



北京晨报

基金投资

二〇〇八年五月十二日 星期一

编辑/刘 畅 美编/丁红霞 校对/刘 军

本报内容仅供参考,不作为操作依据,风险自担

【基金吧台】

有活您就在晨报(基金投资)版的“台”面上!大家交流,互通有无,令投资不再寂寞。 短信请发至:13651040844 邮件请发至: stock@morningpost.com.cn 主持人电话:64183399-3353

★问题解答

手机尾号 4965 读者问: 畅编,你好!封基 95%都分红了,可开放式基金没几家分红,收益也差得很大。封基不是没有投资价值,要不在现在埋伏进去? 主持人:这个称呼很好玩,你的问题也很有意思。乍看你觉得很有道理,但细究一下其实不然。首先,最近无论封闭式基金还是开放式基金的分红都是对去年盈利的分配,去年大家都赚钱了,开放式基金也分得不少呀;其次,封基有规定,一年至少分红一次,而开基不一定非要分红一次,因为基金分红要抛出发票,对运作也有不利影响。

而封基的投资价值也不在这里。封基的净值如果能稳定增长,折价率就大,除息缺口就有可能被填平,但前提是净值能不断增长。如果看好后市,“埋伏”进折价率高并有封转开预期的封基,确有必要。 手机尾号 8038 读者问: 近期保本基金都在涨,为什么国泰金鹿会跌?是不是与即将拆分有关? 主持人:国泰金鹿一期 4 月 28 日就到期了,已经开始第二个保本期了。上周三正好国泰金鹿基金经理高红兵在线解答投资者问题,对于近期收益不好,他是这样解释的,一期到期后主要持有低风险、流动性强的固定收益类资产,以最大程度地减少基金净值的波动幅度。4 月 28 日后的净值下跌,主要是由于金鹿曾存有大同煤业(因计划非公开发行股票而自 2008 年 1 月 17 日起突然停牌),自 4 月 29 日起复牌后跌停板补跌,金鹿净值因此损失了 0.003 元/份。

国泰金鹿二期也是拆分,而是视同一个新基金发行。您作为一期的持有人,可以在募集期选择赎回或者转出申请。但您如果在募集期满后没来得及提出赎回或者转出申请,您的份额将被默认自动转入第二个保本期。 手机尾号 4495 读者问: 我的基金金鹿和金科资讯,封转开之前没卖出,请问两只基金何时上市,现在赎回可以吗? 主持人:基金科讯名称已经变更为易方达科讯股票型证券投资基金;基金金鹿名称变更为国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金,都已经上市了。您到基金公司或者代理机构做一下确权,然后就可以赎回了。

★小资料

网友评出最烂十只基金 前一段时间,一些基金表现较差,网友们评出了表现最差的十只基金。不过这里有些基金由于仓位高,在反弹中表现还不错呦!

第一名:中邮核心成长 第二名:中邮核心优选 第三名:东方龙 第四名:光大量化核心 第五名:万家和谐增长 第六名:大成创新 第七名:诺安价值增长 第八名:长信金利趋势 第九名:天治核心 第十名:大成蓝筹稳健

“1211 说:基金应该对短期持有、波段操作的大额申购赎回实行“惩罚性”费率,而对长期持有基金的普通投资者实行费率奖励。 “6020 说:又挑了两只基金,可我的想法是,宁要政策也不要基金,都套上了没钱买啊!”

“下期议题: 大盘反弹,要不要给基金补仓?” 主持人:刘畅

基金调仓的力在四大

上周大盘冲高回落,由于对通货膨胀依然担忧,以基金为首的机构心态仍然谨慎,资金净流入有限,但调仓换股的迹象极为明显。

截至 5 月 7 日 TOP 数据显示,5 个交易日统计日内,基金累计成交 1063.6 亿元,净流入 51.9 亿元。买人的资金主要是在 4 月 30 日,当天基金净流入达到 78.7 亿元。5 月后基金的买卖较平均,5 月 5 日基金成交 188.6 亿元,资金净流入 1.8 亿元。5 月 6 日基金成交 173.8 亿元,资金净流入 9.2 亿元。5 月 7 日基金成交 182.5 亿元,资金净流出 8 亿元。

从以上数据可以看出,基金追高的欲望并不强,但调仓的力度却在加大,直接导致市场热点发生显著变化。5 日内基金对贵金属净流出额达到 41.10 亿元,重型机电卖出额 4.37 亿元、运输物流卖出额 2.85 亿元、农林种子卖出额 2.4 亿元、机场港口卖出额 2.39 亿元,减持资金量相对较大。基金资金流入最多的五大板块:券商保险净买入额 28.67 亿元、钢铁冶炼净买入额 26.72 亿元、石油化工净买入额 22.07 亿元、电力能源净买入额 11.70 亿元、通信及服务净买入额 8.31 亿元。

基金整体的不积极态度也直接导致大盘反弹一度三折,为什么管理层连续出台利好,基金就是不敢大规模翻多呢?很明显,基金还是在担忧宏观经济,机构预期依然不统一,这也直接导致上周五大盘再度剧烈震荡,但无论如何,稳定压倒一切,政策导向威力不容低估,以基金为首的机构肯定不会再大肆杀跌。

在通货膨胀存在较大压力的大环境下,基金也只能调仓换股对冲风险。银行、地产、有色金属等受宏观调控冲击较大的板块明显遭遇机构减仓,介入的主要是券商、钢铁、煤炭、通讯等景气度相对较高的板块。这直接导致相关板块涨跌泾渭分明。此外,由于基金前期踏空和相对悲观的预期,目前市场的话语权已经转由游资和 QFII 主导,新能源、奥运、创投、节能环保、券商、煤炭等已经成为市场核心热点,存在贯穿本轮行情始终的可能。

「对本文观点有何建议,随时发送邮件至 cj@morningpost.com.cn 讨论。」 粒子投资

在参与与反弹行情时仍然需要保持谨慎。

投资者应结合自身的风险承受能力,适时调整投资组合,在注重风险控制的前提下寻求突破,可以适当增强高风险收益品种的搭配,并且重点关注历史业绩良好的绩优大盘风格基金,尤其是在金融、钢铁等行业配置较多的品种。

封基选折价率优势明显品种

上周,除国投瑞银瑞福进取外,涨跌幅榜排名的前半数基金都是大盘基金。看来市场将要对大盘基金的估值与定价进行调整,“规模”将是一个重要的考虑因素。

封基分红行情已经落幕,整体折价率趋于合理。之前受益于市场良好的表现,封基净值、价格双双上扬,尽管整体折价率变化较大,但不同封基折价率走势分化明显,个别大盘封闭式基金在经过分红除权后折价率显著上升。至此封闭式基金年度分红行情基本落至下帷幕。目前来看大盘封闭式基金整体折价率,20%左右处于比较合理的水平,市场走势将是影响封闭式基金价格走势的重要因素。鉴于对下阶段市场较为乐观的判断,投资者可以从中选择管理能力较强、折价率优势明显的品种动态把握投资机会。

天相投研 闻群

上周收益点评

在過去的一周里,由于基础市场行情走势波动,各类以股票市场为主要投资的基金总体绩效情况均为负增长。指数型基金的平均净值降低幅度最大,为 2.07%。当基础市场行情为震荡格局的时候,常规的指数型基金不太适合投资,只有 ETF 类的指数型基金因其流动性好而值得重点关注;特殊策略基金的平均净值损失幅度也比较高,就出乎这类基金的产品本性了,基金公司就创新,要重视收益的提高,否则单纯的创新没有

意义;从第一季度的平均股票投资仓位来看,股票型基金与偏股型基金的仓位相差不大,仅在 2 个百分点左右,但本周绩效表现一直差距较大,这种情况对于后者的可持续发展较为不利。

巨田基础行业上周的净值增长率为 8.57%,与所有基金比,它的收益最高。今年的第一季度报告显示,该基金的份额规模为 2.15 亿份。由于其目前的净值不足 1 元,估计其目前的资产总值为 2.1 亿元左右,是一只小规模基金,非

常便于灵活运作。第一季度报告显示,重仓的前 3 只股票是中兴通讯、山东黄金、中国联通,持仓量占基金资产净值的比例分别为 9.89%、8.54%和 8.01%。在上周,这 3 只股票的市场表现一般。由此可以推断,该基金前期可能有较大规模的策略调整,而且恰好把握住了当前的市场热点。巨田基础行业的投资特点是持仓集中度很高,第一季度报告显示,它的前十大重仓股的持仓比例是 0.33%,这就表明,它的主要投资精力集中在数量

巨田基础行业上周收益突出

封转开题材仍具备上涨动力

以瑞福进取等杠杠型基金为辅助的投资模式是最适合的。

封闭式基金最新净值及折价率一览

注:表中数据为 5 月 9 日数据 银河证券基金研究中心 制表/丁红霞

巨田基础行业上周收益突出

封转开题材仍具备上涨动力

QDII 全球引擎 有利可赚

明星基金近期为何表现差

一季度基金以减仓为主

股票型基金一季度减持情况

QDII 基金最新净值

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

Table with columns: 基金名称, 单位净值(元), 上周净值增长率, 净值增长率, 排序, 今年以来净值增长率, 排序, 一年期银河星级评价, 成立以来净值增长率. Lists various funds and their performance metrics.

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

Table with columns: 基金名称, 单位净值(元), 上周净值增长率, 净值增长率, 排序, 今年以来净值增长率, 排序, 一年期银河星级评价, 成立以来净值增长率. Lists various funds and their performance metrics.

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜

晨报独家推出:开放式基金净值累计增长率排行榜