

封基折价率创新低,净值每周只公布一次

不用排名错位4个月赚11%

由于封闭式基金净值每周只公布一次,而交易却是时时进行,一周下来,所有封基的净值涨跌幅排序与价格涨跌幅排序有可能产生错位,近日有研究机构研究显示,这种排序错位中实则存在颇具吸引力的交易机会。如果投资者善于捕捉这种排序错位带来的交易机会,在前期大盘跌幅近20%的市况下,却可以逆市获得超过10%的收益。

□综合《广州日报》《每日经济新闻》

封基折价率创新低

天相投顾统计显示,5月21日,26只传统封基平均折价率为12.56%,较前一周下降0.17个百分点,创下了自2003年以来的折价率新低。

数据显示,目前已无折价率超过20%的封闭式基金。基金久嘉折价率最高,达18.04%。除了基金久嘉,折价率超过15%的封闭式基金还有9只,折价率低于5%的封闭式基金扩大至5只,基金裕泽折价率仅为1.67%,基金兴华、基金安信、基金裕阳、基金安顺折价率分别为1.99%、3.44%、3.73%、4.38%。

传统封基整体折价率的历史数据显示,今年以来保持的“1字头两位数”的折价率水平只在2003年、2007年6月其中一周,以及2007年年底至2008年5月间出现过。据分析,传统封基折价率下降的直接原因是二级市场价格表现好于净值表现。天相投顾数据显示,截至5月21

排名错位暗藏收益

在市场引入股指期货对冲机制后,低折价率或成封基常态,在过往的“低估”优势已逐渐消失之后,好买基金研究中心研究员建议,投资者可重视封闭式基金的交易性机会,关注价格增长与净值增长背离的基金。

封基在一周的交易时间内其最新的基金净值是不可知的,一周下来,所有封基的净值涨跌幅排序与价格涨跌幅排序有可能产生错位,好买基金研究中心研究员指出,当两者的排序错位达到一定程度时,在后市有较大可能会得到修正。例如:若基金景福在某周的净值涨幅排序为第3名,但其价格涨幅排序为第13名,那么在接下来的一周,其价格表现很有可能超越其他的封基,也可能超越上证指数。

入选公式: 价格排名-净值排名

据此,该人士建议,每周结束时,投资者可以根据26只封基一周的净值涨幅从高到低进行排序,再根据一周的价格涨幅从高到低进行排序。得到两个排序序列后,选取净值排名在前10名的基金,若满足“价格排名-净值排名 ≥ 10 ”,则入选,否则不入选。对于入选基金,再

根据“价格排名-净值排名”值,选取两者之差最大的基金买入,持有一周后卖出。

据今年数据测算,1月11日至5月7日,大盘跌幅近16%,封闭式基金整体跌幅6.8%,而照此策略操作选中的封闭式基金其间却能逆市赚取11.15%的收益。

长期配置折价创新封基

对于本周基金市场,东方红基金宝认为,随着紧缩政策的调子有微妙的变化,市场对于调控的预期已充分了,新股破发潮、大股东增持等这在过去看也是接近底部的信号。在短期已下跌超过20%的情况下,市场近期将出现一定的反弹。

操作上建议采取以下三种方式:一是从短线角度考虑,选择交易成本低、主要持仓品种调整非常充分的交易所基金做反弹;二是从长期配置角度看,购买有一定折价保护的创新型封闭式基金;三是由于最大型的一些股票的大结构调整非常充分、而部分小股票的短期调整也较充分,因此在短期开放式基金的选择上可选择那些哑铃型配置的基金(即股票分别配置在金融股为首的大股票和中小板为首的小股票两端的)。从长期看由于现在单边牛市氛围仍不充分,建议在长期开放式基金的选择上应选交易能力强的那些基金经理。

第三方支付杀入基金销售

国内第三方支付电子公司汇付天下昨在上海宣布,已经获得监管部门许可,获准开展网上基金销售支付结算服务,银行凭借网点渠道“盗剥”基金公司高额费率的现状有望改变。一位基金业内人士表示,由于银行收取的营销费、手续费、尾随佣金等费率太高,现在很多中小基金公司的新基金发行是“发一只,亏一只”,但基金公司限于网点和营销资源,只能受制于银行。而且由于受制于大银行的基金销售的排序,一些基金公司获批的基金只能推迟上市销售。目前四大行中,工建农中依次收费最高,中小银行费率相对低一些。 网财

基金经理跳槽高潮再起

据统计,截至5月21日,目前677只基金中采用双基金经理制的基金就有184只,占总比重的27.17%,其中九成都是偏股基金;另有11只基金则均由3位基金经理共同掌管。二季度以来,基金界跳槽高峰再度来临,基金经理变更次数高达50人次。为应对严重的人才流失,“多基金经理”制目前被基金业广泛采用,据统计,2006-2009年,偏股型基金同期增加基金经理的基金个数分别为2只、11只、16只和30只,然而这种“一拖多”的措施,在基金投向却出现了同质化的局面。 上商

社保、华夏“抱团”铁龙物流

4月份逆市上涨20%的抗跌股铁龙物流,前日又一路攀升放量上攻9%。中信建投交通行业研究员李磊表示,市场对未来资产注入题材以及公司特箱业务发展预期是铁龙物流这一轮上涨的主要原因。而铁龙物流一季报显示,社保基金一一零组合、六零四组合双双位列流通股股东前五,共持股2667万股。十大流通股股东名单里,华夏行业、华夏回报、华夏成长分别位列第一、四、七名,共持股3554.76万股。此外招商、信诚、泰达宏利、易方达也榜上有名。 一财

绩优低风险基金受关注

经历短暂大涨,25日市场再次陷入震荡之中。记者采访发现,在此轮震荡中基金公司等市场机构投资者与不少个人投资者达成了短暂的共识,即近期市场依旧将以震荡为主投资应重点控制风险。以南方宝元为代表的绩优低风险基金的申购量则明显放大,上周单周申购近亿元,而赎回则只有不足400万。南方基金首席策略分析师杨德龙认为,欧洲债务危机还未彻底解决,美国最新就业数据和先行指标回落,我国宏观经济是否出现回落的趋势还有待观察确认,超跌反弹后仍需关注短期情绪波动所引起的市场风险。 中证

LOF型QDII化解申赎时差

投资QDII基金,有助于分散A股投资风险,但一个不容忽视的事实是,与普通A股开基相比,投资QDII存在一定的“时差”问题:在申购时,由于QDII当天公布的是T-2日的净值,因此,当天买入的价格和份额要等T+2日后才获知;而赎回后资金到账时间就更长,一般为8~10个工作日左右。如遇海外市场休市,则有可能在此基础上再延迟1~3个工作日。而相比普通QDII基金10天左右赎回期,正在发行的国投瑞银全球新兴市场精选基金LOF份额上市运作后,投资者可通过在二级市场交易,实现T+1日资金到账的要求。 全景

基金追捧 医药板块成抗跌明星

股市近期持续走弱,医药板块却成了其中一道靓丽的风景线。WIND数据显示,今年以来,医药生物板块以3.58%的涨幅在25个申万一级行业中居第一位,也是仅有的两个迄今仍保持正收益的板块之一。同期大盘跌幅超过了20%。尤其是在4月份,上证指数下跌7.67%,医药生物却逆市上涨4.08%,在所有行业涨幅中排名第一且是唯一上涨的板块。

医药股为何逆市崛起

医药板块的逆市崛起的背后是机构一致看多。除了某私募抢滩国内首只医药行业基金,更有社保基金在一季度大幅增持医药股,社保基金一季度共持有总市值为29.64亿元的21只医药股,数量比2009年大幅增加。此外,正在发行的交银施罗德主题优选基金也将目光投向了医药板块,交银施罗德高级研究员李德亮认为,近期医药板块强势原因在于,第一,人口老龄化的

趋势将使得我国医药支出加速增长。第二,医保覆盖人群的扩大将支持医药行业的长期增长。第三,环境、饮食结构的变化将导致各种疾病,因此未来较长一段时间内人均医药支出也将明显增加。第四,医药板块也受到了政策面的有力支持,未来3年农村合作医疗的政府补助还要提高一倍。

重点关注四类药企

李德亮进一步指出,医药行业未来发展前景较为确定,行业增长空间也较大。为此,他给记者列举了一组数据:2009年整个药品市场规模是5700亿元,2001-2009年的复合增长率为15.7%并呈现加速之势,2009年的增长率提高到了18.2%。基于这些数据,我们预计未来10年药品市场增速或在20%左右。而这对于增长稳定的医药企业来说有望又多一重商机。未来四类医药企业将得到较多关注。一是受益于医改政策、产品能够实现

销售放量的企业;二是受益于集中度提高的大型医药商业企业;三是细分行业中的高成长企业;四是具备业绩改善预期的企业。此外,兼并重组也是值得关注的一个重要投资主题。

险资借道指基入市

Wind资讯显示,截至5月24日,沪深300指数收于2873.47点,经历了近半年的调整,重新回到了前一年2009年5月19日2840点的水平;而在估值方面,沪深300指数成份股目前的静态市盈率和市净率分别为18.73倍和2.58倍,已有保险资金开始逢低介入沪深300指数基金。对此,正在发行的中欧沪深300指数增强型基金经理认为,虽然目前政府严厉的房地产调控措施对金融地产板块造成了较大的压力,但从长期来看,中国经济仍然处于健康快速的发展进程中,沪深300的长期投资价值十分突出。国信证券也认为,随着权重股估值优势

的显现,以沪深300指数为代表的指基投资价值开始凸显。

没有理由看空后市

今年以来,截至5月21日,东吴双动力、东吴行业轮动两只股基大幅跑赢跌幅近20%的上证综指和跌幅达12.09%的股基行业平均收益,位列所有股票型基金第三、第四名。正在发行的东吴新创业基金基金经理吴圣涛认为,在近期下跌导致的目前低估值水平的前提下,未来后市的发展应该是比较乐观的,整个市场的投资价值逐渐显现。现在15倍的PE水平和国外差不多,但是中国的GDP增长速度却快很多,上市公司的盈利速度又比GDP快很多,所以没有理由看空后市。相反,目前正应该是逢低建仓的时机。应当准确调整投资策略,投资处于创业期的高成长型企业,高成长型企业将是基金成功的制胜之道。

快报记者 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
002048	华星光电	12.33	-2.52	002114	罗莱家纺	18.92	-0.34	002376	华星光电	9.61	-1.4	002376	华星光电	39.23	0.06	300029	华星光电	22.2	1.2
002050	三鼎新材	24.9	-1.97	002116	中国海城	17.62	-0.68	002380	华星光电	11.81	-2.4	002377	华星光电	19.55	-2.98	300030	华星光电	28.6	-2.49
002051	精工钢构	20.83	6.17	002117	中国海城	18.39	2.18	002381	华星光电	15.03	-0.26	002378	华星光电	18.72	-3.38	300031	华星光电	21.9	-1.75
002052	同洲电子	11.4	1.79	002118	康泰药业	11.88	0.51	002382	华星光电	16.84	1.17	002379	华星光电	39.1	0.26	300032	华星光电	19.28	-1.33
002053	德美化工	12.15	1.06	002119	三聚环保	12.19	1.25	002383	华星光电	76.2	-1.42	002380	华星光电	50.08	2.2	300033	华星光电	19.28	-1.33
002054	德美化工	10.82	-1.49	002120	三聚环保	10.22	-2.22	002384	华星光电	20.6	-0.38	002381	华星光电	6.83	0.91	300034	华星光电	39.18	-1.06
002055	德美化工	16.68	1.34	002121	三聚环保	21.56	-2.22	002385	华星光电	37.5	-0.24	002382	华星光电	37.56	-0.84	300035	华星光电	20.42	-2.58
002056	德美化工	10.52	-1.15	002122	三聚环保	35.8	1.38	002386	华星光电	19.62	-1.56	002383	华星光电	51.35	0.2	300036	华星光电	38.2	0.32
002058	德美化工	13.29	-0.08	002124	三聚环保	9.5	3.71	002387	华星光电	44.08	0.42	002384	华星光电	39.55	-1.47	300037	华星光电	44.6	-1.8
002059	德美化工	24.9	-1.79	002125	三聚环保	19.7	1.75	002388	华星光电	54.6	5.91	002385	华星光电	46.39	-2.32	300038	华星光电	25.23	-2.74
002060	德美化工	7.63	-0.65	002126	三聚环保	9.5	0.15	002389	华星光电	107.48	-0.05	002386	华星光电	33.13	-2.96	300039	华星光电	35.48	0.23
002061	德美化工	10.15	1.65	002127	三聚环保	14.08	4.08	002390	华星光电	30.39	2.24	002387	华星光电	50.75	5.62	300040	华星光电	20.47	0.34
002062	德美化工	11.52	3.69	002128	三聚环保	19.65	-2.58	002391	华星光电	30.4	-1.71	002388	华星光电	40.11	-2.67	300041	华星光电	48.2	-1.21
002063	德美化工	27.28	1.22	002129	三聚环保	12.85	-0.15	002392	华星光电	30.4	-1.71	002389	华星光电	50.75	5.62	300042	华星光电	33.23	-1.37
002064	德美化工	6.55	-4.15	002130	三聚环保	19.9	-0.15	002393	华星光电	44.08	0.42	002390	华星光电	40.22	-3.96	300043	华星光电	22.18	-1.2
002065	德美化工	23.96	-1.24	002131	三聚环保	9.8	4.2	002394	华星光电	34.65	5.91	002391	华星光电	35.82	-2.08	300044	华星光电	39.21	-2.02
002066	德美化工	14.7	-0.41	002132	三聚环保	11.42	2.24	002395	华星光电	19.68	-0.73	002392	华星光电	46.82	-2.48	300045	华星光电	29.13	-2.12
002067	德美化工	6.69	-1.91	002133	三聚环保	6.62	-2.79	002396	华星光电	25.47	-2.15	002393	华星光电	40.22	-3.96	300046	华星光电	33.65	-1.64
002068	德美化工	10.62	-2.83	002134	三聚环保	7.31	0.83	002397	华星光电	18.24	-0.82	002394	华星光电	23.7	-1.66	300047	华星光电	31.83	1.27
002069	德美化工	20.83	6.17	002135	三聚环保	10.22	-2.22	002398	华星光电	13.68	1.33	002395	华星光电	24.08	-1.95	300048	华星光电	26.12	0.04
002070	德美化工	9.12	0.66	002136	三聚环保	12.2	-0.16	002399	华星光电	13.68	1.33	002396	华星光电	139.8	-3.09	300049	华星光电	45.53	0.18
002071	德美化工	9.73	0.52	002137	三聚环保	13.36	2.38	002400	华星光电	21	-1.91	002397	华星光电	34.44	-2.02	300050	华星光电	127.99	1.82
002072	德美化工	30.09	1.31	002138	三聚环保	20.77	2.52	002401	华星光电	45.4	-0.13	002398	华星光电	40.22	-3.96	300051	华星光电	39.1	-0.99
002073	德美化工	14.36	-1.98	002139	三聚环保	20.77	2.52	002402	华星光电	30.39	2.24	002399	华星光电	35.82	-2.08	300052	华星光电	23.8	-2.82
002074	德美化工	11.42	-1.13	002140	三聚环保	25.48	-1.55	002403	华星光电	36.66	3.66	002400	华星光电	36.66	3.66	300053	华星光电	22.18	-1.2
002075	德美化工	19.85	3.01	002141	三聚环保	11.58	-3.1	002404	华星光电	27.67	-0.75	002401	华星光电	19.08	-3.1	300054	华星光电	49.6	0.02
002076	德美化工	7.64	0.13	002142	三聚环保	11.58	-3.1	002405	华星光电	36.49	2.9	002402	华星光电	40.81	-3.04	300055	华星光电	116.5	-2.5
002077	德美化工	19.85	3.01	002143	三聚环保	11.58	-3.1	002406	华星光电	36.49	2.9	002403	华星光电	36.66	3.66	300056	华星光电	33.75	-1.89
002078	德美化工	6.55	-4.15	002144	三聚环保	11.58	-3.1	002407	华星光电	36.49	2.9	002404	华星光电	36.66	3.66	300057	华星光电	26.48	1.03
002079	德美化工	6.55	-4.15	002145	三聚环保	11.58	-3.1	002408	华星光电	36.49	2.9	002405	华星光电	36.66	3.66	300058	华星光电	33.75	-1.89
002080	德美化工	41.4	1.16	002146	三聚环保	11.58	-3.1	002409	华星光电	36.49	2.9	002406	华星光电	36.66	3.66	300059	华星光电	26.48	1.03
002081	德美化工	30.09	1.31	002147	三聚环保	11.58	-3.1	002410	华星光电	36.49	2.9	002407	华星光电	36.66	3.66	300060	华星光电	26.48	1.03
002082	德美化工	11.35	0.35	002148	三聚环保	11.58	-3.1	002411	华星光电	36.49	2.9	002408	华星光电	36.66	3.66	300061	华星光电	26.48	1.03
002083	德美化工	20.83	6.17	002149	三聚环保	11.58	-3.1	002412	华星光电	36.49	2.9	002409	华星光电	36.66	3.66	300062	华星光电	26.48	1.03
002084	德美化工	7.27	-2.02	002150	三聚环保	11.58	-3.1	002413	华星光电	36.49	2.9	002410	华星光电	36.66	3.66	300063	华星光电	26.48	1.03
002085	德美化工	6.55	-4.15	002151	三聚环保	11.58	-3.1	002414	华星光电	36.49	2.9	002411	华星光电	36.66	3.66	300064	华星光电	26.48	1.03
002086	德美化工	6.42	-1.98	002152	三聚环保	11.58	-3.1	002415	华星光电	36.49	2.9	002412	华星光电	36.66	3.66	300065	华星光电	26.48	1.03
002087	德美化工	17.92	1.65	002153	三聚环保	11.58	-3.1	002416	华星光电	36.49	2.9	002413	华星光电	36.66	3.66	300066	华星光电	26.48	1.03
002088	德美化工	17.87	0.98	002154	三聚环保	11.58	-3.1	002417	华星光电	36.49	2.9	002414	华星光电	36.66	3.66	300067	华星光电	26.48	1.03
002089	德美化工	28.24	-1.43	002155	三聚环保	11.58	-3.1	002418	华星光电	36.49	2.9	002415	华星光电	36.66	3.66	300068	华星光电	26.48	1.03
002090	德美化工	20.83	6.17	002156	三聚环保	11.58	-3.1	002419	华星光电	36.49	2.9	002416	华星光电	36.66	3.66	300069	华星光电	26.48	1.03
002091	德美化工	22.64	-2.41	002157	三聚环保	11.58	-3.1	002420	华星光电	36.49	2.9	002417	华星光电	36.66	3.66	300070	华星光电	26.48	1.03
002092	德美化工	12.96	0.43	002158															