

基金周报

封闭式基金 关注两类套利机会

受沪深大盘指数下跌的影响,本周封闭式基金二级市场走势继续小幅回落,但调整幅度小于股指。

针对今年股市波动幅度加大、基金投资阶段性风险增加的情况,投资者应加强对基金套利机会的研究。对于封闭式基金来说,存在的套利机会主要有两类,一类是针对分红除权的套利,该类机会主要集中在折价率相对较高且分红能力相对较强的封闭式基金上。事实上,近期封闭式基金的趋势持续强于大盘,该因素起了主要作用;另一类是针对折价率回归的套利,因为封闭式基金到期后会转为开放式基金,折价率会消失,如果在折价率较高时买入,待折价率回落至较小比例时卖出,即可获得该套利收益,即折价套利。从理论上讲,所有封闭式基金都可进行折价套利,但如果套利时间跨度太长,会增加套利风险,因此剩余期限较短的小盘封基更适合进行折价套利。 国都证券 姚小军

开放式基金 净值波动相对较小

本周大盘继续箱体震荡,受此影响,开放式基金净值波动相对较小。在当前整体弱势背景下,风险承受能力较强投资者可继续选择持有开放式基金,而风险承受能力较弱的投资者则可待形势明朗后再做增持,因为目前市场整体处于震荡筑底阶段。从目前情况看,管理层已表示要严格监管再融资,这将削弱上市公司巨额外再融资冲动,而大小非解禁在上市公司自身估值大幅下降背景下,压力也有所释放,此外,股票型基金发行的重新启动也有利于增加市场资金的供给。而从更大的背景看,目前牛行情基础并没有发生实质性的改变,上市公司业绩增长依然较快,而流动性泛滥在更大范围内依然存在。在此背景下,即使短期大盘仍有继续调整的压力,但中期底部已经基本形成,而从长期角度来看,大盘仍有上涨空间,因此,继续持有开放式基金应是明智选择。 国都证券 姚小军

新基开始大规模放行

又有五只新基金昨日获准发行

据记者了解,华富收益增强债券型基金、长信双利混合型证券投资基金、兴业社会责任股票型基金、银河竞争优势成长股票型基金以及来自益民基金的一只债券型产品昨日获得发行批准,将于近日展开集中募集。

这是自2月15日以来,监管部门连续第四个周五放行基金产品。在此震荡市中,新基金发行似已成常态。

其中,华富收益增强型债券基金为包含了打新股功能的债券型产品。该产品的固定收益

类资产将占其基金资产的80%以上,而股票投资仅限于参与新股申购和可转债转股获得的股票,不从二级市场购买股票或权证。

兴业社会责任股票型基金则是国内首只定位于“社会责任”的基金产品。兴业基金称,该产品将把那些污染环境、涉嫌血汗工厂的公司剔除于股票池之外,其股票投资规模介于65%至95%间。兴业基金表示,致力于社会责任的基金产品已在国际间盛行,“通

过投资改变世界”是其口号。

尽管此番获批的五只基金种类各异,但多数来自中小规模的基金公司。事实上,在年后此轮基金发行潮中,已有包括东吴、诚信、天治、中海等在内的中小规模公司,获得发行批准。而银行系基金浦银安盛也获得了第一只基金产品的“准生证”。市场人士称,若把握得当,中小基金公司将在本轮震荡市中迎来发展契机。 快报记者 郑焰

私募基金经理语出惊人—— “蓝筹股是垃圾”

私募老总们近期比较“辛苦”,他们多以超短线策略从股市中赚钱。记者近日调查得知,目前私募普遍回避大盘蓝筹股,而追逐中小盘题材股,持股时间多在三五天以内。

狩猎目标:

不碰蓝筹喜欢中小题材

趋势投资总经理薛岩说自己几乎不看银行股,所以也不关心到底是谁导致了股市下跌。他说自己现在关心的是创投概念股、医药、农业、化工板块。薛岩近期用半仓在复旦复华、同济科技上赚了不少。

信和投资总监关铁良说,远离大盘蓝筹股的原因是一些股票多数带H股,中间有很大的差价。H股最近下跌,更进一步降低这些股票的估值水平,令其不可能有出色表现。加上浦发银行、中国平安的融资计划得不到市场认同,机构纷纷离弃,股价持续下跌,也把指数一步一步拖下水。最近买入莲花味精、青岛双星,目前是三分之一仓位。

瑞银投资顾问公司总经理丁洋在6000点清仓以后,就再也没有碰过大盘蓝筹股,当时他在一个会上说过一句话:“蓝筹股是垃圾”,引起很大争论。现在他还是说:“除了大盘股都是好股。”

某私募基金经理胡先生运作的资金达5亿以上,去年力推大盘蓝筹股,认为中国股市将出现“漂亮50”股票。记者曾多次在交流会上听到他号召大家买蓝筹股。但现

在他也不玩蓝筹股了,而只以少量资金买入中等流通盘(1亿至3亿股)的股票,主要是农业股、科技股。他说,蓝筹股经过一轮大炒,资产价格已经太昂贵,即使跌了这么多,还是估值过高。“大盘股还有下跌空间,中小股却有投机空间”。

游击战术:

短平快持股不过两三天

多数私募都实行“短平快”的游击战术。关铁良说自己现在只做短线,买的都是小市值股票,而且每次操作扣除手续费赚2%至3%就出来,不敢打持久战。最近都是题材股在涨,既然是题材,总有利好出尽的一天。

丁洋认为年内大盘仍将创出新高,但在目前,他们公司的操作策略都是短线,通常今天买股票明天就卖,特别看好的可能持股三天到五天,一般不超过三天。操作严格遵守纪律,到了事前规定的卖股时间必须卖掉,即使卖错了也要卖。他说,现在市场上存在大量的交易性机会,板块、股票轮动特征明显,他近期操作的金健米业、隆平高科也是持股两三天就卖。

创卓投资总经理秦国斌属于追逐涨停板的那类人,他炒股20年,有过熊市中被深度套牢的惨痛教训。他得出的最大教训就是不能拖股,而应以短制长。他说主力通常要持股较长时间,私募“搭便车”要讲个道德,不要把庄家的利润吃得太多了,不然庄家会把你套得很惨,所以赚一点就要走。秦国斌

说,特别是股价连续拉高后出现放量,就是出来的信号。这样,他一般持股三到五天。有的股票当天卖出当天又买回,做个对冲,赚个差价,第二天或第三天再卖出。

私募者言:

炒股类似于“刀口舔血”

王彦东是盛世新贵投资公司总经理,他积多年炒股经验,与软件工程师研发了一种选股软件。王彦东认为,在绝大多数情况下,股市里总存在一些逆市上涨的个股,它们的动向可以通过一些数据经科学计算后预测到。该软件显示,当前农业板块仍是强势板块,行情还没有走完。他目前满仓的股票有好多家,银鸽投资等。

秦国斌是学物理学出身的,他说,没有参照的股票他拿不准,一般不碰。他以题材、K线、庄家成本、价值价格等参照指标对关注的股票进行定位,只有未来涨幅在30%至50%的股票才买。

目前散户应该怎样操作?以上私募都承认,今年炒股比去年更要依赖技术,普通散户失误率在大大提高。关铁良说现在炒股类似于“刀口舔血”。散户要学会看盘口,懂得热点在哪里,理解成交量变化背后的含义,同时要设止损点,操作纪律要十分严格。目前只适宜以轻仓追逐强势股,进行波段操作,而长期持股目前则不宜。预计到下半年才会有蓝筹股的行情,到时再做两到三个月的中线操作。 傅盛宁

新多资金

东吴行业轮动基金17日发行

东吴旗下第三只基金产品东吴行业轮动股票型基金将于3月17日至4月17日正式发行。该基金作为国内首只明确以行业轮动为投资策略的基金产品,发行规模上限100亿,主要通过工行、建行、农行、邮储、交行、华夏、招行、中信、华夏、民生等银行及券商发售。东吴行业轮动股票型基金主要以行业轮动为投资策略,利用“东吴行业轮动识别模型”,从行业利润增长趋势和行业

动态估值水平两个维度前瞻性地把握市场行业轮动趋势,并在此基础上选出具有成长优势、估值优势和竞争优势的股票进行战略建仓。

据东吴基金投资副总监兼东吴行业轮动担任基金经理庞良永介绍,从市场行业轮动特点来看,主要看好产品价格存在较大国际价差的行业如水泥、钢铁,与内需相关的消费行业以及上海本地受世博影响的板块。 快报记者 张炜

促销有道

女性申购万家公用均可抽奖

为庆祝“三八”国际妇女节,万家基金特别推出以“关爱女性,感恩回馈”为主题的抽奖活动,凡在3月14日(含)之前申购万家公用事业基金,3月3日刚刚实施拆分,目前正通过工行、建行、交行、邮储等代销网点进行持续营销。

万家基金有关人士介绍说,女性细腻敏感、精打

细算的天赋非常适合理财,在中国家庭理财中,女性占据高达68%的主导地位。由于女性经济收入的不断增长,女性对于理财的关注和参与度一直在逐年上升。随着基金逐渐步入寻常百姓的生活,基金理财也成为现代女性的必修课程,万家基金特别在其网站上开辟一系列针对女性投资者的理财案例分析等爱心小贴士。 快报记者 施俊

最新战报

债券基金近半年来收益领先

据天相统计显示,2007年8月25日至2008年2月25日,除货币基金以外所有基金加权平均净值下跌了3.05%,其中,偏股基金净值平均下跌了3.36%。这表明,牛市以来基金半年收益首次为负,然而,值得注意的是,基金半年总体收益为负的情况下,债券和保本两类基金逆市实现正收益,分别实现6.1%和2%的正收益,在31只债券基金中有29只实现了正收益。

金风险水平较低,有稳定的利息收入,再加上去年9月份以来中石油、建行、神华等大盘股IPO可观的打新收入,因此在最近半年投资收益明显领先。理柏中国研究主管认为,当前专注于新股申购的债券型基金是适合的选择。而监管层在批准新基金时也向债券基金倾斜。强债基金的投资似乎已具备了天时地利人和的因素,正在发行的广发强债基金就是一款不错的投资品种。 广发基金

一周盘点

本周正在发行的新基金一览表

Table with columns: 名称, 类型, 时间, 募集规模. Lists new funds like 南方盛元红利, 建信优势动力, etc.

封闭式基金昨行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 500038, 500058, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 184693, 500038, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 184699, 500056, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 184698, 500056, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 500008, 184721, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 150002, 500025, etc.

开放式基金昨净值

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 040001, 040002, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 150002, 169310, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 200006, 200007, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 161706, 217001, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 288001, 481004, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 18204, 180008, etc.