

封闭式基金收益超过开放式基金

目前封闭式基金仍有投资价值,但应注意短期的波动风险

□晚报记者 来从严

股市大涨,不少投资者改行做起了“基民”,但投资的往往都是开放式基金。事实上,今年以来,封闭式基金的收益增长幅度已经超过开放式基金。理财专家提醒,在目前大涨的股市行情下,封闭式基金仍有投资价值,但同时也应注意短期的市场波动风险。

封闭式基金收益高涨

基民刘先生告诉记者,他从今年开始投资封闭式基金,购买的首只基金是基金隆元,目前累计涨幅为86.34%。其实,只要从今年初一直持有封闭式基金的基民大多数收益都翻倍了,有的甚至增长了3倍。

省会一家证券公司分析师告诉记者,根据统计数据,目前两市交易的39只封闭式基金自年初开始到目前,二级市场交易价格平均涨幅达到117.8%。而同期开放式基金的收益率只有66%。封闭式基金去年是以130%的平均市价年度累计涨幅,成为2006年度回报率最高的投资品种。单只基金的回报更是令人惊叹,统计数据表明,今年以来,价格回报率超过100%的封闭式基金有22只。其中排在第一位的是基金景宏,其截至目前的向前复权价格回报率高达372.03%。

对于后市的走向,信诚基金管理有限公司基金经理吕宜振认为,下半年市场出现齐涨齐跌现象的时间会明显减少,结构性特征会愈加明显,此时,选股能力就成为了下半年获取超额收益的关键所在。信诚基金预计,2007年年报的一致性盈利预测也有调升的可能。基本面和成长性确定的蓝筹类个股仍会有良好表现,机械、地产、金融服务、消费服务等板块仍长期看好,奥运、股指期货、两税合并等主题型投资机遇也值得发掘和把握。

投资应注意短期风险

记者获悉,投资者热衷封闭式基金的主要原因是封闭式基金的高折价率。目前折价率最高的是基金景福,折价率达到24%,排名第二的是基金汉兴,折价率是23.7%。而在39只封闭式基金中,折价率在20%以上的就达到17只,“封基的



投资价值与其折价率密切相关。封基的走势肯定是向其净值回归,最终价格围绕净值上下波动。所以目前封闭式基金仍有投资价值。”招商银行郑州分行首席理财师赵磊说。

不过,并非所有的封闭式基金都是折价的。6月份,基金金鑫出现溢价,这也是封闭式基金连续折价四年多之后终于出现溢价

现象。因此,理财专家也开始提示封基的市场风险,特别是有些溢价交易的封闭式基金的风险正在加大。“封闭式基金普涨之后,折价率高的基金仍然具备投资价值,但封闭式基金市场历来的特点是不会一蹴而就,投资者也应注意短期的波动风险,建议不要追高。”省会一家银行理财师提醒。

基金动态

开放式基金周净值增长前十名

基金名称	最新净值	累计净值	净值周增长率
天治核心成长基金 LOF	1.5182	2.5282	3.38%
博时新兴成长	3.43	3.43	2.94%
泰达荷银周期	1.6183	3.0933	2.58%
易方达深证 100	4.546	4.666	2.50%
中邮核心优选	1.8675	2.7475	2.46%
华安创新	3.778	4.008	2.36%
融通深证 100 指数	1.666	2.836	2.33%
普天收益	1.759	3.069	2.27%
泰信优质生活	1.6862	1.9762	2.19%
光大保德信红利	3.1451	3.2851	2.14%

截止日期:8月2日 数据提供:广发证券郑州营业部

国内第七支保本基金发行

8月6日,国内第七支保本型基金开始发行。该基金是金元比联基金管理有限公司旗下的宝石动力保本混合型基金。这只新基金发行的上限为50亿份,这是我国发行的第七支保本基金。该基金股票配置的上限比传统保本基金要高许多,最高可达到60%,而股票配置比例高低是决定保本基金收益率高低的最重要因素。

交银蓝筹基金发行

8月1日,交银施罗德蓝筹基金发行首日,不到一天,120亿的基金预定发售目标就宣告完成,而当日的总认购额预计更是超过300亿,交银蓝筹也因此成为近期市场上最畅销的一只新发基金。该基金发行截止到8月3日,投资者可通过交行、建行、招商等认购。

国泰金马基金实施拆分

国泰基金旗下的国泰金马稳健回报基金将于8月8日实施拆分。截至目前,该基金累计净值为3.855元,成立以来的净值增长率达308.53%,居于同类基金的前列。拆分当日,基金净值回归1元。投资者可通过建行、农行、中行、招行、交行、浦东发展银行以及国泰基金授权的证券公司营业网点。

长盛成长基金大比例分红

长盛基金发布公告称,旗下长盛成长价值基金将实施大比例分红,每10份基金份额派发红利6.40元,分红后基金净值将降低至1元。这是该基金今年以来的第二次分红,成立以来的第七次分红,累计实现每10份基金份额分红18.44元。长盛成长价值今年以来的回报率达到了72.96%,成立以来的回报率则达到了295.32%。

海富通收益基金大比例分红

海富通旗下的收益增长基金将于近日进行大比例分红,分红后基金净值将回归到1元左右。该基金成立于2004年3月。截至今年7月30日,收益增长基金的净值为1.708元,累计净值2.555元,累计分红达到0.847元。截至7月30日,海富通收益增长今年以来的回报率达到了88.24%,高于同类产品平均56.76%的行业回报率。

华安宏利基金第二次分红

华安基金管理有限公司日前宣布华安宏利基金将二次分红,以2007年7月26日已实现的可分配收益为基准,向基金持有人按每10份基金份额派发现金红利3.10元。权益登记日、除息日为2007年8月7日,红利划出日、红利再投资日为2007年8月8日。成立不到一年的华安宏利基金,截至7月27日累计净值已达到2.9737元,净值接近翻三番。

混合基金的假象与真情

投资者在选择基金时会过于关注基金业绩排名,这忽略了一个最重要信息——基金的股票仓位。在牛市中,那些股票仓位较高的基金,往往排名比较靠前,而仓位比较低的基金,排名自然不理想。

在牛市环境下有一些混合型基金,它们的股票仓位是受到严格的限制的,比如易方达平稳增长的股票仓位不能超过65%、债券仓位不能低于30%。对于这样的一批基金,如果和股票仓位最高可达到95%的其他基金去比较,自然是有失偏颇的。

股票仓位低虽然在牛市中会约束基金经理的管理,但在震荡市中由于对高风险资产持有较少而超越股票型基金的业绩。比如易方达平稳增长,成立以来累计净值增长率为261%,而同期业绩基准收益率仅有128%。乍一看这样的数据并没有太值得惊叹的地方,但平稳增长投资于股票资产的上限只有65%,而其业绩比较基准却是上证A股指数。还有一些混合型基金,股票和债券的仓位设置非常灵活,像易方达策略成长,其股票配置为0-95%,既可在牛市中分享股票市场的上升,又可在市场下跌时大比例持有低风险资产。

由此可见,排名只能作为一个参考,投资者在选择基金时,除了要重视业绩之外,还要看清它的资产配置比例。

易方达基金理财顾问 兰桥

基金支招

巧用保本基金提高收益

□晚报记者 来从严
实习生 彭占稳

近期的股市走向,让不少投资者青睐股票型基金。但是由于受到5·30大跌的影响,部分投资者也加强了对投资风险的防范。加强风险防范必然会对受益产生一定影响。那么,是否存在一种既能控制风险,又可以提高整体收益的方案?理财专家提醒,只要巧用保本基金,完全

可以大幅度提高全部资金的收益率。

相比于股票型基金,保本型基金几乎没有什么风险,但收益方面从长远来看却毫不逊色。数据显示,在过去三年现有的国内保本基金的平均收益达到了21.2%,是股票基金的大约66%。这意味着,假设有两个投资人,一个全买保本基金,另外一个即使把50%的钱投入到股票基金里面,3年下来,后者的收益还不如买保本基金

的投资者。而且,这三年里面还没有考虑后者若为投资股票基金涨涨跌跌而操心、坚持不住提前卖了损失。据悉,目前市场上共有南方避险、银华保本、万家保本、国泰金象等六支保本基金,而第七支保本基金金元比联宝石动力保本混合型基金也即将发行。

理财人士给记者算了一笔账:假设投资者原来将资金各投50%到定期存款和股票基金上,三年平

均收益率为17.73%(股票型基金三年平均收益率为31.94%);而如果将定期存款改投到保本基金上,收益率就上升至26.57%。这就是保本基金的重要贡献。所以不管在熊市还是牛市,保本基金都应该是投资者资产配置组合中必不可少的一部分。特别是保本基金+股票基金的投资组合比传统的定期存款+股票基金组合,不论在灵活性上,还是在投资收益上都更胜一筹。

略论 ETF 基金的现状

的指数的ETF,并使其可以获得与该指数基本相同的报酬率。ETF通常由基金管理公司管理,基金资产为一篮子股票组合,组合中的股票种类与某一特定指数(如上证50指数)包含的成份股票相同,股票数量比例与该指数的成份股构成比例一致。换句话说,指数不变,ETF的股票组合不变;指数

调整,ETF投资组合要作相应调整。

近年来,随着ETF在全球的迅速发展,ETF越来越受到投资者的欢迎。从国际上来看,ETF的产品种类繁多,ETF的“标的指数”涵盖股票市场、债券市场和期货期权等市场,ETF也允许保证金交易和卖空交易,所以ETF日益成为透着构建

多角度、多层面的动态投资组合和资产配置中不可或缺的工具之一。

截至2006年11月30日,市场共有华安180ETF、华夏基金的上证50ETF和中小企业版的ETF、易方达的深圳100ETF和友邦华泰的上证红利ETF等5只ETF基金,管理资产达到142.73亿元。



ETF,是英文Exchange Traded Fund的缩写,中文常译作“交易型开放式指数证券投资基金”。ETF是一种跟踪标的指数变化且在证券交易所上市交易的基金。投资人可以如买卖股票那么简单地买卖跟踪标