

基金周报

封闭式基金 表现弱于大势

受沪深大盘上涨的刺激,本周封闭式基金净值以上涨为主,但涨幅要落后于同期股指,这与前期封基提前股市反弹、本周有资金获利回吐有关。

在33只本周正常交易的封基中,有29只品种出现了不同程度的上涨。从涨幅居前的品种看,上周表现突出的部分封基本周表现相对突出,如基金科翔和基金科汇等;与此同时,上周涨幅居前的部分封基本周则表现欠佳,如基金久嘉和基金金泰等;同时,也有如基金泰和和基金金鑫等上周跌幅居前的品种本周继续排名跌幅榜前列。

创新型封闭式基金方面,大成优选的折价率本周出现小幅上升,基本维持在12%左右,折价率走势较为正常。而从7月10日开始,国投瑞银瑞福先进进入申购赎回期,我们认为投资者可继续保持该基金,对偏好低风险的投资者而言,还可进行份额申购;而对于国投瑞银瑞福进取,由于溢价率偏高,投资者仍应保持谨慎态度。

国都证券 姚小军

开放式基金 增持指数型基金

本周沪深两市股指走出震荡上行走势,受此影响,开放式基金净值也全面上涨。从单位净值涨幅居前的品种看,主要有两大特征:一是股票仓位普遍较高,最典型的是以华夏上证50ETF、友邦华泰红利ETF和易方达深证100ETF为代表的指数型基金,由于近乎于满仓运作,指数型基金的整体净值增长位居各类基金之首;二是重仓地产、金融和能源板块,典型的如光大保德信量化核心和华宝兴业收益增长等,前十大重仓股基本上都是该三类股票。与此同时,前期较抗跌的品种本周则表现相对较弱。

至于下阶段投资策略,投资者可继续保持对包括股票型基金、指数型基金和混合型基金在内的高风险基金配置力度,对于本周错过增持机会的投资者,下周可继续利用市场震荡的机会进行增持。对于具体基金的选择,投资者可优先选择华夏上证50ETF、华夏中小板ETF和友邦华泰红利ETF等指数型基金。

国都证券 姚小军

巨资抢购瑞福优先 首日申购额逾25亿或现低比例配售

首次开放申购的瑞福优先因其独特的投资价值受到基民的追捧。记者从相关渠道了解到,瑞福优先前日首日开放得到了基民的踊跃申购,申购金额超过25亿元。

不过,虽然申购热情高涨,但需要投资者注意的是,前日申购的投资者不一定能全额买到瑞福优先,而是要以最终确认的赎回份额为基准,如果经确认有效的申购份额大于赎回份额,则以赎回份额为基准,对全部有效申购申请按比例进行成交确认。

有专业人士指出,投资者的踊跃申购行为,可能会唤醒初始投资者改变赎回决定,这也会使得可申购份额进一步减少。

混合基金为排名抵押债券买股票

2008上半年,在A股大幅下挫影响下,偏股型基金净值加权平均下跌36.3%,为国内基金行业发展以来半年度最大跌幅。其中股票型开放式、混合型开放式基金净值平均分别下跌了37.34%和34.40%,两者不到3%的净值跌幅差异,说明原本应在风险收益上与股票型基金有所差别的混合型基金,似乎并没有在牛熊转化之间拉开相应差距。

据记者了解,这种现象与近两年混合型基金一度采取的满仓操作,甚至通过抵押融资多配置股票等激进策略不无关系。有基金公司人士向记者提及——混合型基金在牛市中常使用的一种暗度陈仓的手法——债券融资,以此放大股票仓位,做高净值。

假设某混合型基金管理的总资产为100亿元,最高配置比例上限为80%,配置现金比例不低于5%。则其可选用的最激进配置方式为:股票资产80亿元,现金资产5亿元,债券、央行票据、权证等其他资产配置15亿元。

但如果通过债券融资,假设信用等级最高的国债进行全额抵押融资,则混合型基金最高可再获得15亿元的现金流来配置股票资产。如此一来,按照最高配置比例上限为80%,配置现金比例不低于5%

情况的考验,其独特的产品设计机制带来的独有的风险收益特征,已经得到了投资者的认同,不少专业投资者尤其是敏感的机构投资者已经将瑞福优先列为低风险品种加以配置。

安信证券最新研究报告也指出,在本次开放日研究与瑞福优先的申购并持有四年直至到期,投资风险是相当低的;若未来四年A股市场表现比较平稳,不出现大涨行情,申购并持有四年到期的收益率也十分适合稳健投资者。在目前情况下,如果不是资金应急需要,瑞福优先份额原持有人选择持有是较好的策略,赎回不但意味着放弃未来权益,还会导致现实的亏损。

另据了解,在瑞福优先首日申购资金的构成上,机构大单占据了相当大的比重。对此,分析人士表示,瑞福分级基金这一结构化创新产品经过一年时间的运作,经受了极端市场

混合基金为排名抵押债券买股票

使用的一种暗度陈仓的手法——债券融资,以此放大股票仓位,做高净值。假设某混合型基金管理的总资产为100亿元,最高配置比例上限为80%,配置现金比例不低于5%。则其可选用的最激进配置方式为:股票资产80亿元,现金资产5亿元,债券、央行票据、权证等其他资产配置15亿元。

但如果通过债券融资,假设信用等级最高的国债进行全额抵押融资,则混合型基金最高可再获得15亿元的现金流来配置股票资产。如此一来,按照最高配置比例上限为80%,配置现金比例不低于5%

过主动式管理QFII基金今年上半年业绩表现明显优于被动式管理,波动幅度也较低,这说明主动式管理QFII基金经理人在这段市场剧烈调整的选股策略,略胜单纯追踪指数的被动式管理基金一筹,也略优于国内股票基金,但领先幅度并不大。

而就内地来看,开放式基金在6月整体跌势加剧。股票型基金在6月平均大跌18.22%,而进取混合型、灵活混合型、生命周期及平衡混合型开放式基金的平均收益也跌过11%。

据《第一财经日报》

据《每日经济新闻》

据《21世纪经济报道》

据《第一财经日报》

QFII股基金上半年亏损42%

本中国成长基金资产规模减幅均逾20%,而资产规模最大的iShare新华富时A50中国基金6月减幅则达6.85%。目前已经得到数据的19家QFII基金的最新资产规模由75.04亿美元缩减至68.78亿美元,整体单月减持幅度为8.35%。

尽管A股市场表现疲软,QFII基金在A股暴跌之际并未大幅撤出,部分QFII基金如标智沪深300中国指数基金甚至逆势增持,境外投资者仍持续关注A股落底时机,等待波段反弹行情。

上月主动式与被动式管理的QFII基金表现相去不远,不过主动式管理QFII基金今年上半年业绩表现明显优于被动式管理,波动幅度也较低,这说明主动式管理QFII基金经理人在这段市场剧烈调整的选股策略,略胜单纯追踪指数的被动式管理基金一筹,也略优于国内股票基金,但领先幅度并不大。

而就内地来看,开放式基金在6月整体跌势加剧。股票型基金在6月平均大跌18.22%,而进取混合型、灵活混合型、生命周期及平衡混合型开放式基金的平均收益也跌过11%。

据《第一财经日报》

根据“五好”标准选购基金

随着国内基金业规模逐渐扩大,基金品种繁多令人眼花缭乱,投资者逐渐陷入风险迷雾之中,如何选择合适的基金已经成为广大投资者普遍关注的问题。来自晨星最新开放示基金两年期评级统计显示,国海富兰克林弹性市值基金被评为两年期五星级基金,在目前市场行情低迷时,对于没有足够专业知识和经验的投资者,星级基金无疑是他们的首选。基金评级俨然成为投资者选择基金产品的一大参照物,“选基金,数星星”的现象随之而来。目前国内主要有晨星、理柏

和银河证券三家基金评级机构,基本采用收益评价指标、风险评价指标和风险调整后收益指标三大项来综合衡量,投资人可根据这三大标准来了解基金风险、业绩等情况。

业内专家指出,基金评级不是投资者购买基金的“万能药”,投资者可根据“五好”标准来选购基金产品:一是基金公司整体投研能力;二是公司旗下所有基金的整体业绩表现;三是基金公司的股东背景;四是公司品牌形象;五是高水准客户服务。

快报记者 施俊

弱市更应坚持基金定投

A股半年就被“拦腰斩”,从最高的6000多点到最低的2500多点,最大跌幅超过了50%,如此迅猛深幅的下跌在全世界也是罕见的,何况是在经济成长依然良好的中国。在这轮下调中很多人都经历了所谓的“经典散户心电图”,就是在高位买进,在低位卖出,又在下一个高位买进,如此循环。不管是经验丰富的前辈还是懵懵懂懂的新手都难免出现过这样的心态,进而“追涨杀跌”,才会有人在

6000多点的高位毅然决然入市,而在2500点附近却踌躇不前不敢入场。其实,基金定期定额投资一个很大的优点就是能以纪律性的投资来降低这种心态的影响。

以上投摩根中国优势基金为例,自2004年9月该基金成立至今,A股经历了一轮大起大落,截至2008年4月上证指数上涨了164.4%,如果投资人同期选择定投该基金,最后累计回报将达到228.4%。据《证券时报》

灵活配置基金攻守兼备 债均衡配置可说是一个较为稳妥的选择。投资者从控制风险的角度出发,要么构建“债券型+股票型”基金组合,要么直接选择灵活配置型基金。灵活配置型基金本身已经兼具了股票加债券的平衡投资组合,所以更适宜成为投资者当前环境下的投资选择。

灵活配置型基金作为股债两栖类投资产品,其灵活的资产配置比例为基金管理人游刃有余的发挥留足了空间;在股市趋弱时基金管理人可以抽身转战债市,在债市寒冬来临时基金管理人又可选择回师股市。作为攻守兼备的投资品种,选择灵活配置型基金将有益于投资者更轻松地对震荡市场。

汇添富基金

定投沪深300 火热进行中 详情咨询www.99fund.com 或致电400-888-9918 汇添富基金

封闭式基金昨行情

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金昨净值

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. Lists various open-end funds and their net asset values.

封闭式基金昨行情

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金昨净值

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. Lists various open-end funds and their net asset values.

封闭式基金昨行情

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金昨净值

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. Lists various open-end funds and their net asset values.

Large table listing various funds, their codes, names, and net asset values. Includes sub-sections for closed-end and open-end funds.