

基金周报

封闭式基金 领先市场上涨

虽然本周沪深大盘继续小幅下跌,但封闭式基金表现相对较强,整体以上涨为主,这说明目前封闭式基金不但具有较强的抗跌性,同时在股指企稳时能领先市场上涨。

目前市场上有一种声音认为由于前期一直较为抗跌,使得封闭式基金的折价率持续下降,封闭式基金已失去相对于风险收益特征较为接近的开放式基金的比较优势,对此,我们认为这是一种短视看法。诚然,目前折价率水平已经相对较低,但目前距离年度分红的日期已经越来越远,一旦封闭式基金实施年度分红,其除权效应将使折价率回升到较高的水平。

从长期来看,封基折价率最终要回归为零的,此外,股指期货的推出更将提前推动封基折价率大幅下降,其中一些绩优封基出现溢价的可能性很大,而这些都是普通开放式基金所不具备的,因此封基相对于开放式基金的比较优势将长期存在。 国都证券 姚小军

开放式基金 关注LOF和ETF

本周沪深股指探底回升,开放式基金净值出现涨跌互现。虽然从中长期看,在目前点位持有股票型基金风险较低,但短期宽幅震荡仍将给基金持有人心态产生较大考验。

而在目前情况下,我们认为还有一种低风险基金投资,即参与LOF和ETF套利,因为LOF和ETF同时提供一级市场申购赎回和二级市场买卖,如LOF和ETF出现折溢价交易,且折溢价率超过套利成本时,投资者可通过跨市场交易的方式进行套利。从套利效率来讲,ETF的效率较高,可以通过瞬时交易的方式实现套利,但ETF对资金的规模要求较高。目前份额要求最低的ETF对申购赎回的最小规模限制也达到了30万份,相对来说,LOF套利门槛较低,更适合广大中小投资者参与,不过LOF的套利也有不足的地方,因为LOF跨市场的时间较长,其套利要求折溢价率较高。 国都证券 姚小军

三只偏股基金又获批

又一批偏股型新基金于2月29日获批发行。来自基金公司的信息显示,富国天成红利基金、万家双引擎灵活配置混合型基金,以及信诚盛世蓝筹股票型基金于昨日获得证监会书面批文,将于近期展开集中募集。市场人士表示,短短一个月时间内,新基金频频获批,除带来新增资金外,也为当前疲弱的市场提供了信心。而仍具信心的投资选择这一时机入场,或也面临相对安全的建仓时机。

富国天成红利: 兼顾红利收益与资本增值

作为富国旗下的第12只共同基金产品,富国天成红利基金为混合型证券投资基金。该基金表示,将在股票投资中兼顾“红利收益”与“资本增值”两个层面,主要选取过去2年至少有1次现金分红且最近1

年的预期现金股息率较高、动态市盈率较低的上市公司股票。

此外,富国天成基金将根据每年的预期收益,在每年年初公布当年的分红预定方案,向基金份额持有人定期、定额地进行分红。

信诚盛世蓝筹: 重点投资蓝筹类上市公司

作为股票型基金产品,信诚盛世蓝筹的股票资产可占基金资产的60%-95%,其投资重点为蓝筹类上市公司股票,80%以上的股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。

信诚基金股票投资总监黄小坚表示,本轮蓝筹股的回调降低了蓝筹板块的估值水平,释放了蓝筹股的风险,为投资者创造了一个长期建仓蓝筹股的好时机。 快报记者 郑焰

万家双引擎: 年分红最多6次

万家双引擎灵活配置混合型基金的投资组合资产配置比例为:股票资产占基金资产的30%-80%;债券、现金资产及证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的20%-70%,其中,现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%、权证占基金资产净值的0%-3%、资产支持证券占基金资产净值的0%-20%。业绩比较基准为60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率。该基金的投资目标为通过股票、债券的有效配置,把握价值、成长风格特征,精选个股,构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下,谋求资产的持续稳健增值。

此外,该基金基金合同规定,在符合有关基金分红条件的前提下,该基金每年收益分配次数最多为6次,每次分配比例不低于可分配收益的50%。在基金合同当年生效不满3个月可不行收益分配。

明星基金经理纷纷抽调专户 会不会影响普通基金持有人的利益?

近期,关于专户理财的批文纷纷下发,而另一个值得关注的现象是,基金公司人事变动潮涌起。2月27日,嘉实基金布人事变动公告,涉及旗下三只基金,七位基金经理。2月26日,华夏基金公司公告称刘文动不再担任兴华证券投资基金基金经理。2月22日交银施罗德也发布了人事变动的公告。

虽然,至今为止并没有明确的资料显示,这些基金经理的调任一定和专户理财有关,但是这一连串的基金公司名单大部分位于专户理财资格名单之列,让人不得不产生联想。况且,基金公司备战专

户理财业务而进行人员调动的案例确实存在过。如,去年12月28日,易方达旗下的6只基金的基金经理发生变动,其中包括明星基金经理肖坚、马骏等。而易方达曾向外公开表示这5位基金经理并未离职,其中肖坚被委任为易方达专户资产管理业务总监。

此前,许多人担忧,基金公司调任明星基金经理去专户理财,会不会影响普通基金持有人的利益。对于这个问题,银河证券基金研究部高级分析师王群航表示乐观,他认为调任的基金经理只是很小一部分,不会影响基金的业绩。 实习生 周祺雅

■ 有问必答

三招教你提高基金定投收益

李先生问:近期准备办理基金定投,不知选哪只好,有何技巧?要注意什么?

小张老师答:第一,根据基金的期限、种类和风险的不同进行合理配置。如果理财目标是五年以上的,可选择波动较大预期收益也较大的股票型或指数基金,反之则可以选择风险收益较小的债券基金。

第二,合理选择赎回和转换。当投资者投资的基金到达投资目标或者表现太差时,我们不一定必须赎回回来结束投资,也可以转换成其他更好的基金投资,大部分

银行都有多只产品供投资者选择和转换,如工行就有一百多只定投产品。合理选择赎回和转换,能够节省下一笔不小的费用。

第三,采用合适的收费方式和投资比例。投资者如果想选择长期稳定的投资方式可以采用“后端收费”模式,这种模式的特点是持有时间越长费率越低,有利于复利增值。而根据投资者的收入水平,还要根据投资理财和生活开支来合理安排投资比例,既不影响生活开支,又可以达到资产增值的目的。

■ 基民入门

防套利的债券基金“防火墙”

什么是“防火墙”?还有人需要解释吗?它当然不是指现实中一堵能防火的墙壁,如今稍微有点电脑和网络常识的人都知道它的功用。对于可申购新股的债券基金,巨额套利的短期进出是个不小的投资困扰。由于去年新股募集申购获益达到较高水平,且债券基金在新股申购方面具有相当的优势和便利,因此,很多套利资金开始动这方面的“脑筋”,打起了债券基金的主意。

这种纯粹套取其他长期持有人新股收益而频繁进出的短期资金,已经成为不少可申购新股债券基金的基金经理的烦恼之一,对于基金的长期投资策略也造成了一定的干扰影响。目前针对这

种套利的方法主要就是基金的短期暂停申购,除此之外还缺乏其他更为有效的手段。

正在火热发行的汇添富增强收益债券基金,此次特别针对新股套利资金进行了一项费率安排:对持有该基金不满30天的基金持有人,其赎回费率按照每次0.3%进行征收。这项安排在同类基金中属于首次使用。配置了“防新股套利条款”的债券基金,应对于愈演愈烈的大额套利资金,无疑就等于拥有了一面可靠的“防火墙”设置。

汇添富文

汇添富基金 汇添富首批获得 专户理财资格 电话:400-888-9916 网址:www.99fund.com

构建基金投资组合有学问

经某银行客户经理的推介,颇有些积蓄的老张在购买某基金公司旗下的基金后小有斩获,客户经理接着循循善诱,进行“分散投资,才能降低风险”的投资者教育。于是,老张又用剩余的退休工资购买了该基金公司旗下所有的开放式基金。期待已久的老张又会收获怎样的果实呢?生活中,常常会碰到某些基金是某一家基金公司的忠实粉丝,并倾其所有购买旗下所有的基金,这种投资策略未必带来有效的组合构建。老张的误区主要体现在:

首先,他没有衡量自身的风险投资偏好,可能选择了与自身风险承受能力不匹配的投资品种。目前,基金公司的产品大都集中在风险偏高、收益偏高的品种。老张的选择可能意味着将大部分资产分配在高风险

高收益的股票资产中,而忽略了低风险的债券类资产。对于希望获得稳定现金流的中老年人,50%以上的资产应该追求稳健配置(债券型基金、货币市场基金或银行定期存款)。

其次,组合可能过于倾向某一投资风格。有些投资者可能会想出这样的办法——从不同的投资风格箱内各选一个基金,做到尽收眼底,就可以达到组合分散的目的。从技术上来讲,投资于九种不同风格的基金一定程度上可以降低各基金的相关程度,达到分散组合的目的,但还要依赖于不同基金资金的分配额度,如将过多的金额分配在大盘成长型基金上,其分散的效果可能并不突出。

最好的办法是将组合中所有基金持有的股票放在一起,当作一只基金来看,

放在晨星的投资风格箱中,观察其在投资风格箱内的分布比重是否是预想的均匀分布,还是偏向于某一风格,并将之与市场或投资者预想的基准进行比较,观察偏离度,看是否在可以接受的范围内。

第三,行业投资可能过于集中在某一行业。如果不同风格的话都偏好同一行业的话,这样,尽管我们选择的产品足够多,仍可能暴露于某种特定风险之中。

最后,老张将所有存款搭在基金投资上,这无异于赌博。他应为自己建立应急账户,以备不时之需。

货币市场基金是应急资金的最好归宿,由于它持有大量短期、高信用等级的债券,是所有开放式基金中最安全的投资品种。

Morningstar 晨星(中国)王蕊

Table with 4 main sections: 封闭式基金昨行情, 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. Includes columns for code, name, closing price, change, and net value.