

Fund

开放式基金每日行情(2月21日)

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various open-end funds and their performance for Feb 21st.

大震荡 指数基金很受伤

◎本报记者 郑焰

来自银河证券的数据显示,指数型基金已成为这轮震荡行情中的最大受害者。

截至2008年2月20日,17只指数型基金今年以来的净值平均下挫了7.83%。尽管股票型基金业绩状况也不乐观,但其净值仅下挫了3.73%。

总体而言,因其被动的投资策略,指数型基金在大波动行情中难以获取超额收益,其波动与下跌速度也大于主动管理的股票型基金产品。

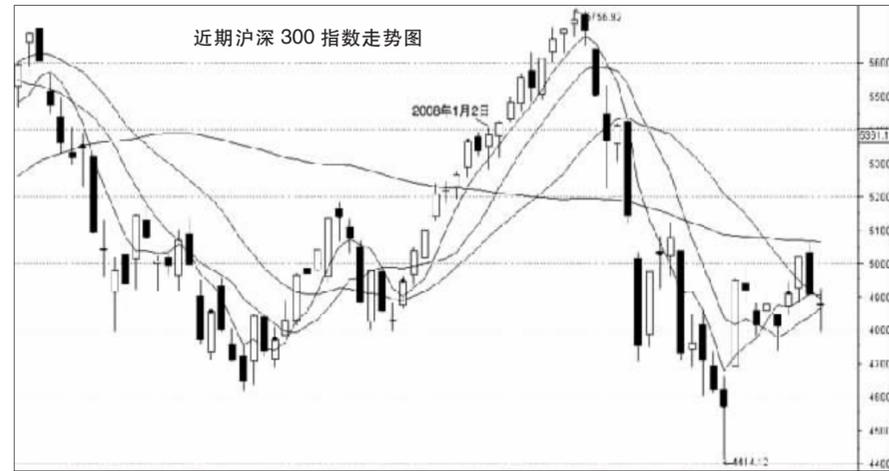
风险在增加

银河数据表示,除中小板ETF外,截至2月20日,指数基金板块的所有产品全线下跌:其中,长盛中证100指数基金今年以来下跌11.46%;华夏上证180ETF下跌了11.12%;华夏上证50ETF下跌10.01%。

如此表现,似乎并不能归罪于指数基金的管理能力。毕竟,同期的上证综指下跌了13.97%。

事实上,在过去两年单边上涨的牛市中,指数基金产品已成为最大受益人。因其在牛市中保持满仓操作,以及被动的投资策略,指数基金板块2007年收益率超越了股票型基金15个百分点。

但是,当市场下跌时,指数基金也会紧跟指数下跌,其波动和下跌速度可能快于仓位更轻的基金产品。而随着单边上涨行情结束,A股在今年步入宽幅震荡期,被动投资的风险也在不断增加。



本轮震荡行情指数基金很受伤 张大伟 制图

在不断上涨。中小板ETF上涨成唯一

当然,满盘尽墨的指数基金板块仍有幸运儿。银河数据表示,截至2月20日,华夏中小板ETF成该板块今年以来唯一上涨的品种,净值同比增长了4.2%。

中小板ETF的不俗表现,显然得益于其追踪的中小板指数。在金融地产等大市值板块纷纷步入调整后,受益于高增长与创业板推出等因素,中小板于去年11月下旬步入了一轮强劲的上升周期。

尽管经历了大幅调整,中小板综合指数今年以来仍然顽强上涨0.12%。

股票基金仍有超额收益

另据银河数据表示,截至2月20日数据,仍有8只股票型基金实现了今年以来的净值上涨。

其中,东吴双动力基金今年以来净值增长率达到4.97%,列开放式基金净值增长率之首;华夏大盘精选紧随其后,涨幅达4.5%;华宝兴业多策略上涨3.34%,国联安德盛精选上涨2.85%。偏

股型基金中的富国天瑞与鹏华动力亦表现不俗,上涨3.99%、2.3%。

总体而言,股票型基金板块3.73%的净值跌幅,较同期大盘表现而言仍有超额收益。东吴双动力基金经理王炯表示,经过此轮调整,A股估值压力在逐渐化解,而通过对部分优质股票以及周期性行业机会等的把握,2008年仍有望实现合理预期的收益。

与此同时,截至2月20日,债券型基金板块今年以来仅0.1%的较小跌幅,显示了其较强的安全性。今年以来,该板块共有18只基金实现了净值上涨。

国泰沪深300指数基金经理黄刚建仓完毕 看好后市

◎本报记者 弘文

去年12月14日结束集中申购的国泰沪深300指数基金,是2007年唯一一只新成立的被动全复制型基金。截至2月19日,银河证券统计数据显示,从今以来的业绩看,目前4只追踪沪深300指数的指数基金中,国泰沪深300指数基金净值表现排名第一,较同类基金高出2个左右百分点。

近期最近该基金净值走势与沪深300指数的拟合度已非常接近。节后沪深300指数涨幅为2%,而该基金净值涨幅为1.91%,显示建仓已接近尾声。

昨日采访中,基金经理黄刚坦言,去年基金成立以来,公司采用了稳健建仓策略,也因此减少了1月份市场大跌的系统性风险。

“当时建仓确实承受了很大的压力,在短期市场走强的情况下,投资者希望我们能够快速建仓完毕,但选择市场时机并不是指基金的基本投资策略。我们坚持了量化的基本原则,事实证明并没有错。”黄刚表示,公司选择稳健建仓的策略,主要有两方面的考虑。一方面是为了降低冲击成本,减少跟踪误差。

“如果选择在几天内快速建仓策略,数十亿资金的快速建仓,必然会形成冲击成本,扩大国泰沪深300指数基金与目标指数的偏离度,不利于日后维持日跟踪误差率不超过0.35%的基金合同要求。”

另一方面则是考虑到降低1月份沪深300指数样本股调整和权重调整的双重成本。国泰沪深300指数基金在集中申购期结束后,即面临上证指数对沪深300样本股的年度调整。“今年1月2日有30只样本股进行了调整,若国泰沪深300指数基金在此之前快速建仓完毕,则需承担不

必要的调整样本股的交易成本。”

随着建仓完毕,目前国泰沪深300指数基金已经开始了其对目标指数名副其实的复制之路,谈到后市,黄刚表示,长期牛市格局不变,企业的利润快速增长和人口红利优势不减,市场将呈结构性态势并长期看好。

经过前期的下跌很多股票的估值已趋于合理,大盘蓝筹的投资价值已经体现出来。目前市场已经趋向平衡,安全的机会在于业绩的明朗,这需要进一步确认季报的业绩究竟能否达到或者超过市场的预期。“我们对此比较有信心。”

债券型基金“打新”更具优势

◎本报记者 唐雪来

正在热销中的易方达稳健收益债券型基金由原易方达月收益中短期债券投资基金转型而来,转型后受到较多投资者的关注。基金经理林海在接受记者采访时表示,转型后的债券基金优势明显,在波动较大的市场中值得投资者重点关注。

记者:转型后的债券基金以打新股为主要特色,你认为打新股基金的优势主要在哪里?

林海:“打新”债券基金的优势表现在两方面:一是更高的资金利用率,二是更高的中签率和宽松的时间限制。

按规定打新股基金的股票仓位不能高于基金资产的20%,这对申购新股在资金量上是一个限制。但在操作中,必要时候债券基金可以利用债券回购进行融资,与股票基金和纯现金理财产品相比,债券基金申购新股的资金利用率更高一些。所以在各类债券基金中,打新股债券基金是一个很好

的投资品种。既可以部分地分享股票上涨的收益,又可以抵御大部分股市下跌的风险。从去年打新股债券基金的投资回报来看,收益率比较低的在15%左右,高的收益率率在25%左右,总体收益高于普通债券。

当然,同样是打新股,去年不同公司的这类基金收益差异还是比较明显的。这种差距主要源于打新股中签的股票在组合中的存留期的不同,选择保留什么股票以及在什么时候卖出,是影响基金收益的主要因素。这就有赖于投资管理人的水平了。

记者:债券型基金的风险情况如何?如何创造超额回报?

林海:债券型基金的超额回报主要来自几个方面:第一,普通债券期限和品种选择的收益。比如在去年底投资于高收益的公司债,或者在市场利率下行时投资中长期国债,把握住这些机会,都可以创造超额回报。其次,利用债券回购融资申购新股的收益,这相当于有债券投资和新股投资的收益的双重收益。第三,可转债投资的收

益。可转债相当于普通债券加上一定数量的认股权证。这就赋予了债券一些股性,并且具有下跌保护的特点。通过研究选择有上涨潜力的可转债,在股票价格上涨时可以获得部分收益,万一股价下跌时,由于有债券价值的保护,跌幅有限。因此可转债不失为一种可以相对稳妥地分享股票收益的投资工具。

记者:今年“打新”的机会在哪些方面?

记者:根据普华永道的估算,2008年透过首次公开招股活动募集的资金合计可能达到4800亿元人民币,其规模超过2007年。在现有150多家央企中,目前已完成整体上市的央企只有16家左右,计划以注资等方式完成整体上市的央企有27家。可以预见,2008年,又将是一个整体上市年。同时,今年将掀起一股“红筹股回归”的浪潮;2008年还酝酿着中小板上市、大银行上市、军工企业上市、保险企业上市、外资企业A股上市等一系列新股投资机会。

此外,2008年,受到新股发行在时间和申购规模上分布不均匀的影响,纯“打新”理财产品的收益难具有连续性;而多元化好、费率低廉、收益渠道多、可“网上网下双重打新”的债券型基金更受欢迎。

记者:2008年债券市场存在哪些投资机会?

林海:债券市场经过2006年一2007年两年的调整,收益率已经上升到相当有吸引力的水平。例如前段时间部分企业债的市场收益率已经接近8%的水平,这个收益率在历史上看已经处于比较有吸引力的区间。

与此同时,我们判断国际国内经济增长速度可能在2008年略有放缓,通胀水平在下半年将趋于回落,再考虑到美国由于次贷问题快速下调利率,国内基准利率继续上调的空间已经不多,数量化调控的货币政策和人民币升值将发挥更大的作用。债券市场总体上已经处于底部区域,中长期债券、高收益公司债等投资机会将有可能频繁出现。

沪深上市基金每日行情(2月21日)

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various listed funds and their performance for Feb 21st.

基金动态

东吴基金举办有奖征文

◎本报记者 张炜

由东吴基金、中国证券网、证券之星联合举办的“东吴基金2008基情岁月大型有奖征文活动”日前正式启动,征文活动将从2月18日——5月18日在全国范围内举行,历时三个月。

本次活动以“我和基金”为主题,文章可以个人的基金理财心得体会、理财观念变迁以及相关逸闻趣事,也可谈谈自己对2008年的基金投资展望等。

本次征文将由主办方对来稿进行筛选,入围作品每天将会通过中国证券网、证券之星网和东吴基金网站发表,优秀作品同时也会在财经报纸上发表。本次征文将于5月底按照网友投票和专家评分的总成绩评出各奖项,并于6月初公布结果。

交银施罗德调整高管

◎实习生 周祺璜

交银施罗德今日公告称,决定选举彭纯担任公司董事长,谢红兵不再担任公司董事长,同时聘任莫泰山担任公司总经理,雷贤达不再担任公司总经理。根据公告,彭纯系莫士博士,现任交通银行执行董事、副行长。莫泰山系硕士。历任中国证券监督管理委员会基金监管部副处长、办公厅主任、基金监管部处长、交银施罗德基金管理有限公司副总经理。

上投摩根双息平衡将分红

◎本报记者 弘文

上投摩根基金日前宣布,公司旗下的双息平衡基金将于2月28日进行第九次分红。每10份基金份额派发红利2.821元,这是该基金自2006年4月成立以来的第9次分红,每10份基金份额累计派发红利14.292元。公司表示,上投摩根双息平衡基金作为一只“到点分红”的平衡型基金,通过适时的分红,让投资者落袋为安。面对震荡加剧的2008年,双息平衡基金将强调灵活配置,控制股票仓位,适合中等风险偏好投资者的需要。

万家公用事业即将拆分

◎本报记者 施俊

万家公用事业基金拆分方案日前已经获得证监会批准,将于近日实施拆分,同时在其销售渠道开展持续营销活动。

在去年10月以来的市场调整中,万家公用事业基金表现可圈可点。Wind资讯统计数据显示,万家公用事业基金最近一个季度复权净值增长率为6.2%,而同期上证指数则下跌10.48%。

国投瑞银成长优选将开放申购

◎本报记者 唐雪来

国投瑞银今日公告,国投瑞银成长优选将于2月25日开放日常申购、赎回业务;国投瑞银也将同时开通旗下成长优选基金和稳定增值基金的定期定额投资业务,投资者可通过中行、建行、工行等代销机构办理上述两只基金的定期定额投资业务。

另外,自2月25日起,国投瑞银成长优选基金将参加国投瑞银公司及相关代销机构的网上交易优惠活动,且参加部分代销机构的定期定额业务申购费率优惠活动,届时购买国投瑞银成长优选基金申购费率最低可降至0.6%。

广发强债基金下周一募集

◎本报记者 唐雪来

广发强债基金将于2月25日开始募集。日前,国金证券出具的2月基金投资策略报告认为,在内外双重压力下,A股市场持续震荡,导致大部分偏股型基金出现亏损;与此相对应,债券型基金等低风险基金受到投资者青睐。该报告还建议投资者重点选择以债券投资为主、并积极参与新股投资的纯债型基金。广发强债基金国内最新推出的可申购新股的债券型基金,目前投资可谓正当其时。

博时基金荣膺“最佳企业年金管理人”

◎本报记者 唐雪来

2007年度优秀企业年金基金管理机构评选结果日前揭晓,博时基金荣获“2007年度最佳企业年金投资管理”称号。

“2007年度优秀企业年金基金管理机构评选活动”由中国企业年金网主办,结合社会公众投票选举、社会公开信息披露以及专家指导委员会的严格审核,评选出2007年度国内优秀的企业年金管理机构,共有10家机构获奖。其中,包括博时基金在内,共有3家基金公司获得“2007年度最佳企业年金投资管理”称号。