

银河基金旗下三只基金 开通工行定投业务

自3月20日起,银河基金旗下的银联稳健基金、银河收益基金和银河银泰基金开通工商银行定投业务...

快报记者 亦文

十大股票基金评选 广发旗下基金获奖

“2007年百姓最喜爱的十大股票基金评选”系列活动日前结束,基金类的四大奖项揭晓。广发基金管理公司旗下的广发聚丰基金获得“2007年百姓最喜爱的十大股票基金”奖...

薄连东

易方达深证100ETF 荣获理柏中国基金奖

3月14日,易方达深证100ETF获得了“理柏中国基金奖2008”一年期最佳中国股票基金。“理柏中国基金奖2008”是由路透全资附属公司理柏(Lipper)主办的...

快报记者 陈刚

封基惊现大幅补跌

几个月来作为市场上强势板块的封闭式基金,终于也难敌大市,近期出现了较大的杀跌情形。

昨日,上证基金指数暴跌4.5%,远大于上证综指3.6%的跌幅。另据晨星数据显示,晨星中国封闭式基金价格指数上周下跌488.74点至5014.55点...

集体放量下跌

随着上证综合指数跌入3800点区间,一度以抗跌著称的封基板块昨日却演绎了一波更为猛烈的放量下跌。其中,上证基金指数报收于4181.76点,重挫4.53%...

昨日开盘交易的33只封闭式基金全线下跌。创新型封基大成优选和瑞福进取分别下跌8.25%和7.58%,跌幅居前;其他跌幅较大的基金还包括:基金泰和下跌7.18%,基金开元下跌7.02%...

基金泰和下跌7.18%,基金开元下跌7.02%,基金银丰下跌6.21%。连跌幅最小的基金汉鼎,收盘亦下跌了2.71%。

跌幅远超大市

事实上,封闭式基金的杀跌行情在上周便初现端倪。晨星数据显示,晨星中国封闭式基金价格指数上周下跌了8.88%,超过了上证综指7.86%的周跌幅。

从二级市场来看,上周封闭式基金阵营并未出现抵抗,全线下跌。其中,基金裕泽交易价格当周下跌13.49%,基金景宏下跌12.28%,瑞福进取下跌11.86%,分列跌幅榜前三位。

市场分析表示,封闭式基金板块放量下跌,且跌幅远超大市,或反映了投资人看空后市的脆弱心态。

净值严重缩水

晨星数据显示,上周封闭式基金净值同样全线下跌,平均跌幅达7.85%,略强于主要股指和开放式基金。该板块净值跌幅前三位分别为:瑞福进取,下跌16.77%;大成优选下跌12.04%;基金泰和下跌9.69%。

事实上,截至上周五数据,两只创新封闭式基金已成为今年以来净值跌幅最大的产品:瑞福进取2008年净值亏损30.32%;大成优选亦大跌26.79%。

值得注意的是,若考虑杠杆设计,瑞福进取今年以来的业绩并不算最糟。因市值跌幅远超净值,封闭式基金折价率上周出现反弹。截至上周五数据,该板块平均折价率为14.57%,较此前一周扩大1.36%。

快报记者 郑焰

基金仍有减仓空间

A股市场在上周继续演绎破位下跌的走势,且跌势愈演愈烈。除了此前一直下挫的金融、地产、有色、钢铁等周期类行业。上周,股价“跳水”之风更是蔓延至上海机场等防御性股票,甚至很多食品饮料股也进入了向下跳水的行列。

目前仓位已经“低配”

据统计,截至去年末国内市场的证券投资持有A股流通市值合计超过2.4万亿元。根据去年末基金4季度显示,全部基金(含货币债券基金)的持有A股市值比例为78%。偏股基金的平均持股比例为80.13%,股票基金的平均持股比例为82.2%。

那么,基金究竟可以减仓多少呢? 一个通常的比例是基金基准。我们知道,每个基金都会有一个业绩比较的“标准”,作为其收益风格特征的刻画,也就是其业绩表现的“及格线”。

根据我们初步计算,以去年末基金资产净值为参考,按照全部证券投资基金的基准加权计算后,股票持仓的平均水平为接近73%的水平。相比较去年年末78%的实际持有数额有5个百分点以上的差距。这也就是说,去年末全部基金合计“多配置了”股票1700亿元以上。

换算到今年,如果市场没有发生大额赎回的话,考虑股价起落对仓位的影响。只要基金日均减仓金额超过20亿元以上,那么基金的股票仓位就将回落至基准水平。从之前获得信息看,基金很有可能已经接近甚至低于了基准水平。

也就说,相当数量的基金目前是“低配”了股票资产的。

持仓水平并非历史最低

那么,纵向看,这样的股票持仓水平是基金的下限了么? 回顾过去3年半的基金持仓比例可以发现,目前的基金平均持仓水平距离历史最低水平尚有距离。

数据显示,历史上较低的水平是2004年4季度末,当时全部基金的平均持股比例为60.55%,股票型基金的平均持股比例为69%。配置型基金的平均持股比例为56%,均远低于目前。而在这3年中,股票持仓比例最高的恰恰是去年3季度,当时全部基金的平均持仓比例为79.69%,为迄今为止最高水平。

偏股型基金的最高水平也诞生在同期,80.97%。总体上看,在过去3年中,各品种基金的平均持仓比例上下波动范围超过15个百分点。

虽然,其中有基金资产品种不同的因素作祟,但是,目前的平均持仓水平并非历史最低水平亦是公论。当然,目前看,场内各家基金公司的平均持仓比例存在较大的结构性差异。但是,有一点结论是肯定的。相比年初,目前基金的整体减仓的空间大为收窄。

除非业内出现大额赎回,基金减仓的空间一定会越来越少。投资者对于未来市场应该越来越有信心才对。

快报记者 周宏

基金经理

强债基金预期年收益6%-8%

经过2006-2007年收益率的回归,目前债市收益率已经处于一个相对合理的区间,也是相对过去几年相对较高的收益区间。2008年债券市场已经具备波段机会,整体风险较小。对于债券基金的整体运行态势,无论是从短期的规避高波动资本市场风险的角度,还是为了资金保值,或是进行资产配置的角度,2008年债券基金都有望成为重要的投资品种。

2008年市场可能波动加剧,投资者更应该重视高低风险品种的搭配。他举例说即使是尊为“股神”的巴菲特也为伯克夏·哈撒维投资了大量的固定收益证券(包括债券和优先股),合计占到投资组合的17%。可见,高风险投资者也需要进行资产配置,并在不同的市场时机进行合理的波段操作。一些专业机构根据历史情况和对未来市场的判断,预期强债基金2008年收益可能达到6%-8%。

广发增强债券基金经理 谢军

最新战报

宝盈鸿利基金业绩排名飙升

据WIND资讯统计显示,截至2月25日收盘,上证综指今年以来下跌超过20%。而主要投资于股票方向的基金当然未能幸免,银河证券基金研究中心统计显示,截至2月22日,损失最为惨重的指数基金今年以来的平均净值跌幅高达8.67%,58只偏股型基金的平均净值跌幅亦接近3%。而同期宝盈鸿利基金的净值跌幅为1.58%,显著低于同类型基金的平均净值跌幅。

截至2月22日,在58只混合偏股型基金中,宝盈鸿利基金过去三个月以6.36%的净值增长率排名第七,过去一个月的业绩排名为第四,而最近一周以1.27%的净值增长率排名升至第三。正是得益于具备较强的抗跌性,宝盈鸿利基金近期的业绩排名上升迅速。另据悉,3月4日,宝盈鸿利基金实施拆分,并推出持续营销活动。 全景

理财宝典

只有买得明白才能赚得明白

近期上证综指回落到4000点之下,前期6000点高位入市而被套的投资者不在少数。当前如何进行有效投资?笔者认为,基金是一种投资组合,见效绝非三日之功,市场一有短期波动,就急于赎回只能迫使基金经理被动减仓,丧失应有的投资收益。希望投资者在投资前尽量多地通过网站、电话、媒体等多种形式,对公司的投资理念、投研团队、基金产品的特点进行了解。在充分了解的基

础上,再作出“是否投资”的决策。只有买得明白,才会持有得明白,才会赚得明白。作为第二批银行系基金的“领航者”,浦银安盛基金近期正发行首只产品——浦银安盛价值成长基金。数据显示,在1997-2007十年间,可统计的基金十年来收益率为652%,超过储蓄、债券、黄金、房地产等投资品,基金长期投资价值十分明显。

浦银安盛副总兼首席投资官 张建宏

问有必答

转换基金投资方式应对弱市

罗女士:随着股指的又一轮大跌,基金净值也大幅缩水,目前投资基金究竟是否合适?

工理理财:把一次性投资进行拆分,转换成基金定投的方式进行分批投入是当下的一种较好的选择。CPI的持续高涨使百姓切实感受到了通胀的压力,在储蓄负收益的实际情况下,开放式基金已经成为居民理财进而战胜通胀的主要投资手段。4000点之下,投资者难免踌

躇,既怕继续下跌,又怕踏空行情。在弱市中调整的底部是很难预测的,利用基金定投的方式逐步建仓可以达到分散投资风险的效果,如果市场下跌,可逐步逢低买入,在这一过程中由于将资金进行了拆分,试错的代价较小;如果市场后续反转,也因为有了先期投入而不会一无所获。此外,工行目前对基金定投实施8折优惠,也降低了投资者的交易成本。

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains data for various closed-end funds.

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Contains data for various open-end funds.