

基金周报

封闭式基金 仍具投资价值

本周封闭式基金走势继续回落,且在后半段有加速下跌迹象。今年年初以来,封闭式基金的二级市场走势要强于同期主要股指,截至3月14日,沪深300指数下跌了22.11%,而封闭式基金(不包括创新型封闭式基金)的平均跌幅为11.80%,仅为沪深300指数跌幅的一半。封闭式基金较同期大盘抗跌的主要原因在于净值相对跌幅较小以及折价率的回落,净值波动方面,即使考虑到封闭式基金仓位水平的原因,封闭式基金的股票资产跌幅仍然低于同期股指,说明封闭式基金的资产结构要优于市场,封闭式基金在资产结构上的优势在下阶段仍将显现。今年以来,封闭式基金折价率整体呈现下降趋势,而从目前情况看,封闭式基金年度高分红相对较为确定,不太确定的是对后市的预期。在此背景下,封闭式基金回升空间并不大,综合对净值和折价率判断,当前封闭式基金投资价值依然存在。 国都证券 姚小军

开放式基金 大盘基金有戏

本周沪深大盘继续大跌,受此影响,开放式基金净值也出现大幅度缩水。目前市场处于加速筑底阶段,但由于市场估值水平已进入合理范围,因此,市场风险相对较小。去年年底以来,市场风格一直以中小市值股票为主,不过,随着中小市值股票行情的不断演绎以及大盘蓝筹股持续下跌,未来市场风格转变的可能性较大。首先,从不同风格指数的走势来看,2006年年底以来,市场风格轮动周期性明显;其次,从估值水平看,大盘蓝筹股在持续下跌后,估值已重新具备优势;再次,股票型基金的发行一定程度上缓解了资金供给压力,从而有利于大盘蓝筹股表现;最后,大盘蓝筹股的业绩增长存在超预期可能。因此大盘蓝筹股可能会改变此前弱势走势,走出一波阶段性上涨行情。当然,中小市值股票仍有上涨机会。在此背景下,下阶段可逐步关注大盘风格基金,而小盘风格基金则可继续持有。 国都证券 姚小军

多头“援军”又来了 QFII停批近17月开闸同时三基金获批

自2006年10月下旬以来QFII未添新丁的局面昨日结束。日前,中国证监会批准哥伦比亚大学(Columbia University)合格境外机构投资者资格,这也是去年12月QFII投资额度放宽以来获批的首个境外机构投资者。此外,记者从中国证监会获悉,在本周五又有三只基金获批发行,分别是两只混合型基金和一只股票型基金。哥伦比亚大学是第53家获批的QFII,自2006年10月25日百达资产管理有限获批以来,近17个月的时间里,监管部门没有批出QFII资格。同时,哥伦比亚大学也是国家外汇管理局去年12月宣布扩大QFII投资额度

后获批的第一家QFII。为了进一步提高我国资本市场对外开放水平,去年12月外管局将QFII投资额度从100亿美元增加到300亿美元。外管局做出提高QFII投资额度决定,正值其时百亿美元QFII额度用去99.95亿美元。此次哥伦比亚大学资格获批公布,但具体的投资额度尚未公布。2006年是QFII资格和额度集中批出的一年,当年有18家QFII获批。历史地看,QFII被市场认为投资心态相对稳定且在弱市中入市态度积极,或许是审批重启的重要原因。有关数据显示,QFII投资相对稳健,对绩优蓝筹股长期持有。例如,2005年QFII的股票换手率为193%,远低于基金、社保、券商集合理财和券商自营换手率。2006年七八月份,在内地投资者相对看空后市的同时,QFII却积极加仓。QFII资格审核重新启动,也被认为是落实新的QFII管理办法和投资额度提高措施的题中应有之义。据了解,获批的3只基金分别来自诺安基金管理、长盛基金管理、新世纪基金管理。

诺安基金有关人士表示,获批的诺安优化配置证券投资基金是一只混合型基金。此外,长盛基金公司也获批了一只混合型基金。而新世纪基金公司获批的则是一只股票型基金。 快报记者 周■

一个新基民交学费悟出的道理

不怕行家见笑,我是一个从没玩过股票、地地道道的“新基民”。2006年,瞒着丈夫,我用准备给女儿读大学的钱,买了第一只基金。同时投了2个品种的基金定投。以后在上投中国优势2.8元时又投入了一部分资金,我对基金狂热之心可见一斑。2007年年头,股市在中小震荡中前行,被股票套怕的丈夫,一而再再而三地要求我把动力先锋和中国优势赎回,老实说我也怕,毕竟是要给女儿读大学用的钱啊!万一输了怎么办?在焦虑中,我抛开了长线投资和基本面看好的理论,去银行办理赎回手续。银行服务小姐惊讶地问:“这么好的品种为啥要赎回呀?”我不敢好意思地撒谎说:“夫妻吵架呗!”其实我内心虚得很,怕丢了本。有一个老基民听说我要赎回,毫不客气地对我说:“素质差!一点波动就逃跑,这么怕买也不要买!”莫名被骂还是生活中第一遭,我虽有点生气,但没理会,心想:都是基金惹的祸啊!经过查询动力先锋申购至此还关闭着呢,中国优势手续费还未出来。看到套着,丈夫也只好由着我。在忐忑不安中动力先锋涨到了1.77元,中国优势涨到了2.8元。经历过股市大跌的丈夫这次是铁了

心叫我“抛”,我拗不过他,算了一下基金收益,去掉手续费每份基金至少赚0.7元,心理价位到了,走吧。仅一年不到的时间,我还真赚了不多少钱,心里美滋滋的,丈夫更是乐得直夸我。在赎回动力先锋时,我要了一个小心眼,留下了5000份,我要用实践证明基金长线与短线究竟哪个好?我想现在少赚5000元就当交学费,何况钱还在账上呢!丈夫得知我莫名其妙地留了5000份实在无法理解我的举动,拼命追问我为什么?我怕他笑话,只推说是同事托我买的,人家要做长线。就这样“5·30”来也,“疾风暴雨,劈头盖脸”来形容,一点都不为过。丈夫一副先知先觉的得意劲。我在等待中坚持着一个道理:宁可少赚,不赚,也不能赔了。毕竟我们是普通工薪阶层,手里的钱都是从牙缝里省下来的血汗钱,何况仅一年女儿就要上大学了,这个玩笑咱开不起。就这样我错过了“5·30”下跌后再入市的绝佳好机会。2007年的股市连老股民都看不懂,我这个新基民就更看不明白了。股指一会儿节节攀升,一会儿绿油油一片,在“股海”里扑腾,我的心也跟着股市上蹿下跳。看着每天上涨的股指,我也

耐不住了,又把钱投入了股市。可天有不测风云,2006年的辉煌难以再复制,2007年第四季度,股指一路下跌,我手里的基金净值也大幅缩水。之前,我看好动力先锋,1.7元赎回的,到2.4元不甘心又买入了,曾涨到3元。而当动力先锋跌到2.5元时,我终于为“基金”失眠了。失眠的第二天,我作出了一个“英明果断”的决定,咱不“玩”了,丈夫也劝我说动了,就这样,我把手里基金全部赎回,把钱存入了银行,我终于深深地松了口气。看到这懂行的朋友们一定会笑话我瞎搞,但我不后悔。一路走来我虽然该赚的没赚到,也交了不少学费,至少我明白了这个道理,急用的钱别人市,否则会弄坏心态。其次,明白了一个道理——长线是金。我2006年1元钱投入的动力先锋如今每股已涨到了2.7元。现在我将生活费的三分之一用作基金定投(买了5种),在万一一急用钱时,不用担心基金封闭带来的不便。三分之一存银行,其余余钱整笔投入基金配置(混合型、QDII)。虽然不一定最合理,但我想试试,毕竟教训是最好的老师。 张斌

理财宝典

运用 FOF 产品帮您挑选基金

在国外成熟的金融市场,投资者通常会购买专业机构的 FOF 产品(即基金中的基金)。就目前我国爆炸式发展的金融市场来说,FOF 产品已经成为投资者最好的投资选择,并且也迎来了前所未有的发展机遇。在我国这样的理财产品就是券商集合理财计划。券商集合理财不仅拥有专业的分析管理优势,而且面对如此多的基金产品有了更多的选择余地和比较样本,因

此,集合理财就可以充分地检测基金的表现,从中精选表现最好的品种进行优胜劣汰的投资。由创新类券商长江证券精心打造的长江超越理财 2 号——“基金管家”已于近日与广大投资者见面。基金管家产品除了凭借专业优势精选优质基金外,还在新股申购中拥有相当于普通投资者 3—4 倍水平的收益,而综合费率仅相当于投资普通基金的 3/5。 快报记者 张海荣

2008年基金投资“稳”字当先

在市场压力与支撑相互交织的 2008 年,天弘基金建议基民投资应“稳”字当先,可以通过配置一定比例的债券型基金等低风险产品来提升投资组合的稳定性。银河证券数据显示,2007 年 9 月到 2008 年 2 月的半年时间里,上证指数下跌 16.34%,其间 131 只股票型基金平均跌幅为 4.37%,17 只指数基金平均跌幅为 10.55%,58 只偏债型基金平均跌幅为 5.14%,24 只平衡型基金平均跌幅为 3.50%,8

只偏债型基金平均跌幅为 1.34%;债券型基金却维持着正收益,32 只债券型基金平均上涨 4.54%。债券型基金在资产配置中的作用将越来越重要,稳健的债券基金、货币市场基金将成为风险承受能力较低投资者的必需品。2008 年初,多只债券基金获批发行,销售情况也都比较理想,从一个侧面说明投资者开始逐渐提高对债券基金这类低风险产品的认可,稳健投资或将成为 2008 年基金投资的一个关键词。 王泓

有问必答

拆分老基金和新基金选谁好

陈先生:今年以来有 7 只基金宣布获准拆分,而与此同时,有近 10 只新基金正在或即将开始发行。拆分老基金和新基金到底选谁好? 宝盈基金:老基金具有较科学完善的持仓结构,而不必像新基金一样需要重新建仓,因而如果市场重拾升势,拆分老基金将有望帮助投资者更快地分享市场上涨的收益。但如果市场继续维持震荡格局,新基金因拥有封闭建仓期,

资产规模不会变化,在震荡市场中更有利于基金的投资操作,能够比较从容地选择合适的入市时机及重点投资方向,相对来说更容易规避风险。由于能够实施拆分的老基金多为业绩表现良好、单位净值较高的绩优基金,因此,投资者除应关注基金的收益能力外,更应注意基金的抗跌性。如 3 月 4 日拆分的宝盈鸿利基金过去两年的年度化回报在同类型基金中排名第 1。

基民入门

投资债券基金应对 CPI 创新高

2 月份 CPI 以 8.7% 的涨幅创下 11 年来的新高。根据晨星统计,截至 3 月 7 日,今年以来只有四只偏股型基金的收益为正。一面是 CPI 高企,一面是投资收益的持续萎靡,业内人士分析认为,债券基金将成为 2008 年的投资新宠。2007 年的 31 只债券型基金(不包括 3 只债基基金)平均收益率为 16.39%,扣除 2 月份的 CPI 涨幅之后的实际收益率仍为 7.69%。即使是完全不投资股票的纯债型基金

的平均收益率也达到了 9.82%,战胜了 CPI。如果投资者选择定期存款,即便是选择三年期的固定存款,利息收益扣除利息税后为 5.13%,相比 8.7% 的 CPI 涨幅仍相去甚远。目前,市场上有多只债券型基金正在发行,融入新股投资的广发增强债券基金受到广泛关注。银河证券基金研究中心高级研究员王群航认为,该基金的推出,将会为广大投资者配置低风险产品、降低组合风险提供新的稳健选择。 龚小磊

Table with 4 columns: 封闭式基金, 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, 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their performance metrics.