

基金评奖纷纷出台 实力型基金获好评

进入一月份,各类基金评奖结果纷纷出台。如将这些评奖结果和一年前相比,很容易发现,和以前老牌基金公司长期占据各类评奖榜前列不同,媒体和投资者的注意力现在更多地转向资产规模并不领先的“实力选手”基金公司。

如华宝兴业基金公司近日连续入选“2007年中国十大金钻基金公司”和“2007年度十大明星基金公司”。根据统计,华宝兴业2007年年底的资产管理规模为848亿元,在行业里排名第13位,资产规模上的优势并不明显。分析人士指出,资产规模不占优势的基金公司反而受到投资者和媒体的好评,显示出投资者的成熟程度较前几年已经明显提升。申兴

《投“基”三十六计》 汇丰晋信创新出书

一向以投资者教育创新为特色的汇丰晋信基金公司,日前集结出版《投“基”三十六计》,这是汇丰晋信继去年出版《红楼理财》后,又一本投资理财书籍,投资者可从中国传统兵法中,领悟投资基金的真知灼见和实战妙招。 汇丰晋信总经理李选进介绍说,古代兵法三十六计是后人从很多战例里总结提炼出来的,而基金投资的一些经验与技巧也随着市场的发展被逐渐发现和归纳。作为一种复杂的金融产品,基金的很多投资原理对普通投资者来说有些专业和艰深,用大家耳熟能详的三十六计来阐述基金投资知识,就更容易被接受和流传。

快报记者 施俊

A股挂钩保本型理财产品 收益看沪深300表现

近期推出的“中信理财之沪深300指数挂钩型1号人民币理财产品”,投资期限为1年。据悉,该理财产品是第一款与境内股票市场指数挂钩的本金保障型银行理财产品。该产品投资币种为人民币,同时,无认购费、管理费、销售费、托管费等交易成本。 据介绍,该理财产品收益与沪深300指数的平均表现挂钩。沪深300指数由沪深两市规模最大、流动性最好的300只蓝筹股构成,覆盖了两市六成左右的市场。从收益回溯来看,采用沪深300指数发布以来的历史数据进行后验检验,至2007年12月,该理财产品平均收益为16.45%,期间最高收益高达28.24%,最低收益为4.51%。

新快

基金比拼“抗震本领”

从2007年10月中旬股市上冲6124点回落至今,A股市场告别了连续两年的单边上市,进入震荡市道。同时,基金业绩也趋于分化,不同风格的基金开始经历市场的残酷洗礼。那么在此期间,哪些基金的净值表现更为抗震,他们在投资上普遍又体现怎样的风格特点呢?观察这些新变化,可以给基金和股市投资者以新的启发。

部分基金有超额收益

根据天相统计显示,从去年10月16日至今年1月15日,有超过140只偏股基金的累计单位净值创出新高。相对于同期上证指数10%的跌幅,部分基金在下跌中表现出的超额收益能力还是比较明显的。

而在这其中,收益前20名的基金区间收益率超过5%。前10名的区间收益率超过7%,相应于同期基金业绩基准普遍有超过10%的超额贡献。无论是相对收益还是绝对收益,都颇为引人瞩目。

另外,从前10名的排名看,与去年全年的业绩排名相比,整体颠覆力度很大。其中,除去去年头名华夏大盘精选依然排名第二,表现出很强的适应能力外,其余基金都是新崛起者,包括基金汉鼎、中小板ETF、富国天瑞、基金汉盛、中银持续增长等。

老牌公司明显占优

基金排名上的“你方唱罢我登场”,并非毫无线索。从基金管理人看,业绩前20名的基金出现明显的集中效应。

根据初步统计,去年10月至今,业绩进入前20名的基金中,富国基金旗下占7席、易方达占3席、华夏占2席。前10名中,富国占3席(第一、第四、第五)、华夏占2席(第二、第三)等,老牌基金公司明显表现突出。

一些市场人士认为,这样的集中度在以往并不多见,这也充分说明基金公司之间的投资风格出现分化,基金公司的投资风格则更加集中和突出。从操作层面上看,老公司应对调整的能力和挑选个股的能力要强一些,投资风格配置也更均衡一些。在震荡市中,这种经验可能使基金“抗震能力”更强。

富国基金副总经理谢卫认为,老牌基金公司的基金经理经历过熊市和牛市,对于市场波动更加敏感。在去年10月16日以来的调整中,凭借着以往积攒下的经验,以较为稳定的投资风格和投资理念成功抵御市场风险,净值在调整中创出新高并不奇怪。他同时表示,富国基金不看重短期内的排名,而更关注公司是否一直坚持价值投资的理念,为投资者带来持续稳定的回报。

封闭式基金占据上风

震荡市中,封闭式基金的业绩突出,是为一大亮点。

根据最新统计,在各类基金创出新高的基金中,封闭式基金占据了24席。在前20名中,封闭式基金占据了7席。在前5名中占据了4席。这在过去很少见到。

一些业内人士认为,封闭式基金的表现较好,可能原因有:

首先,封闭式基金自身的产品特点。作为股票投资上限80%的混合型基金,封闭式基金在震荡市场中有一定优势。另外,封闭式基金规模在业内相对较小。在市场风格变换中,“船小好掉头”的优势有所体现。

其次,封闭式基金所属的管理团队风格使然。从目前看,7只业绩领先的封闭式基金主要分属于富国基金(3只)、易方达基金(2只)。其中,富国和易方达都是属于强调公司研究、投资风格相对稳定的公司。“精选个股,买入持有”的价值投资理念和操作手法较为成熟,这种理念和操作方法在结构性牛市中,能较为从容地以个股的成长抵御市场风险,以组合结构的调整应对市场结构性波动,更适合目前市场“结构性慢牛”的市场形态。

快报记者 弘文

持基不动的“笨招”是上策

在2007年的大牛市行情中,有189只基金实现了净值翻番,但仍有50%左右的基金投资收益为负。两者收益差异的悬殊,不得不让人冷静地思考一下。笔者认为部分基民2007年投资收益为负的原因有二:其一,部分基民入市的时间不久,受到了2007年10月份以来的股市调整的影响;其二,不少基民选择频繁波段操作,损耗掉了本来不错的投资收益。

回头来看,2007年“持基不动”其实是最好的投资策略。那么展望2008年,是否仍需采取此种策略呢?笔者认为,在牛市格局不变的情况下,“持基不动”仍为广大基民投基的最好策略。

首先,从所投资基金的

涨幅和投资基金所持有的仓位来看,通常情况下,投资者会过多关注基金的涨幅,而相对忽视投资基金所持有仓位的重要性。通常投资者在遇到市场风吹草动时,要么基金减仓,要么持币观望。殊不知,这样的结果使手中资产的利用率大大降低,而“捂基不动”的投资者,由于忽略市场的短期波动看准长期趋势,资产利用的效用却达到了100%。

其次,“波段操作”可行的前提是操作的正确性,但要持续成功地预测市场是非常困难的。今年,随着市场结构化和行业板块轮动特征加剧,操作难度将会更大。此外,“波段操作”必须要面对股市存在的跳跃性特征,这种跳

跃性通常表现出突发性和急速性,投资者较难把握。

再次,基金本身的特性决定了基金不适合波段操作,不能把基金当成股票炒,应该享受“专家理财”的便捷和轻松。此外,基金的其他特征,如申购赎回的周期长、净值波动幅度小,使得可套利空间小、每次申购赎回基金的费用高于股票买卖的费用等,决定了基金不适合于波段操作。

“波段操作”就如同古希腊神话中海妖塞壬的歌声,精美绝伦的歌声可以使人痴迷,但是航行在大海上的船员,不应为此迷失方向。时间是最有价值的资产,投资者选好了优质基金,就耐心持有。

东吴基金 陈耀华

台前幕后

基金经理下班后基本不炒股

富兰克林国海弹性市值基金经理张晓东在政府部门做过,下过海做企业,涉足IT、家电领域,在哈佛作过演讲,写过一本英文版的《共同基金在中国》,还在香港掌管过对冲基金。凭借2007年的出色表现,张晓东以及他管理的富兰克林国海弹性市值基金已获得包括“金牛奖”在内的诸多奖项。

张晓东表示,同样是价值投资,同样采用基本面的分析方法,具体在投资时需要灵活掌

最新数据

香港基金销售突破3300亿港元

香港投资基金公会主席黄祖耀日前在接受采访时表示,受内地股市及基金市场畅旺的带动,2007年香港基金的销售额突破3300亿港元,创历史新高。

黄祖耀说,目前,香港散户的基金渗透率不断增加,比重增至近20%,较9年前的4%增加4倍以上。相比美国高达40%的基金渗透率,他认为香港基金市场仍具增长潜力。

香港基金近年来一直热

价值洼地

受大盘拖累 封基全线下挫

受到沪深股市大跌冲击,沪深基金指数昨日遭受重挫。

上证基金指数昨日开盘于5335.17点,报收于5214.70点,下跌2.85%;深证基金指数昨日开盘于5256.98点,报收于5163.54点,跌2.58%。两市基金全天成交金额为48.96亿元,成交量为2005.7万手,成交量较前日放大两成。与此相比,昨日上证综指放量下跌2.81%,沪深300指数大跌3.35%。封基走势与大盘高度契合。

昨日开盘交易的34只封闭式基金全线下跌,其中32只跌幅

逾1%。基金通乾大跌3.52%,跌幅居首,其他跌幅较大的基金包括:基金银丰下跌3.39%,基金裕泽下跌3.38%,基金兴和下跌3.38%,基金科瑞下跌3.34%。即将于今年12月到期的基金汉鼎昨日跌幅最小,收盘小幅下跌0.31%。

昨日交易的ETF基金亦全线下跌。上证50ETF跌3.09%,报42.35元;上证180ETF跌2.98%,报12.206元;上证红利ETF跌2.28%,报4.847元;深证100ETF跌2.43%,报5.709元;中小板ETF跌1.00%,报3.081元。

快报记者 郑焰

理财宝典

震荡市应加大投资配置型基金

近期,各大投资机构陆续披露2008年投资策略,“震荡”成为其中关键词。高盛的报告就指出,“负面因素出现的时间、规模和速度等方面的不确定性,将使得2008年成为投资者格外棘手的一年。”从资产配置的角度出发,本年度投资人在选择基金方面应加大配置型基金的持股比例必须保持在60%以上,所以“基民”如何在股票型基金上投入比例过大,则可

能会在震荡格局中陷入被动。

配置型基金一般具有十分灵活的股票仓位设计,比如1月17日分红的天治品质优选基金,40%-95%的股票仓位使其具备“进可攻、退可守”的优势,较之股票型和偏债型产品在股票仓位上的限制,更为适合起伏不定的市场,攻守兼备,游刃有余。基于对2008年稳中有升的牛市基调不改的判断,宜考虑变更分红方式为红利再投资,以免错失红利部分资产的增值。 天治基金

Table with multiple columns: 封闭式基金昨日行情, 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, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Includes various fund names like 大成优选, 基金汉鼎, etc.