

基金周报

封闭式基金 调整不改投资价值

受大盘大幅下跌影响,本周封闭式基金走势出现了大幅度下跌,跌幅与股指跌幅基本相当。近期市场大幅调整使封闭式基金投资价值进一步封闭,首先,未来净值增长方面,封闭式基金净值波动主要受股市走势影响,由于国内经济基本面没有发生实质性的改变,加之国外次级债危机对我国影响有限,因此,沪深大盘大幅下跌使市场估值风险进一步释放,一旦市场认识到之前的担忧是过度的,未来大盘上涨也是可以预期的。其次,未来折价率方面,由于分红、股指期货等诸多因素的影响,封闭式基金折价率今年有望进一步回落,不排除有部分封闭式基金出现溢价交易的情况。因此,面对封闭式基金调整,投资者不必担忧。在在市场大幅波动情况下,相对于只能在一级市场申购赎回的开放式基金而言,封闭式基金以及LOF和ETF等可在二级市场交易的基金还可作为投资者提供理想的波段操作机会。

国都证券 姚小军

开放式基金 根据偏好决定品种

本周沪深大盘探底回升,但全周股指仍以下跌为主,受此影响,本周开放式基金净值也出现了不同程度缩水。近期大盘波动较大,市场所体现出的风险超出了一些投资者的风险承受能力,虽然仍看好后市走势,但从投资者应选择适合自己风险偏好的角度出发,建议风险承受能力较强的基金投资者可选择持有高风险高收益特征的基金品种,如股票型基金和指数型基金等,尤其是那些以投资中小市值股票为主的基金。而对于那些风险承受能力较弱的投资者,建议其应择机将所持的高风险高收益特征的基金产品转换为低风险低收益特征的基金产品,如以投资债券为主的债券型基金。目前有三大大类债券型基金,一类是超短债基金;一类是以债券投资为主,但同时参与新股申购的债券基金;还有一类是以债券投资为主,风险偏好较低投资者可根据自己风险承受能力,选择适合自己的品种。 国都证券 姚小军

证监会相关部门负责人表示 不会因调整特批基金

针对两只股票型基金和数只券商集合理财计划获批的传闻,证监会相关部门负责人表示,日前向媒体表示,不会因为市场调整而特批一些产品。而据记者多方求证,几家券商和基金公司相关负责人均表示未接到证监会正式批文。

仅一家债券型基金获批

记者前日致电传闻中的申银万国证券和东方证券相关部门负责人,上述两家券商均表示尚未收到证监会的正式批文。 同时,市场盛传还有两家基金公司获批两只股票型基金,但记者向多家基金公司求证,亦未能得到确认,一些排队靠前的基金公司都称未收到批文。不过,华夏希望债券型基金确实在昨日获批(详见本版昨日报道)。

划已递交多时,但目前尚未收到证监会的正式批文。申银万国证券宣传部经理宋致银亦称,公司尚未收到证监会正式批文。而浙商证券并非创新类券商,更无发行集合理财产品的资格。

同时,市场盛传还有两家基金公司获批两只股票型基金,但记者向多家基金公司求证,亦未能得到确认,一些排队靠前的基金公司都称未收到批文。不过,华夏希望债券型基金确实在昨日获批(详见本版昨日报道)。

证监会不负责管理指数

证监会相关部门负责人表示,审批接受媒体采访时表示,审批

券商集合理财产品是正常的工作速度,并没有因为市场调整而做出特别批准。证监会不负责管理指数,也不会因为指数的一时涨跌而放弃正常的监管工作,集合理财产品的审批工作一直在进行,成熟一只就批一只,不会因为市场调整而特批一些产品。证监会不对指数涨跌进行干预,集合理财产品特批只是市场人士的猜测。

不过,日前全球股市的暴跌确实让国内投资者出现了恐慌心理,担心全球性股灾会进一步影响A股市场,希望能出台一些利好股市的政策,以防A股市场出现持续性下跌。 万勇 林峰

今年具有哪些特征的基金要慎重购买呢? 解密最差基金五大特征

2007年是基金的收获之年,耐得住性子的基民大多赚得盆满钵满。

不过,2008年的年景可能没那么好了,如果用2007年的老眼光看2008年,买基金最终收益可能会让大家失望。单边上涨行情已经打破,包赚不赔的只有银行存款,买高收益产品的背后总隐藏着风险,如果没有选到好基金,可能会让大家有“好歹我赚了”的自我安慰。

2008年买基金的风险在哪?风险从外部原因说是来自市场,内因则是基金本身,也就是基金本身的投资水平将决定成败。2008年的股市将充满风险,将是一个在震荡中上行的市场,普遍预期涨幅下降,震荡幅度加大,而股票市场的投资主题也可能发生更明显的阶段性转换。

那么,2008年具有哪些特征的基金要慎重购买呢?那些可能会表现得不好的基金会具有什么特征?

基金投资风格过于激进

投资风格过于激进的基金往往会遭遇两种截然不同的命运:要么登上天堂,要么坠落地狱。华夏大盘精选2007年早早就锁定收益冠军的宝座,中邮核心优选最后时刻夺回第二,两只激进型的典型基金因为其优异的业绩掩盖了其背后的风险。

2007年几只排名最后

的股票基金基本都有一个共同特点,就是换手率很高,表现比较激进。这种激进的投资风格对基金管理团队的要求很高,如果没有很好的选股能力,这么做无异于赌博,是拿投资者的钱当赌注。更让人担心的还有一种情况,一只基金本来表现就不好,为了提高业绩,其拼命用激进的方式来获取收益,结果适得其反。

把握市场风险能力差

高明的投资者,能基本把握低买高卖的时机。如果判断出现失误在高位买入股票被套,那就是失败的投资。分析2007年排名最后的那些基金,它们并不是全部没能选好股票,之所以表现不佳主要是没有把握好市场节奏,介入和退出的时机不对。

2008年,基金经理把握市场风险的难度加大,如果不能准确判断股票价位的高低与走势,想取得优异成绩的概率很低。

管理团队水平不稳定

基金投资靠的是人,因此,管理团队的水平高低直接决定了基金是否能取得良好的收益。好的团队能让基金跑赢大盘,跑赢同业,同样道理,如果遇到差的基金团队,在2008年赔钱完全是可能的事。

基金管理团队负责基金的日常运作,是投资者的理财管家,重要性不言而喻。实际

上,无论是老基金、次新基金还是新基金,我们在选择时必须考虑基金管理团队的情况,重点是基金经理的情况。

管理团队不稳定也是影响基金业绩的一个重要因素,尤其是一些明星基金,伴随着基金经理的离职,其业绩往往也会出现很大的波动。2007年排名最后的几只基金,基本都经历了基金经理更换风波。

投研能力一般都不强

基金的运作过程可以简单分为投资和研究两个阶段,以基金经理为首的投资团队与研究团队的关系就像厨师与配菜师的关系。配菜师如果很差,那么让厨师化腐朽为神奇的概率就很低。

总结那些排名靠后的基金,我们发现其公司的投研能力一般都不强,或者在某一方面偏弱。基金的投资离不开研究团队的数据支持,投研能力太差的基金往往表现不稳定,业绩波动大。

历史业绩排行长期垫底

如果一只基金历史业绩还不错,某一阶段表现比较好,完全是正常的,人都有走错路的时候,基金也同样会出现波动。但是,如果一只基金一直表现很差,就不能用偶然失误来解释了。不是其投资团队有问题,就是基金产品设计有问题。

小基

最新调查

股市大跌 基金买的比卖的多

张女士去年下半年开始投资基金,一口气买了15万,手中握有华安宏利等6只基金。最近几天,从来不关心股市的她也开始去交易所看行情了。“最近总是听电视里人说大跌,欧洲、美国都在大跌。我心里有些发毛,想来打听打听是不是真应该赎回基金了。每天跌几千块,这是几个月的退休工资啊!”在营业厅外面,张女士向记者感慨。

记者走访了北京一些银行和证券营业部,最近几日咨询赎回基金的人一下子多了起来。一位网点工作人员对记者说,“许多投资者觉

得心中不踏实,纷纷打听是不是市场还会下跌,但真正立刻办理赎回的并不多。”

近日股市像过山车一样暴涨暴跌,基金净值也上蹿下跳。但记者从基金公司了解到,最近几日并未出现赎回潮,相反在特定的日子里还出现了净申购。

虽然近日市场剧烈震荡,但仅从流动性因素看,本轮牛市行情并没有结束。面对震荡市场,华安基金北分渠道总监华昕告诉投资者,投资基金贵在长期投资,频繁操作、波段操作很难保证高收益。 范辉

最新战报

七基金席位认赔中石油出局

机构的认赔出场则是造成中国石化股价连创新低的主要原因。截至1月16日前五天,十家公司卖出总计7.82亿元,其中大部分为基金的认赔出场,其中基金23197席位、基金22922席位、基金24124席位、基金22000席位、基金24633席位、基金23536和基金23673席位等七个席位均在卖出,而日前买入的国信证券泰然九路营业部也位列卖出名单。

值得注意的是,在截至1月16日之前的10日交易统计数据中,基金23799席位则

在持续买入中国石化,而国信证券旗下三家营业部也均在大肆买入,而基金23197和基金22922、基金22124、基金24633等三个基金席位则在卖出排行榜前十名名单中,可谓是做空中国石化的主力。

与此同时,散户成为中国石化股价连续下跌受创最为严重的群体。数据显示,在连续发生亏损的情况下,中国石化的散户非但没有进行减仓,相反却持续加仓,截至2008年1月18日,中国石化的散户持仓比例达60.3%,增加0.31%。 全景

基民入门

组合配置首选打新债券基金

在很多人的印象中,债券基金由于主要投资于固定收益类产品,其收益肯定不如股票基金。这种想法不能说完全不对,但未免有失偏颇。据WIND数据显示,2007年10月1日至12月7日期间,股市调整使股票基金净值出现较大缩水,而所有开放式基金净值增长排名前10位中,就有9只为债券型基金。调整幅度最大的11月间,239只偏股型基金的平均净值增长率为-6.28%,而债券型基金却表现出了顽强的抗跌性,当月平均净值增长率达到2.08%。

自2006年新股发行重新启动以来,参与新股申购的收益不断提高。增加了可申购新股投资品种的债券基金,有可能在保障资产流动性的基础上获取稳定收益。作为风险相对较低的投资产

品,债券型基金2007年平均收益达23.56%。

经过连续两年的狂飙突进,大盘震荡调整的可能性在不断上升。如果投资者的资产配置中还是只有股票基金和混合基金等较高风险的基金品种,而没有配备一定比例的债券基金,在市场出现调整时,投资者将不可避免要承受较高的系统性风险。

债券基金,尤其是打新股的债券基金,可以说是一种防御型的基金产品,可以说是投资者资产组合中不可或缺的配置品种。 汇添富 文

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains data for 封闭式基金昨日行情.

Table with 4 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 开放式基金净值.

Advertisement for 汇添富增强收益债券基金, 1月21日起发行 (519078), 工建中农等银行、券商有售, 400-888-9918 www.99fund.com