

Fund

七成基民投资组合跑输基金平均业绩

◎本报记者 安仲文

德胜基金研究中心日前透露的有关调查数据显示,随着基金数量的增多,基金之间的业绩分化越来越大,有超过70%投资者的基金组合没有跑赢基金业平均水平。

德胜基金研究中心首席分析师江赛春称,有相当大的基民倾向于撒网式

分散投资,一些投资者购买的基金甚至超过30只,因为这些基民认为在基金业绩分化的市场中,同时持有多种基金能够保证自己捕捉优质基金的命中率。

江赛春透露,至少有70%以上投资者的基金组合没有跑赢基金业平均水平。尽管一些投资者基金组合中个别基

金表现非常抢眼,但由于被其他基金品种所拖累,基金组合收益情况并不佳。

为何多数基民的基金组合跑输基金业平均水平?江赛春解释说,基金业绩越来越分化是造成基金组合效果不佳的主要因素。从年初到现在,收益率最差的基金只有百分之三十左右的收益率,收益最高的达到180%。以各基金收益率分布看,只有少数基金超过平均

水平,大多基金落后平均水平。随着基金的数量越来越多,基民建立稳健的基金组合难度会越来越大。

江赛春认为,不同风格的基金在不同的市场环境下会有不同的预期,随着基金的数量越来越多,基金产品本身的差别也开始出现,在做基金组合配置时,应选择预期稳健的基金为配置基础部分,同时选择风格比较灵活、投资重

点与市场契合度比较高的基金。

针对投资者以持有较多基金来构建自己基金组合的做法,江赛春认为这样并不能够防范风险。他表示,较好的市场环境下会有不同的预期,随着基金的数量越来越多,基金产品本身的差别也开始出现,在做基金组合配置时,应选择预期稳健的基金为配置基础部分,同时选择风格比较灵活、投资重

开放式基金每日行情(12月10日)

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计申购, 累计赎回, 基金份额, 基金净值, 基金单位净值, 基金涨跌幅, 基金涨跌幅(%)

瑞福进取连续15日溢价交易

分析人士表示,瑞福进取的溢价交易反映了投资者对市场趋势的预判

◎本报记者 郑焰

受上周股市大面积反弹,封闭式基金净值迅速回升的影响,本周一封基板块迎来了强劲上涨的开门红。

其中,创新基金瑞福进取,更是连续15个交易日溢价交易,成为两市目前唯一溢价交易的封基产品。业内人士表示,受益于杠杆设计,瑞福进取份额包含了看涨期权,而这产品近期的走势,或许也反映了投资者对市场未来趋势的预判。

瑞福进取连续15个交易日溢价

截至昨日,瑞福进取份额报收于1.364元,其净值达1.3元,溢价4.92%。这已是该产品连续第15个交易日溢价交易。Wind数据显示,瑞福进取自11月20日开始溢价交易,期间最大溢价幅度曾经达7.39%。

国投瑞银旗下的瑞福分级基金为今年第一只创新基金产品。与传统基金相比,该基金最大的特色在于其分级制度与杠杆设计。其中,瑞福优先每年可享受6.06%的基准收益,超出基准收益部分,由瑞福进取与瑞福优先按9:1的比例共同分享。

当大盘看涨时,瑞福进取的净值增速或将超越多数基金产品。银河证券数据显示,截至上周五,瑞福进取当周净值上涨10.57%。而上证综指当周上涨4.52%。

自9月21日上市以来,瑞福进取份额一直没能摆脱折价交易的命运。步入10月后,瑞福进取的折价率不断扩大,10月15日一度达折价12.13%的峰值。而事实上,上证综指曾在10月16日攀升至6124.04点的历史高位,其后便步入一轮调整,最大跌幅一度近20%。

而在瑞福进取首度溢价交易的11月20日,大盘仍处于不断



张大伟 制图

下跌探底的趋势里,但该产品却开始节节攀升,走出了一轮独立行情。截至11月28日,当瑞福进取达7.39%的溢价峰值时,大盘也于该日触到4778.73点的此轮调整的低点,并于次日反弹。

业内人士表示,瑞福进取的溢价交易,显示了投资人对其净值看涨的预期,而折价交易则显示了投资者或认为大盘已处相对高位,后市其净值或有下跌之忧。在大盘见顶时大幅折价,见底时大幅溢价,瑞福进取的此番走势,几乎成为市场的风向标。

封闭式基金净值大幅上升

对于其它封闭式基金而言,在昨日开盘交易的36只封闭式基金中,除基金科讯外,其余35只均上涨。其中,基金汉盛上涨4.17%,涨幅居首,其他涨幅居前的基金有:基金同益上涨4.16%,基金鸿飞上涨3.59%,基金金盛上

涨3.01%,基金兴华上涨2.83%。昨日上证基金指数报收于4744.39点,上涨1.72%;深证基金指数报收于4682.80点,上涨1.90%。两市基金全天空成交额达43.7亿元,较上周五放大132%。与此相比,上证综指昨日上涨

1.38%,报收于5161.92点。封基板块集体跑赢大盘。

分析人士表示,受大盘反弹,净值继续回升;受高折价、年底分红预期的影响,封闭式基金份额近期或将保持较为活跃的交易。

大成景阳12月17日起集中申购

◎本报记者 唐雪来

基金景阳今日起终止上市,转型而来的大成景阳将自2007年12月17日至2008年1月11日开放申购,集中申购申报价格为1.00元,申购代码为519019。

作为一只持续高回报封闭式基金,基金景阳截至2007年11月30日,累计基金份额净值为4.7759元,累计净值增长率为530.95%,今年以来净值增长率为109.87%。

集中申购期内,大成景阳将采用“末日比例确认”的方式实现集中申购规模的有效控制。集中申购期的规模控制目标为150亿元以内,且最终确认的有效申购金额不超过110亿元。投资者可通过基金管理人的直销网点、场外代销机构的代销网点办理基金的场外集中申购。

QDII基金净值连续第二周回升

◎本报记者 安仲文

上周,四只QDII基金净值再度全面回升。南方全球精选QDII基金以0.973元的净值逼近1元面值。南方基金首席投资策略分析师王炫表示,四只QDII基金前期遭遇重创,产品推出的时间以及没有全面考虑抓时点和波段有关,未来QDII基金空间相对乐观。截至上周五的数据显示,上

投摩根亚太优势净值为0.940元,较前周劲升1.73%;华夏全球精选为0.950元,单位净值较前周上涨0.018%;嘉实海外净值为0.917元,较前周微涨;南方全球精选净值达0.973元,较前周上涨1.6719%。

股票型QDII基金这段期间的净值表现,可谓大起大落。以南方基金为例,出海首役净值增长5.5%,净值约达到1.055元,此后海外市场形势大变,净值惨遭

重挫。不过近期QDII净值也借海外市场回暖而逐步收复失地。

市场人士认为,因上周除香港外其他地区市场行情并不乐观,此次QDII净值再度微弱上升应与港股走势有关,由于四只QDII基金大多重仓港股,香港恒生指数和国企指数上周分别微弱上涨了0.7%和2.5%,使得QDII基金净值在上周再度回升。对于四只QDII基金的走势,

王炫表示,QDII基金前期遭遇重创,产品推出的时间有一定关系,QDII基金推出时,全球市场刚好面临美国次债风波,导致四只QDII基金不同程度出现了净亏损。

他还坦承,四只QDII基金在建仓期对时点或者波段的要求没有考虑全面。他同时表示,明年QDII基金的空间可能会比A股更乐观一些。

沪深上市基金每日行情(12月10日)

Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 基金净值, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数

基金观点

浦银安盛2008年投资策略报告认为温和通胀时代尤重资产配置

◎本报记者 周宏

第二批银行系基金管理公司——浦银安盛基金日前发布了公司2008年的投资策略报告。浦银安盛投资团队认为,温和通胀有望成为未来一个阶段的常态,在此背景下,股票及股票型基金应该成为投资者的核心投资资产。

浦银安盛同时提醒投资者时刻注意资产的组合配置,任何估值情况下,都不宜因为市场气氛狂热重仓或者因为市场气氛冷淡而完全空仓。

浦银安盛基金副总经理张建宏认为,在温和通胀时代,股票资产应该是投资者的核心资产,长期债券为阶段性投资品种,短期债券为现金储蓄过渡工具,房地产为小范围的投资品种,黄金则因为与货币脱钩,本身没有创造价值的机制,只有在恶性通胀发生时作投资“避风港”用。

浦银安盛股票投资总监杨典表示,2008年的市场重心将比2007年有所提升,机会与风险并存。市场震荡的频率和幅度可能继续加大,全年市场高点和低点的差距可能仍然很大,同时他也相信机构投资者仍将成为市场主角。

杨典介绍说,浦银安盛的投资风格是“自上而下与自下而上相结合,以自上而下的个股优选为主”。在2008年,投资策略将倾向于以相对较高的股票仓位为主,随市场估值水平适时调降仓位,并注重行业均衡。具体行业选择上,随着市场估值水平的变化,逐步倾向配置非周期行业;相对注重关注消费类、机械类、金融类、房地产类、资源类等行业中可持续发展的优秀公司。此外,浦银安盛还认为,在通胀和负利率背景下,投资主题会进一步分散,奥运会、整体上市、资产注入和行业整合重组等投资主题值得关注。

基金动态

华夏行业精选将提前结束申购

◎本报记者 王文清

华夏基金今日发布公告,决定将华夏行业精选基金集中申购截止时间提前至12月14日。根据公告内容,集中申购截止日前如基金总资产规模接近、达到或超过150亿元时,该基金将采取末日比例配售的方式,并在配售当日结束募集。

据悉,华夏行业精选基金于11月27日开始以一元面值集中申购,首日发售规模近30亿元。截至12月10日,该基金发售规模已近80亿元。华夏基金管理公司表示,为保护基金份额持有人利益,适度控制基金规模,保障基金平稳运作,因此决定提前结束该基金的集中申购期。

业内人士分析,近期市场调整充分,华夏行业精选基金提前结束发售,将有利于把握建仓良机,为投资者分享未来市场发展和行业成长的收益。

长盛同德本月14日起办理赎回

◎本报记者 王璐

上海证券交易所今日公告,长盛基金管理有限公司管理的长盛同德主题增长股票型证券投资基金将于2007年12月14日起通过上交所市场办理赎回业务。该基金简称为“长盛同德”,基金代码“519039”。

博时主题行业10派5.40元

◎本报记者 郑焰

博时主题行业股票证券投资基金今日公告称,将以2007年12月7日已实现的可分配收益为基准,向持有人按每10份基金份额分配现金5.40元的比例分红。这是该基金自成立以来的第五次分红。此次分红的权益登记日与场外除息日为2007年12月13日,场内除息日为12月14日,红利发放日为12月17日。

申万巴黎基金网站全新改版

◎本报记者 郑焰

申万巴黎基金公司全新改版的网站于12月7日正式上线,新网站将沿用原公司域名www.swbnp.com。新网站不仅令浏览者耳目一新,方便客户,为投资人做好互动服务方面更上了一个台阶。申万巴黎新版网上交易系统也同时正式开通,凡持建设银行龙卡(借记卡)的个人投资者均可通过申万巴黎基金网站进行开户、申购、赎回及转换等业务。另外,公司同时推出网上直销申购费率最低5折的优惠活动(优惠费率最低不低于0.60%,标准申购费率低于0.60%的,按标准费率收取)。投资者凡通过申万巴黎基金网上交易申购公司旗下的非货币类开放式基金(盛利精选、盛利配置、新动力及新经济基金)均可享受优惠。