

2007年第四季度仅9家基金公司赢利 总体亏损超过720亿元

“基金只赚不赔”成过去

2007年基金四季报于上周新鲜出炉,58家基金公司的345支基金公布了四季报。从四季报中我们可以看出基金重仓股以及基金调仓等具体的基金操作情况。四季报还显示,第四季度基金总体亏损超过720亿元,这是近3年来基金首次出现季度性整体亏损,这使我们不由为基金业捏一把汗,更为2008年的前景担忧。

看点一:仅9家基金公司赢利

统计数据表明,第四季度345支基金中有215支净利润为负,亏损面超过60%,共有20余支基金亏损额超过10亿元,亏损额最多的基金亏损了32亿元。从基金类型来看,开放式股票基金亏损额最大,达到468亿元;封闭式、混合型基金也都整体亏损。这是自2005年6月底至今,基金首次出现季度整体亏损。

从实现收益来看,345支基金去年第四季度实现1627亿元的本期净收益,其中32支基金本期净收益为负,210支基金本期净值增长率为负,净值下跌幅度最高的达到12.39%。

小记点评:

自2007年10月16日以来,市场进入了一波大幅度震荡行情。第四季度成为自2005年下半年“牛市”开始以来的第一个季K线以阴线报收的季度,多家基金公司亏损或许情有可原。这预示着2008年股市的震荡势头更猛,市场整体涨幅可能变小,战胜市场取得收益将更加困难。

看点二:固定收益类基金受青睐

2007年第四季度,债券型基金和货币市场基金规模大增。四季报数据显示,货币市场基金规模增加了近一倍,债券型基金总规模也由第三季度末的410.12亿元增至年底的532.32亿元,增幅达29.79%。

小记点评:

第四季度,股指在快速冲高后调头向

下,展开了长达两个月的中期调整,上证综指一度下探至4778.73点。在此背景下,部分投资者选择转投固定收益类基金以求规避市场系统性风险。建议随着股指冲过7000点甚至8000点的时候,增加配置此类低风险基金。

看点三:一年来首次主动减仓

四季报数据显示,58家基金公司旗下的345支基金平均股票仓位降至78.42%,较上一期降低1.27个百分点,出现了一年来的首次主动减仓。

小记点评:

四季报显示,多数基金仓位略减,但整体仓位依然较高,表明基金经理对2008年的市场仍谨慎乐观的态度,认为未来的市场波动将加大,整体估值向下调整或将不可避免。在降低股票仓位的同时,一些基金采取了结构性调整的策略,部分基金在四季度踏对了市场节奏,仓位的调整给基金净值增长做出了较大贡献。

看点四:QDII基金集体“拖后腿”

四季报披露的4支股票型QDII的业绩,净值全部出现负增长,全部跑输业绩基准。第四季度,南方全球精选净值增长-6.39%,华夏全球精选净值增长-10.70%,上投摩根亚太净值增长-10.50%,嘉实海外净值增长-12.10%。

小记点评:

4支股票型QDII基金自上市以后就备受关注,不是因为别的,而是“拖”了整个基金业绩的“后腿”,令基金公司形象受损。特别是最近净值全部跌破面值,大有越跌越猛之势。其实,海外市场接连大跌,QDII大跌也是十分正常的现象,从此以后“基民”买基金前都会研究一下基金投资市场和投资类型,其结果成为一

种有效的投资教育。看来,市场教训才是教育投资者最有效的形式。

看点五:基金减持地产有色股

与第三季度相比,第四季度基金增持的前五大行业分别为食品饮料、石油化学塑胶塑料、信息技术业、金融保险业和医药生物制品,其中食品饮料行业的增持比例为1.08%,其他行业增持比例均未超过1%,变化较小;减持的前五大行业分别为金属非金属、房地产业、电力煤气及水的生产供应业、批发零售贸易和造纸印刷,其中金属非金属的减持比例达到2.7%,其他行业减持比例均未超过1%。

小记点评:

在行业配置方面,部分周期性行业遭到了抛弃,资金转向稳定增长类的板块。同时,在美国次贷危机不断恶化并向全球传导的形势下,众多基金提出在2008年将回避出口主导和预期受到宏观调控较大影响的行业。

看点六:基金同质化情况有所缓解

基金重仓股是每次季报重点关注的对象,四季报披露的前10大基金重仓股,与三季报没有太大变化。基金持有市值最多的股票依然是招商银行,达到1075亿元;其次是浦发银行,持有市值达到592亿元。此外,中国中铁、中国神华和新安股份等股票也被基金看好。

但有更多的基金通过精选个股获取超额收益,趋势投资者与价值投资者分化越来越大。

小记点评:

现在需要引起注意的是,中小盘股涨幅已较大,由于容量有限,很难重仓进入。大盘股由于流动性较好,后市仍将成为基金不得不着重配置的品种。(高晨)



股市大幅下跌 如何投资基金

近日,A股市场出现了大幅下跌,而基金的净值也伴随证券市场的下跌使投资者难以乐观。基金的投资优势面临极大的考验。面对剧烈震荡的市场,投资者该作何应对呢?

第一,暴跌后往往伴随着暴涨,这是市场的一般性投资规律。因此,投资者急于杀跌止损并不可取,基金的下跌幅度相对于股票来讲,还是小得多。对于偏股型基金、指数型基金,可能影响会大一些,而对于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,则影响较小,有些甚至没有影响。因此,投资者不能一概而论地看待市场的下跌。

第二,原有资产配置状况发生了改变。股票型基金资产配置的比例出现了下降,而债券型基金的投资比例得到了提升,可以利用市场震荡的机会,通过补仓的办法达到资产配置的再平衡。可以说,资产的重新调整和配置,对坚定投资者的投资信心,将起到积极作用。投资者可以采取基金转换的方式,将股票型基金转换成低风险的债券型基金,从而回避市场震荡带来的短期投资风险。

第三,从实践中认识基金投资组合配置债券型基金和货币市场基金的重要性。对投资者来讲,在构建基金的核心资产组合时,将债券型基金作为主要的配置资产,会起到平衡基金投资风险的作用。而对于拥有较多流动性较强的货币市场基金的投资者,在面临市场震荡调整时,有更多的流动性资金进行低成本建仓,这对于捕捉基金投资中的机会是非常重要的。

第四,以时间换空间,给基金更多调整布局、恢复基金净值积累的机会。对于投资者来讲,像购买新基金的封闭期一样,给基金一定的净值恢复期,是非常必要的。

第五,应当在收益预期上做些调整。正是因为不能接受净值下跌的现象,而只希望看到净值上涨的辉煌,才使投资者的投资预期在接近目标时不断加大。这种无限放大投资收益预期的结果,无疑增加了投资者投资基金的风险。(阮文华)

新婚夫妻如何理财

谢先生夫妻俩刚结婚不久,家庭年收入7万元,工作和收入较稳定,两人都参加了社会保险。目前,谢先生一家有一套住房,无房贷压力,有活期存款3万元,股票资产3.5万元,基金资产2万元。谢太太今年要生小孩,谢先生想重新调整理财方案,却不知如何进行。

分析:股票是属于高风险、高回报的一个投资产品,考虑到即将出生的孩子,应该降低这类高风险产品的投资。虽然目前谢先生一家已经参加了社会保险,但是家庭的风险缺口还是很大,应该提高家庭保障系数。

建议:1.在适当的时机卖掉股票资产,转而投资保险产品。一方面可以提高家庭的保障系数,另一方面还可以规避风险。

2.孩子出生后,家庭的日常开销会加大,建议用每月结余的款项定投基金,最好选择定投ETF型基金。(丁郡)

公务员理财应重稳健



2008年伊始,许多投资者开始进行理财规划。作为公务员,拥有稳定的工作,完

善的薪酬体系,较好的福利待遇,该如何进行理财规划呢?针对公务员家庭的特点和对2008年的市场预期,理财师建议应注重稳健,合理地进行资产规划。

合理控制开支。由于公务员收入稳定,因此理财应该首先从“节流”开始,以增加更多的节余。建议可以通过日常记账的方式来控制开支。还可以申办一张信用卡增加资金的流动性,同时也可通过每个月的银行对账单了解自己的日常支出情况。

做好自身保障。公务员的福利待遇较好,社会保障也比较完善,因此需要预防意外或疾病等情况的出现。可以补充购买人身意外保险和重大疾病保险,构建一张“安全网”,使自己的人生高枕无忧。

理财工具的选择以稳健为主,兼顾收益。2008年的市场以震荡为主,不再延续去年单边上涨的“牛市”行情,投资风险也会有所加大。公务员由于工作时间固定,很难花费太多的时间和精力进行投资研究,因此可以借助专家的力量帮助自己理财。短期要用的钱不适合买国债、炒黄金,可以买一些货币市场基金或短债型基金以保障资金的流动性。理财应考虑稳健性,可以以银行的新股申购理财产品以及股债平衡型的配置型基金为主。对于追求高收益的客户,可在资产组合中适当配置股票型基金。

坚持投资,享受复利效果。由于公务员每月收入稳定,可以每月从节余中拿出一部分钱做基金定投。一方面能有效平摊成本、降低风险,另一方面也能强制储蓄,达到“聚沙成塔”的效果。可以选择波动较大的基金,例如指数型基金和股票型基金做基金定投。

学会使用外力,轻松理财。公务员日常工作较忙碌,没有太多的时间打理财富。现在各大银行都推出了网上银行、电话银行等电子银行金融服务,公务员可以充分利用这些渠道,大到购买基金理财产品,小到代缴水电费等个人金融业务都可以通过网上银行来办理,既省时省力,又免去了在银行排队的烦恼。(据《湖北日报》)

日报编辑部:3313871 3313879 3313873(热线) 晚报编辑部:3312941 3313880(热线) 报纸广告:3313877 报纸发行:3319180
 便民服务 供水投诉热线:3368855 老根山庄订餐热线:3366666 东海渔港订餐热线:3382222 佳能数码相机销售热线:13939279001
 电话 鑫昌汽修24小时急救:3338572 13343928572 百翼蜂产品销售热线:3308229 3308186
 鹤壁市中医院急救:3353120 3378503(康复科)2659562(精神科)2673078(朝阳分院) 鹤煤集团第二职工医院急救:2816120 2916666