作为新股的申购对象,除了参与网上申购外,还能参与网下的申购配售。根据统计,2007年新股发行的网上申购中签率平均为0.308%,而网下配售的比例则达到0.745%,是网上申购的2.4倍左右。由于网下配售的比例高于网上申购中签率,所以能兼顾网上申购和网下配售的债券基金,有望获取更高的新股申购收益。

其次,具备强大的行业及公司研究实力。目前很多新股申购的理财产品一般都选择在上市首日出售新股。但从近年来新股发行以及上市后的表现来看,在有多只新股同时发行的时候选择重点申购哪只新股,以及新股上市以后选择在什么时机出售,这对新股申购的总收益影响非常大。可

场收益平稳的优势显现出来,甚至迎来了小的反弹。实际上,债券资产具有较好的流动性和收益平稳的属性,是理财师们最常推荐的可以分散股票投资风险,改善组合风险收益特征的重要传统品种。广发强债基金的管理费、认/申购费、赎回费等按照业内最低标准收取,托管费和销售服务费也按业内较低标准收取,总体费率处于业内较低水平,较大程度地让投资者获取收益。 快报记者 唐雷来

连续上涨,华夏希望债券基金的推出将及时捕捉这一机会,力争为投资者带来较高的回报。

韩会永提示投资者,投资华夏希望债券基金除了常规的前端申购模式,还可以选择C类收费模式。即投资者购买基金时认购费率为0,在持有满30天之后赎回费率也为0,只按照0.3%的年费率收取销售服务费。“如果投资者持有时间是在一两年以内,应该说C类收费模式是比较合适的选择。” 快报记者 王文清

申购新股的债券基金在参与新股申购时,还可以充分利用基金管理人股票研究团队的强大专业能力,对发行新股的上市公司基本面进行深入分析,来合理把握参与申购的股票选择、新股上市以后的出售时机以及是否参与网下配售等关键环节,这样可实现新股申购预期收益的最大化。

第三,能兼顾债券投资和股票投资,平滑收益波动。目前不少新股申购理财产品仅以参与新股申购作为唯一的投资方向,在新股发行较少的时期收益率可能会大幅降低,收益波动较大。而参与新股申购的债券基金则兼顾债券投资和股票投资,在新股发行较少的时期加大对债券资产的配置力度,由此可以平滑收益的波动,为基金持有人获取更高和更加稳定的收益。

最后,具有管理费用优势。 汇添富

汇添富增强收益债券基金 1月21日起发行 (519078) 工理中收等银行、券商销售 400-888-9918 www.99fund.com

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

封闭式基金昨日行情表,包含基金代码、名称、收盘、涨跌%、贴水等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。

开放式基金昨日净值表,包含基金代码、名称、单位净值、基金代码、基金名称、单位净值等数据。