

第三批 4 支新基金获批 中小盘基金表现优异

上周,小盘成长股表现出非常好的抗跌能力,中小板指数上周逆市上涨,涨幅达 2.63%。

第三批新基金获批

记者日前获悉,天治创新先锋股票型基金、东吴行业轮动股票型基金、工银瑞信信用添利债券型基金、中海稳健收益债券型基金均已获中国证监会批准,将于近期发行。这是今年股票型基金发行重新开闸以来的第三批基金。

天治创新先锋基金股票投资比例为 60%~95%,其中 80%以上投资于其所界定的创新先锋型公司,即那些通过差异化和低成本不断创造新价值、追求持续领先优势的上市公司,分享其价值创新带来的高成长收益。东吴行业轮动基金股票投资比例为 60%~95%,债券投资比例为 0 至 35%。采取自上而下的选股策略,从行业利润增长趋势和行业动态估值水平两个方面构建“东吴行业轮动识别模型”,通过模型筛选出利润增长潜力强和动态估值水平较低的行业进行战略建仓。

专户理财业务开闸

上周一,南方基金等 9 家基金管理公司拿到专户理财资格。在此利好消息的刺激下,市场出现了小幅反弹,力度并不强,其后在浦发银行巨额融资消息的打击下,众银行股领跌,市场重归低迷。

有业内人士认为,当基金公司将主要的资源和精力投入到专户理财业务甚至肆意更换原先公募产品基金经理的时候,无疑是对原有公募产品持有人利益的一种损害,还可能会给新基金产品的发行带来负面影响,原有的基金持有人信心也会动摇。对于小盘的投资者来说,这种影响并不显著。相对来说,资产规模在 100 万元至 5000 万元的中产阶层投资者可能会成为受影响最大的群体。这部分群体是公募产品基金持有人的重要组成部分,但是达不到专户理财的门槛,无法享受更高层次的服务。



NCI 新华保险 投资与理财
理财改变生活 智慧创造人生
新华人寿保险股份有限公司鹤壁中心支公司联办

4 家基金公司购买自家基金

华夏、华宝兴业、万家和华商 4 家基金公司将申购自家的基金。基金公司买入自家基金,表明基金业看好后市。

业内专家建议,在市场大幅调整后,投资者可以选择购买基金。从以往基金公司购买自家基金的情况来看,基金公司购买的往往都是旗下表现最为优秀的基金。投资者不妨跟着基金公司买基金,这不失为一种简便有效的方法。另外,基金公司买入的主要是债券型基金,因此投资者也不妨增加对债券型基金的配置。

投资建议:
关注重仓小盘股基金

今年以来,中小盘股的表现明显好于大盘蓝筹股,因此以中小板 ETF 为代表的中小盘基金更值得投资者关注。另外,在股市整体表现欠佳的时候,规模小的基金“船小好调头”,更易追逐市场热点。因此建议投资者可重点关注重仓小盘股且规模也较小的基金。

股市的震荡让相对稳健的债券型基金越来越热。选择债券型基金有三个标准:1.是否能参与新股投资;2.能否参与可转债投资;3.债券投资的范围和品种限制。

股票型基金显现盈利机会
上周股票市场受浦发巨额融资传闻以及国际金融市场震

荡影响出现较大调整,银行、地产、中石油等权重股领跌。由于股票市场行情呈现出结构性下跌的特征,给部分基金带来了较好的盈利机会。金鹰中小盘基金再次领先,周净值增长率继续为全体开放式基金中的第一名。

指数型基金又成折损冠军

上周指数型基金平均净值损失幅度为 2.3%,继续蝉联周净值损失最高的基金类别冠军。股票市场下跌,指数型基金的净值追随着相关指数的波动而波动。因此,业绩不佳也不足为奇。长城证券基金分析师阎红分析,小盘股指数型基金的表现好于核心资产类指数型基金。上周末证监会新批 2 家股票型基金,给市场吹来暖风,但仍难以很快扭转市场弱势格局,预计短期市场仍将以震荡调整为主,建议投资者最好短期观望。

保本基金业绩持平

在股市、债市双调整的影响下,债券型基金整体表现平平,复权平均微涨 0.04%,保本型基金复权平均跌幅为 0.15%。长城证券基金分析师阎红预计,短期股票市场将继续震荡调整,债券市场将在高位震荡,持有债券比重较大、参与新股申购的债券型基金可继续持有。

QDII 表现差异明显

上周,QDII 基金的净值变化出现了明显的差异。南方全球精选为 0.838 元,上涨 0.36%;华夏全球精选为 0.812 元,下跌 1.58%;嘉实海外中国股票基金为 0.758 元,下跌 2.07%;上投摩根亚太优势为 0.774 元,下跌 1.9%。银河证券基金研究中心高级分析师王群航分析,这 4 支 QDII 基金在产品设计中存在投资方向的区别,在第四季度投资组合报告中表现出具体投资情况的差异,由于南方全球精选在仓位控制方面、资产分散方面做得较好,故能在近期海外市场风险较大的过程中相对多地回避了一些风险。(高晨)

基金半年不赚 你该咋办

股市的上涨让人兴奋,绵绵下跌让人郁闷。大盘从去年创下最高点后,已经下调了 4 个月的时间。这期间经历了去年 12 月的强劲反弹,这波反弹很大程度上也跟基金年底做净值有关,其他时候大盘一直都在下跌。4 个月的时间里,大盘跌幅达到 25%,为这轮牛市的最大跌幅。

牛市中损失最大的一跌

我们计算了一下,2004 年 4 月初至 2005 年 6 月初的一年多时间是基金历史上净值损失最大的一段时间。大盘从 1783 点跌至 1000 点以下,基金平均净值损失超过 20%,最大损失为 35%。而自中国股市进入牛市以来,基金净值损失最大的一段时间毫无疑问就是近 4 个月,有两段时间基金净值都遭遇大幅下跌,一是 2007 年 10 月 16 日至 11 月 27 日,二是今年 1 月 11 日至 2 月 1 日,这两段时间基金平均净值损失都超过了 15%。

你的忍耐能有多久

当然,比起大盘,基金总体要好很多。除了 QDII 外,几乎所有 A 股基金净值的跌幅都小于大盘,而且偏股型基金中还有少数取得了正回报。投资者在前期享受基金高回报之后也享受到了基金抗跌的优势。出于对投资的热情、对后市的美好期望以及对基金的信任,大多数



投资者还未大量赎回基金。但这种耐心毕竟是有限的,很多投资者在这 4 个月里收益大幅缩水,而且那些在去年第四季度申购基金的投资者还处于被套状态。信达证券基金分析师刘明军认为,一旦信心被打击,或者出现“羊群效应”,可能使得基民大规模地赎回基金,这个时候受到损伤的不只是投资者,还包括基金公司以及整个基金行业,甚至由此引发整个股市彻底走“熊”。

半年不赚钱你该怎么办

如果你的基金半年都处于亏损状态,你会怎么办?应该说很多投资者已经认识到基金要长期投资,最近两年收益最高的还是持基不动的投资者。但问题是过去两年基金没有出现过超过一个季度的净值下跌期,很多人相信半年时间基金还是能赚钱的,因此并未发生大规模的赎回。截至目前,90%的基金最近 6 个月的回报为正,仅有少数基金收益为负。刘明军预测,如果市场继续低迷,大盘再跌 10%,则很可能超过一半的基金会出现半年不赚钱的情况。这个时候投资者面临如下选择:第一,全部赎回;第二,保留部分;第三,逐步加仓;第四,转换成债券型或者货币型基金。

刘明军预测半年不赚钱,可能会有相当多的投资者心态失衡,不排除会选择第一种处理方式。但他还是建议投资者,在充分认识到基金风险的情况下,最好是根据自己的财务状况、风险承受能力来正确对待基金半年不赚钱。如果你确实很难保持平静,而且已经影响到你的生活,那你可以选择赎回或者转换成债券型或货币型基金。对于多数投资者,他建议有资金的情况下逐步加仓,做长远打算,定额定投是一种不错的选择,另外一点就是选择值得你信赖的基金。(张建华)

鼠年投基不能一“捂”了之

近段时间,新基金的发行掀起了购基小高潮。然而让一些投资者烦恼的是,2007 年 10 月份买进的基金至今还套着,如果继续投资基金,要怎么样操作才能赚到钱?

不能一“捂”了之

2007 年有不少投资者的投资秘诀就是一个字:“捂”。但如果在鼠年,随便买上一支基金,指望到年底再取得去年那样的收益,只能是空中楼阁。

鼠年投资基金不能再单靠“捂”了,多家基金公司提出了 2008 年股市采取波段操作更易获利的观点。

投资者应切记莫陷入另一个误区,那就是一次性建仓。由于行情的不确定性加强,市场主力对整体估值水平有不同看法,如果不留子弹地贸然杀人,很可能在股价回调之时不能及时补仓。如果在高位被动持仓,在震荡下跌时缺乏资金追加投资,就会错过向上震荡的行情。

新思路之波段操作

在股市长期持续震荡的时候,长期持有基金这样的操作正确吗?已经有理财专家表示,股市震荡若持续较长时间,投资者波段操作得好,获得的收益要超过长期持有基



金,因为股市震荡会消耗掉不少基金收益。

新思路之基金转换

股市震荡的情况下,如果要想稳健地投资基金,投资者可以考虑把那些增长不快或者解套后的基金转换成同一家基金公司旗下的混合型基金或者债券型基金。

如果你是把原来的基金赎回,再去申购一个新的基金,那么你的投资成本是 0.5% 的赎回费加上买进这支基金所需的 1.5% 的

申购费,成本是 2%。而如果你是在一家基金公司旗下的基金做转换,则投资成本低多了。

新思路之组合投资、分步投资

今年基金投资有 2 个好方法,分别为核心组合法和分步投资法。

所谓核心组合法,就是建立自己的核心基金组合和一般基金组合,产品最好不要超过 5 支;分散支产品风险,选择多家优秀基金公司的产品;分散产品风险,配置进取型和稳健型产品;分散系统性风险,配置股票型和债券型基金。建立了自己的基金组合后,投资者应不断审视、调整组合,考察基金公司的整体业绩,考察基金经理 1 年以上的表现,考察基金的运作规模,考虑自身的风险偏好和流动性需求。

对于普通基民来讲,适宜选择分步建仓的理财方式。如果投资者等待低点买入,那么会有踏空的风险,如果投资者一次性买入,则会有追涨的风险,而分步建仓可以减低风险,投资者可以根据个人投资组合现状、风险偏好、中长期市场趋势来制定投资比例,还应根据市场变化,对于加仓的进度和比例进行适当调整。(据《市场报》)