

封闭式基金每周龙虎榜 (2月9日-2月15日)

Table with 3 columns: 基金名称, 本期净值(元), 净值增长率(%)

开放式基金每周龙虎榜 (2月9日-2月15日)

Table with 3 columns: 基金简称, 最新净值(元), 周增长率(%)

春节前,沪深股市震荡较大,连续多日“滑坡”让投资者叫苦不迭,许多基民在“持有”与“赎回”之间徘徊。

节后抗震 “类基金”产品先行

“类基金”产品其实是一种由商业银行发行、基金公司投资运作的银行创新理财产品。

多款“类基金”问世

目前市场上的“类基金”产品有工商银行相继推出的“基金股票双重精选”第二期和第三期。

还有招商银行的“金葵花”增强基金优选系列理财产品,其主要投资对象为证券投资基金、A股股票(含新股申购)。

抗风险有五优势

虽然“类基金”产品的投资门槛较高,起始销售的金额都在5万元以上,但对于多数基民来说,远没有“低风险、高收益”来得重要。

理财专家介绍,与普通的基金相比,“类基金”理财产品具有五大抗风险优势:

为证券投资基金,实质上就是一只准FOF(基金中的基金)基金,FOF型基金的波动率较小,因此可以对抗市场短期的波动风险。

二是投资比例可以按需设计,“类基金”产品投资股票的比例是0-95%,当股市存在系统性风险时,投资者最好的策略就是减仓直至空仓。

力度会受到制约,“类基金”产品最低可为0的股票和基金仓位比例,无疑具备更高的操作灵活性。

三是规模相对较小,“类基金”产品的规模一般在10亿-25亿元之间,运作灵活,且管理费的征收与投资收益挂钩。

四是“类基金”产品多数采取每半年开放申购,每三个月开放赎回的规定,这使得其具备了部分封闭式基金或私募型信托产品的特

点,不用像开放式基金那样要经常为应对申购赎回而影响操作。

五是可以与基金、券商及信托合作,借助这些机构的力量发展。

冷静投资别盲目

部分银行在发售“类基金”理财产品的时候,往往会给出预期收益率,对此,投资者切勿过分看重,因为证券市场本身就存在很大的不可预测性,所以“类基金”产品的收益也存在着太多的不可控因素。

还有,“类基金”产品各有不少特色和要求,在选购前,投资者一定要仔细阅读产品计划书

的细节,如投资限制、费用组成、申购赎回条款等,挑选适合自身风险偏好的产品,避免不必要的损失。

本报记者 王丹

基金全周看

九成开基下跌 封基折价率降至15%

上周的3个交易日中,股票市场有两日下跌一日微涨,上证指数累计下跌2.23%,深证成指累计下跌2.16%。

封基折价率降至15%

上周开盘交易的33只封闭式基金中仅基金汉鼎微涨0.39%,其余的32只基金线下跌,跌幅超过2%的达到11只。

上周封闭式基金的折价率

有所降低,截至去年12月14日,33只可比的封闭式基金平均折价率为15.35%,其中26只大盘封基的平均折价率也仅为18.39%。

点评:分析师普遍认为,由于大盘的未来走势尚不明确,加上折价率降低,目前不是进入封基的好时机,持有封基的投资者则应保持观望。

中小盘基金表现较好

279只开放式基金自2月4日以来的3个交易日平均净值下

跌1.06%,仅21只基金出现上涨,其中投资中小板股票的基金表现较好,涨幅超过1%的只有金鹰小盘精选和华夏中小板ETF,分别上涨1.40%和1.02%。

点评:万联证券分析师魏剑峰表示,上周市场观望气氛非常浓厚,经过了上周的震荡以后,本周有望走出底部并出现上涨机会,因此指数基金可能有望好转。

上周基金持有股票变化:根据上海证券交易所的数据,自2月1日至2月15日,基金增仓的主要是张江高科、新兴铸管、航天信息等中小市值股票。

基金资讯

两“银行系”股票型开基获批

继南方、建信基金公司各一只股票方向的创新型封闭式基金获批后,2月15日又有两只开放式股票基金获得证监会批准。

市场人士认为,在市场如此低迷的形势下新获批的基金无疑将为市场注入新的资金,对投资者来讲是一个利好。

据了解,浦银安盛价值成长基金为浦银安盛基金公司发行的首只基金产品,后者是继工行、建行等商业银行发起成立基金公司之后第二批“银行系”基金公司之一,是一家合资基金管理公司。

着新的“银行系”基金新产品再度进入理财市场。据介绍,上述新基金将围绕“价值”、“成长”和“精选”三方面进行研究分析,并寻找出最具投资价值的股票。

作为另一只准备发行的基金,中银策略基金也是一只“银行系”基金旗下产品,是中银基金管理公司旗下第五只产品。

值得一提的是,在1月16日,中国银行宣布已正式收购中银国际基金(管理)公司83.5%股权,这也使得中国银行成为持有基金公司股权比例最高的国内商业银行。

本报记者 王丹

基金经理看市

2008 在不确定之中寻找确定

海富通基金投资总监 陈洪

进入2008年以后,中国A股市场出现了较大幅度的波动。一时之间,牛市是否就此结束,成为众多投资者心中的疑问。

对此,海富通基金公司副总裁、投资总监陈洪表示:“展望2008年,中国资本市场的基础没有太大变化,但外部经济的不确定性加

大,市场会出现较大波动。”

在投资策略上,陈洪认为,面对外部经济不确定性加大,国内宏观调控基调升温,周期类股票估值相对偏高的新形势,今年,海富通看好估值合理、景气趋势相对明确的行业及资产注入与整体上市、奥运和节能减排等投资主题。

震荡市场首选混合型基金

申万巴黎基金经理

沪深股市在鼠年的第一个交易日开盘大跌,未能延续4度春节“开门红”的惯例。虽然“市场转熊”的结论还为时过早,但2008年的市场,已经大大不同于前两年的单边牛市。

在外围股市及国内宏观调控的双重影响下,震荡将成为2008年股市的主调,申万巴黎基金建议,在这样的震荡市场中,配置混合型基金应成为基金投资的重要策略。

申万巴黎基金认为,春节前

的市场大幅下跌已释放了部分系统性风险,但2008年A股市场面临的确定性因素仍然较多,一方面,由于次级债危机预计在未来1年内都难以结束,这就决定了海外股市在2008年会相对比较脆弱;另一方面,虽然2008年宏观经济有望维持一个较好的增长势头,但在增长的同时,一些不确定性因素将明显增加,宏观经济面临一定的起伏;而大小非减持、投资者情绪低落等因素也会压制股指表现。

后市非常看好农业股

华夏基金 王亚伟

股市节前的大幅震荡,让投资者对市场越来越“敬畏”。

如何在高估值市场中寻找确定性的投资机会?华夏大盘基金经理王亚伟表示,目前,并不认为市场估值很贵,反而觉得很便宜。据了解,他非常看好农业股,并买入了大量农业股。

从利润结构分析,华夏回报

二号基金经理颜正华特别关注金融保险行业。颜正华表示,股票如果要上涨,还需要看2009年的增长速度,最近股市波动中凡是跟经济增长关系比较大的行业,包括金融、地产等表现都比较好,相反的行业,电信等的表现很好,这也是与2009年利润的增长预期相关的。

本报记者 王健杰/整理

看指数波动投基要三思

近期,基金投资者经常关注一个问题:市场什么时候调整?指数会调整到多少点?对此,基金人士表示,根据指数波动来做基金投资的错误概率很大。

做投资要把握大的方向和趋势,切忌被眼前的暂时现象所蒙蔽。现在综合指数的涨跌往往对一般的投资大众起到不正确的心理暗示,即指数涨了,卖掉投资品种,指数跌了又不敢买,反而更恐慌。

塞,跟随信息做投资的投资者。受股票市场指数波动影响最大的是指数基金,但不是对所有的基金都有同样的影响,比如对货币基金、债券基金的单位净值影响很小,甚至没有。

此外,对主动型的股票基金的影响,要看该基金的资产配置、行业配置、重仓个股和基金经理的投资风格而定,有些股票型基金还可能与指数波动成负关联。

基金投资本身就是组合投

资,力求分散非系统性风险;基金管理人在运作中会依靠投研团队的支持动态调整投资对象及其持仓比例,减少指数波动对基金净值的影响;对于市场短期的调整,即使对基金净值的短期波动影响较大,只要基金管理人有足够的信心,就不一定做大幅调仓。因而在牛市中不要简单地根据指数涨跌做基金投资。另外,股指期货推出之后,根据指数波动做基金投资的出错概率会更高。

本报记者 王丹

投资 QDII 切勿冲动操作

近来,全球股市受美国次贷危机的拖累全面走低,中国香港恒生指数12年来首次在农历新年后低开并以惨跌收盘。持有QDII的基民们似又吞了个秤砣,心情跟着净值一路下坠。

Wind数据显示,截至2月13日,南方全球精选净值为0.830元,华夏全球精选为0.803元,上投摩根亚太优势为0.757元,嘉实海外中国股票为0.742元。4只QDII产品自成立以来的,分别下跌了17%、19.7%、24.3%及25.8%。

受到前4只基金的影响,新发QDII明显在市场上遇冷,据工银瑞信基金公司发布的最新公告,其

QDII产品工银瑞信中国机会全球配置的首发规模为31.56亿份,仅相当于前4家QDII规模的1/10。

短短数月就从“香饽饽”变成“绞肉机”,让投资者一时难以接受。国金证券基金研究中心总监张剑辉说:“我们对QDII要有一个冷静的认识,国际市场只有两个字来形容,那就是‘陌生’。”

“后面的市场谁都无法预测,建议投资者还是静观其变,不要冲动操作。”张剑辉表示,从几只QDII的四季报来看,确实是按照契约在进行投资,多数主动投资的股票以中国概念为主。除嘉实海外中国股票外,其他3只基金

均部分投资了海外市场的指数基金,以获取平均收益。“不熟不做也是对的,QDII现在的发展跟当初A股开放式基金出来时很相似,需要一段时间适应市场。”

张剑辉认为,资产管理走向全球是趋势,基金公司今后也将主要靠专户理财和QDII来拉大彼此之间的差距。“从配置的渠道上来说QDII能分散风险,对大资金来说尤为重要,不过某一阶段风险较大也正常。”他担心的是,当QDII净值回升到一定程度,就像非理性申购一样,也会出现非理性的赎回。

本报记者 王健杰

信达澳银领先增长今日分红

信达澳银基金管理公司近日公告称,旗下信达澳银领先增长股票型证券投资基金将于近期实施基金成立以来的第一次收益分配。每10份基金份额派发红利2元。2008年2月15日为权益登记日,除息日,2月18日为红利发放日。

信达澳银领先增长成立于2007年3月8日,以自下而上的精选证券策略为核心,适度运用资产配置与行业配置策略调整投资方向,有效控制风险,挖掘能抗击多重经济波动、盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实

现基金资产的长期增值。基金成立至今运作将满11个月,中国银河证券开放式基金净值增长率排行榜显示,截至1月25日,领先增长基金净值为1.7821元,为投资人创造了可观的投资回报。

本报记者 王健杰