

基金周报

封闭式基金
高仓位基金有戏

本周封闭式基金净值继续回落,不过跌幅要小于同期沪深大盘指数。

虽然近期我们仍然看好封闭式基金的投资价值,尤其是其相对于开放式基金的价值,而对于具体品种的选择,建议重点关注那些长期业绩表现较好、折价率相对较高和分红能力相对较强的封闭式基金。

对于绩优封基的选择,我们统计了今年年初以来单位净值涨跌幅情况,结果显示,今年年初以来,封基的单位净值全面下跌,但较为抗跌的封闭式基金有着较为相似的地方,即股票仓位相对较低和基金风格偏向于中小市值的股票,这说明股票仓位水平和基金风格决定了封闭式基金的净值表现。

对于股票仓位而言,基于对市场短期震荡,中期看好的判断,我们认为股票仓位相对较高的基金在下一阶段可能更具优势,基金风格方面,短期内大盘蓝筹股有反弹的要求,但就长期而言,中小市值的成长股更具投资价值。

国都证券 姚小军

开放式基金
关注稳定混合型

本周沪深大盘出现大幅震荡,受此影响,开放式基金净值也出现大幅度波动。

对于当前开放式基金的投资,我们仍然维持此前的建议,风险承受能力较强的投资者可继续持有以股票为主要投资方向的基金,包括股票型基金和指数型基金;而风险承受能力较弱的投资者可继续将风险相对较低的基金作为配置对象,包括债券型、货币型和混合型基金,待市场形势进一步明朗之后再作调整。

目前混合型基金包括两大类,一类是稳定配置型混合基金,这类基金的股票仓位相对较为稳定,维持在股票型基金和债券型基金之间;另一类则是灵活配置型混合基金。对于这两类基金,我们倾向于建议投资者选择稳定配置型混合基金,一方面是因为该类基金风险收益特征比较明确,另一方面则是从长期统计数据看,基金管理人的择时能力并不突出,而择时能力正是灵活配置型基金的最大卖点。

国都证券 姚小军

连续七周周五批基金

4只新基金:3只股票型 1只债券型

中国证监会21日批准四只新基金,包括三只股票型基金和一只债券型基金。这是今年以来证监会连续第七周于周五批准新基金。

这四只基金分别来自东方、富兰克林国海、汇丰晋信和鹏华基金管理公司。据介绍,新获批的东方策略成长股票型基金获批额度为100亿元,侧重于成长性和策略性,将重点投资“十一五”规划中具有成长性的行业,投资于成长性好、风险

控制能力好、有自主研发题材的股票。

汇丰晋信2026生命周期基金将以股票型基金开始建仓,经过一段时间之后转化为混合型基金,2026年转化为债券型基金。据介绍,这种设计主要是从风险的角度考虑,随着投资者年龄的增长,所投资的品种风险逐渐降低。

此次获批的另外两只基金分别为富兰克林国海深化价值股票型基金和鹏华

基金的一只债券型基金。

至此,自2月1日股票型基金重新“开闸”以来,证监会已经新批25只基金,其中绝大部分都是股票型基金。经过前期的发行募集,这批基金已经有部分进入建仓期。

募集规模46亿元的建信优势动力本周正式进入建仓阶段,成为今年第一只上市的股票型新基金。南方盛元红利基金也于本周结束发行,募集资金规模超过60亿元。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

三只基金现身中石油前十大股东名单

网友戏称基金“很傻很天真”

近日中石油公布2007年年度报告,三只基金现身该公司前十大无限售股东名单,其中,嘉实沪深300、博时裕富都是指数基金,只有长盛同德为主动型投资产品。对此,有投资者认为,基金也有操作失误的时候,其选股择时能力未必比散户强,更有网友戏称“很傻很天真”。

中石油自去年11月上市以48.6元开盘后,几乎没有停止过下跌。记者发现,在中石油新股中签名单中只有嘉实沪深300的身影,意味着其它两只基金都是在中石油上市后买入的。其中长盛同德在中石油上市期间正处于建仓期。

此外,2007年底,嘉实沪深300资产净值约达

393.42亿元,博时裕富约为249.4亿元;长盛同德约为132.4亿元。若以2007年最后一个交易日市值计算,中国石油去年年底分别占上述基金约1.1%、1.567%、1.61%的资产净值。

据长盛同德基金经理介绍,中石油跌至30多元时购入,当初判断存在反弹的机会。“对应2008年的市盈率是35倍,考虑其储量和原油价格上涨的趋势,认为市场存在波段的机会”。不过,在确认中石油反弹无望的情况下,已经在四季度结束时全部减仓,目前该基金的持股名单中已经没有中石油。

事实上,在中石油上市前,目标价看到50元以上的主流机构不在少数。“经历下跌再回过头来评论基金

当时的行为未免苛责”,信达证券高级分析师董先安认为,中石油上市之初机构观点分化很严重,市场对中石油的垄断性有过于乐观的预计,巴菲特宣布减持中石油之后才转向负面。

银河证券基金研究中心马永谱认为,买不买中石油这只股票并不能说明什么问题,三只基金中有两只只是指数基金,属被动持有,而从其持有数量上看,嘉实沪深300指数基金还低配了中石油。中石油的指数占比×基金资产规模÷指数基金仓位可得出该指数基金持股的标准比例,按照嘉实300四季度的资产规模可以计算出该基金标准配比远高于目前持有的数量。

林峰

做一回“投基”时代的失聪者

从前,有一群青蛙组织了一场攀爬比赛。最后,其它所有的青蛙都退出了比赛,只剩下一只,它费了好大的劲,终于成为唯一一只到达塔顶的胜利者。有一只青蛙跑上前去问那只胜利者:“你哪来那么大的力气跑完全程?”它惊奇地发现,那只胜利者原来是只失聪的青蛙。

这个故事告诉我们:永远不要听信那些习惯消极悲观者问题的人,因为他们只会粉碎你内心最美好的梦想与希望!请你习惯记住你听到的一切充满信心和向上力量的积极话语,因为所有你听到的话语都有可能影响你的行为。而且最重要的是,当

有人告诉你梦想不可能成真时,你要学会变成失聪者,对此充耳不闻!只要心里想着“我一定能够做到”,你就离成功不远了。

最近大盘出现了一波较为剧烈的持续调整,很多股民账面上都遭遇了不同程度的浮亏。关于大盘还要下跌的传闻在坊间四处散播,不少当初曾决定长期投资的人都按捺不住了,觉得没有希望了,干脆赎回“杀基”了事。其实,投资是一场考验耐心与恒心的长跑,从来都不是开始跑得最快的人一定获胜,仔细观察你的周围,往往是最有定力无惧传闻,能坚持将长期投资进行到底的投

资者,才能有机会成为让人羡慕不已的长跑冠军。

遥想2004、2005,那时的基民如果在大盘要崩盘的传闻中丧失了勇气而陷入恐惧,放弃了坚守早早赎回,就只能在后来大盘一飞冲天的大牛市行情中,徒然叹息“回报可待追忆,只悔当时抛太早”了。

再想想那只能爬上最高塔顶的聋子青蛙,你现在的不是也想做一回“投基”时代的失聪者。 汇添富 文



基金策略

“大牌”基金:今年就是抢反弹

随着信心的缺失,目前基金认同的市场底部也已经不断下滑,从去年预测的1万点开始,到今年年初的6800点可能是高点,如今,市场低点已不断突破基金经理们的心里预期,高点也不复存在,市场重心开始不断下移。

“我们公司今年确定的策略就是抢反弹。”一位来自“大牌”基金公司的人士告诉记者,“今年可反弹的高度是4200点,底部不知道在哪里了,不过我们

在3900点加仓了。”

不少基金公司投资高管已不愿预测底部在哪里。“这已没有意义,下跌暂时不能停止,谁也不知道底在哪里。”一位基金公司投资总监表示。“底部应该在3200点吧。”一位基金业内人士预测。国泰基金认为,随着市场的低迷,政府救市的可能性正在加大。一旦出现政策信号,市场在短期内有望出现一波反弹。 东早

最新战报

鹏华动力近三个月业绩飙升

自2007年10月起,A股市场从最高的6100多点开始走下坡路,短短数月,上证指数跌去40%多。这个过程中,大部分基金未能幸免,净值纷纷跳水。在这样一次大的调整后,基金排名发生了显著变化,一些投研实力较强的基金公司,以及部分抗风险性更强的基金品种脱颖而出,成为控制风险战胜市场的耀眼之星,鹏华基金无疑就是其中的一家。

在本轮市场大幅调整

中,据晨星公布的数据显示,截至2008年3月19日,鹏华基金旗下的各类型基金产品均表现不俗,风险得到较好的控制。如鹏华基金旗下的股票基金鹏华动力,该基金在所有开放式股票型基金最近一年的业绩排行中,位列第17位,而在最近三个月的业绩排行中,迅速上升至第6位,表现出了良好的市场适应能力、抗风险能力和获利能力。 快报记者 陈刚

理财宝典

利用基金定投摊低投资成本

在周初的两日大跌之后,3月20日,沪指当日跌幅比高达9.07%,对于普通投资者来说,如此震荡的行情是很难把握的,工银理财专家建议,这种市况下选择基金定投相对安稳。

据统计,目前大盘股自“5·30”以来的超额收益已被完全抹平,当暴利的“童话”不再上演,长期投资越来越受到重视。对于高位持股、持基的投资者而言,适时摊低成本,弥补亏损并获取稳健收益应该成为好的操作策略。而基

金定投由于分散投资的理念,恰好有利于投资者克服贪婪与恐惧,更好地执行这一策略。

不少分析师表示,在机构博弈的时代,大涨大跌的过山车行情已成为主旋律,而散户由于经验以及心态等原因,很难跟随市场,近期,面对基金净值的起伏,普通投资者要尽量不去预测行情,也不被行情所主导,这时基金定投就成为较好的投资方式。

快报记者 张华荣

一周盘点

本周正在发行的新基金一览表

Table with columns: 名称, 类型, 时间, 募集规模. Lists new funds like 广发增强, 中银动态策略, etc.

制表 王海燕

封闭式基金昨日行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金景福, 基金汉兴, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金兴和, 基金同益, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金通乾, 基金鸿阳, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金兴华, 基金金鑫, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金裕隆, 基金金泰, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists closed-end funds like 基金金盛, 基金汉鼎, etc.

开放式基金昨净值

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 华安创新, 华安宏利, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 博时裕富, 博时稳健, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 银河银泰, 银河稳健, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 招商先锋, 招商安本, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 长信利精选, 长信银利, etc.

Table with columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists open-end funds like 大成策略, 大成蓝筹, etc.