

周一沪深两市基金指数 单边下挫 三破年线

周一沪深两市基金指数单边下挫,最终大幅收低,幅度在4.5%左右。基金成交量方面,深市萎缩逾10%,沪市则放大了近40%。总体看,周一指数低开低走,但跌幅要小于沪指。

日线上,周一两市指数均报收中阴线,短线是四连阴。周一,两市指数都留有向下跳空缺口,而且收盘均第三度击破了年线,短线发出比较强烈的向弱信号。后市,上斜的小箱体下轨将非常重要,如果有效击破,将会构成新一轮跌势,小箱体也会成为又一个下跌中继形态。而基金指数会不会再度有效下破,主导权将在综指手中。

主动投资的股票型基金 东方策略成长今发售

记者从东方基金获悉,东方基金旗下第四只产品东方策略成长基金将于今日起在建行、工行、中行、民生银行、招商银行、邮储银行及东北证券等代销机构全国认购。

据悉,该基金是一只进行主动投资的股票型基金,重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司,其股票投资比例为60%-95%,债券资产比例为5%-40%。在目前股市大幅波动,而债市相对平稳的环境下,这样股债结合的资产配置有利于规避股市系统性风险,以获得相对较好的收益;此外,东方策略成长产品设计突出的亮点就在于运用了股票的成长风险值概念,通过计算股票的成长风险值,基金可以进行相应的选股,以更好地规避一定投资风险。

益民多利债券基金 逾八成资产投资债券

益民基金管理有限公司日前宣布,旗下基金益民多利债券基金于近日通过农行、华夏等银行及各大券商网点正式发售。这是益民基金第一只债券基金,也是该公司第四只基金。至此,益民基金公司旗下拥有了货币型基金、股票型基金和债券型基金,完善的产品线构筑完成,向一家成熟大公司迈进。

据介绍,多利债券基金80%以上的资产投资于债券类金融工具,不超过20%的资产参与新股申购及二级市场绩优个股投资。益民基金负责人介绍,目前股市震荡调整加剧,投资者可持有益民多利债券基金,一方面可规避风险,保住牛市的胜利果实,另一方面可获取高于银行存款利率收益,实现资产稳中带增。

快报记者 王文清

去年“存粮”全吃光 封基今年或无红可分

在实施2007年年度分红后,封基把去年“存粮”基本吃光,但又受近期市场大幅下跌拖累,一旦市场继续走熊,封闭式基金未来面临无红可分的尴尬局面。

基金丰和在4月初实施了2007年度分红方案,每10份基金份额派发现金红利15.70元,在分红后,其单位净值已经低于1元面值,截至4月11日,该基金单位净值为0.9151元。

在末分配完2007年度红利的封闭式基金中,也面临未来无红可分的局面。基金鸿阳(在4月初实施了第6次分红,每10份分红2元,截至2007年12月31日,该基金份额净值为2.5484元,可供分配收益为2,231,842,714.47元,剔除已分配红利,该基金把2007年度红利分完后,净值也将落在1元左右。

对于封基而言,受累市场调整,截至目前,封闭式基金2008年积累的红利非常有限。

有悲观投资者表示,“受累市场走弱,2008年会计年度封闭式基金将没有多少红利,红利要到2011年多少才会有。”兴业证券基金研究员也表示,根据今年的行情和市场特点,可以预计,2008年的封闭式基金基本上是上无红可分的情况。

他表示,去年和今年一季度封基行情较好,主要是2006年、2007年两年牛市积累了巨额分红,2006年300多亿,2007年900多亿,如此大量的分红,使得2007年封基在牛市下走出独立行情和2008年一季度的抗跌行情。

在股市走熊的年份,基金也曾有无红可分或者分红很少的情况。根据统计,

2005年2月2日至11月24日,137只基金中共有45只基金进行了分红,分红基金仅占三成,45只基金已发生的分红次数为78次,每次分红的均值约为0.2元/10份,如果将分红总量均摊到137只基金中,则每只基金的期间累计分红均值约为0.1元/10份,分红率不到1%。

对于今年封基的行情,上述兴业证券基金研究员表示,今年封基不仅不会走出逆市抗跌,还会进一步扩大折价率水平,那么预示着未来价格涨幅会低于净值涨幅。

银河基金研究中心首席分析师胡立峰表示,封闭式基金是有耐心的人赚没有耐心的人的钱,是长期投资者赚短线客的钱。“深挖洞、广积粮,2年以后再称王,要做好3年封闭式基金投资的长期打算。”

基金投资组合也须定期“体检”

不少投资者建立自己的基金投资组合之后,往往置于一边,不闻不问。这犯了投资的大忌,因为投资组合总有某些部分需要根据变化作出调整,必须养成每半年(或者每季度)检查、监控投资组合的良好习惯。具体可操作如下。

检查的主要步骤

确认组合与投资目标是否相符;如果投资者的情况发生重大改变,就必须重新考虑适合自己目标的新的配置比例。即使投资者的投资目标没发生太大变化,所持基金的投资策略发生改变,或各品种市场表现发生变化,都会造成持有组合的资产配置发生变化。例如股市调整造成偏股型组合大幅缩水,要实现原有的收益目标,可能需要投资者将货币市场基金中的一部分资产,转移到偏股型组合中去,同时也实现了低位建仓。

检查具体的投资组合:基金的情况可能发生大变化,这可能使某些基金的投资价值需要重新审视。例如原明星基金经理离职,新基金经理能否获得同样优秀的业绩?这需要时间重新检验。投资者必须很快地对所持基

金的新信息浏览一遍,主要关注基金经理的变动、投资策略的变更及基金公司的剧变等信息。

检查投资品种的相对业绩表现:投资者每季(或每半年)都有必要回过头看看自己组合中贡献最大及拖累最大的基金品种分别是哪个,也可以与自己要求的回报率相比较,从而找出那些偏差较大的品种。在注重长期表现的基础上,重新审定应增仓还是减仓。

及时修正投资组合

当投资组合已不能很好地符合自己的投资目标时,必须对原有组合进行调整。调整时应注意如下几点:

减少不必要的成本:如果调整不是很急切,投资者可以通过配置新增资金来达到调整的目的。如用新增资金买入较多需要增加的资产类别,减少或者不买那些需要降低比重的资产类别,这样可以避免直接卖出要降低比重的资产类别,来买入要增加的资产类别而发生的相关成本(包括交易成本及税收);即使投资者暂时没有增加资金的打算,也可以将一段时间内所持基金的分红集中起来,投资于所需增加的资产类别,而不让

它们简单地再投资于原有的基金品种。

挑选品质不佳的卖出:如果需要卖出原有品种来调整投资组合时,投资者首先考虑的应是那些表现不佳的品种。但要注意不能仅根据其绝对收益率来衡量其表现,而要将其与同类风格的品种相比较,而且不能以一个月或三个月这样短的时间段来衡量,要卖出的应该是那些长期表现不佳的品种。另外,投资者要密切关注相关信息,比如基金公司管理层或研发团队发生重大变化,相关费率上升、投资策略变更较大、发生丑闻等,投资者在选择卖出品种时,应同时考虑这些“基本面”发生剧变的基金。

精选资质好的替代品:在投资者需要增加新的基金类别,或者在同一类别里用更好的品种来替换已有品种时,使用晨星网上的“基金筛选器”,可以自动地从数量繁多的基金品种中,选出为数不多的符合投资者需求的基金。投资者还可利用晨星“组合管理器”将搜出的基金加入原有组合,模拟出新组合的资产配置、投资风格等要素,以供投资决策参考。

■史无前例

首只净值不到1元“开基”分红

2008年3月25日,华宝多策略增长基金进行了成立以来的第三次分红,每10份分红2.2元,单位净值从0.9019元下降到了0.6819元,华宝多策略增长基金因此成为2001年开放式基金成立以来首只单位净值1元以下分红的基金。

华宝兴业基金公司有关人士表示,在基金拆分过程中,公司就已经注意到拆分后基金分红时,单位净值可能低于1元的问题。因此在公告拆分的同时

修改了基金合同,把“本基金份额面值为人民币1.00元”修改为“本基金份额发售面值为人民币1.00元”。1元只是发售面值,“基金收益分配后每基金份额资产净值不能低于面值”中对应的面值并不是1元,拆分让基金面值已大大低于1元。这一举动将引发更多拆分基金在单位净值低于1元时分红,如果这些基金分红,就意味着未来半个月中,这些基金最少要分红150亿。

■新多资金

证监会再批一只股票型新基金

友邦华泰基金管理有限公司日前透露,该公司已经获得中国证监会批准发行友邦华泰价值增长股票型基金,托管人和主代销行为中国银行。

据悉,友邦华泰价值增长基金重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质公司股票。其股票投资的比例为60%-95%,债券及其他短期金融工具的比例为5%-40%。

友邦华泰价值增长基金拟任基金经理汪晖表示,经过一季度的大幅调整之后,A股的整体估值已下降至2008/2009年动态20倍PE的水平,在中国经济高成长的基本面并未发生根本改变的情况下,许多股票的投资价值已经凸显。价值增长基金的特点在于根据估值合理和业绩驱动的原则,精选出内在价值相对低估,并具有较强业绩增长潜力的优质上市公司进行投资。

■基金策略

积极与消极的筛选股票方法

在海外,社会责任基金在选择公司行业时,一般会采取积极和消极的双层选择方法。在发达国家,消极选择的标准范围很广,且大多采取“一票否决”的制度,比如对于赌博、烟草、酒精、核能、武器等行业不予投资。

但由于各个社会责任基金的筛选标准并不完全一致,因此,具体对哪些行业采取一票否决则取决于基金本身。比如,根据美国2005年201只社会责任筛选基金的调研结果,尽

管烟草行业是社会筛选的主要内容,162只基金包含该项筛选,但仍然有39只社会责任基金没有完全规避烟草的投资。酒精、军工等行业的情况也是如此。最为重要的是,消极筛选以及列入消极筛选名单不等于对该行业完全规避投资,多数社会责任投资基金在现实中往往采取的是低配策略。其实,兴业社会责任基金选择行业并不会僵化地套用“一票否决”制度。

■理财宝典

女性投资基金存在几大误区

建设银行去年底一项调查显示,在理财过程中,以家庭为单位的理财行为占到90%,而在家庭理财中扮演主角的男女两性比例,女性高达68%。随着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。

申万巴黎基金主办“优雅女性、智慧理财”的有奖征文及抽奖活动近日结束,本次征文显示,女性在理财过程中具有保守、感性和严谨的特点,还

有一些女性对于理财还存在一些误区:如理财是有钱人的专利,理财随大流;理财就是保值增值。而大多数女性投资者已经认识到自身在理财方面的不足之处。申万巴黎基金理财专家表示,投资理财讲究规律而系统,最难做到的就是“坚持”。因为贪婪和恐惧的本性,人们会不由自主地跟随市场波动“追涨杀跌”,要避免这点,最简单易行的方法便是基金定投。

封闭式基金昨日行情					代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水					代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水					代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水					代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水																																																																										
500015	基金汉鼎	1.162	-4.91	-33.05	184698	基金天元	1.137	-4.46	-26.11	184721	基金丰和	0.700	-5.28	-23.51	184705	基金裕隆	0.987	-5.74	-20.58	500001	基金安泰	1.407	-3.30	-25.70	500058	基金银丰	0.861	-3.05	-23.47	500016	基金裕华	1.835	-3.32	-20.18	500008	基金安顺	1.150	-3.37	-25.22	184691	基金宏泰	2.031	-5.98	-23.32	184728	基金鸿阳	1.390	-3.88	-19.38	500003	基金通乾	1.148	-5.36	-31.44	500018	基金普惠	2.023	-5.91	-24.56	500022	基金泰和	0.863	-3.26	-18.91	500005	基金汉鼎	1.519	-6.44	-24.15	184690	基金同益	1.924	-3.56	-18.08	500006	基金裕阳	1.313	-5.82	-27.08	184693	基金普丰	1.677	-4.07	-22.03	500011	基金金鑫	1.898	-4.15	-17.54	184688	基金开元	0.948	-3.96	-21.30

开放式基金净值					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					基金代码 基金名称 单位净值				
040001	华安创新	0.7950	0.50001	博时价值增长	0.7780	519019	大成沪深300	0.9300	040002	华安宏利	2.4561	0.50006	博时价值增长B	1.0710	040003	华安收益	1.1646	0.50007	博时价值增长C	1.0220				

注:2008年1月1日全球净值,000041华夏全球,0.8883,137016上投亚太优势,070012嘉实海外,0.8509,486001工银全球,采用T+2日公告净值方式,工银瑞信全球价值