■基金日评

沪基指大涨收复4600关 两市基金全线上涨

时报讯 受到A股市场震荡向好影响,沪深基金指数昨日低开高走,出现探底回升走势。两市基指早盘小幅低开,随即跟随大盘震荡上扬,午后涨势加剧,近乎以全日最高点收盘,至收盘两市基指涨幅均逾2%,双双收复4600点关口,两市基金全线上涨。

沪基指开盘于4473.14点,低开60.53点,收盘涨94.74点;深基指开盘于4451.20点,低开67.42点,收盘涨117.7点。两市基金全日成交金额为32.96亿元,成交较前日萎缩近三成,成交量为1943.1万手。

从盘面上看,开盘交易的33只封闭式基金全线上涨。LOF场内交易方面,开盘交易的26只基金全线上涨。ETF全线上涨。 (雷鸣)

■基金快报

中银策略基金开放申购

时报讯 昨日,根据中银基金公司日前发布的公告,其旗下的中银动态策略股票型基金开放日常申购业务。中银策略基金是今年基金发行开闸后获准募集的股票型基金,该基金自4月3日成立以来,运作1个月左右的时间,收益率约2.5%。

中银基金公司有关人士介绍,中银策略基金目前主要布局的板块有钢铁、金融、医药、科技等。至于今后一段时间的投资策略,中银策略基金将重点关注受宏观调控影响较小的非周期性行业、服务行业、消费品、医药和其他受益于政府财政支出加大的行业。

工银全球下周二开放赎回

时报讯 工银瑞信中国机会全球配置基金将于2008年5月13日开始办理日常赎回业务,该基金已于3月25日开放了日常申购业务。根据工银瑞信基金公司网站数据显示,截至5月6日,该基金净值为1.013元。

据悉,工银全球基金的赎回费率标准为:持有期小于1年,赎回费率为0.5%;持有期大于等于1年而小于2年,赎回费率为0.3%;持有期大于等于2年,无赎回费用。

华夏大盘上月业绩最差

时报讯 昨日,国信证券在4月份基金表现分析中说,由于4月份市场的先抑后扬走势,股票型基金4月前半段大幅降低仓位,其算术平均净值增长率为2.88%,弱于上证指数和沪深300指数涨幅。其中,嘉实海外中国股票以9.24%的净值增长率排第一,华夏上证50ETF、上投摩根亚太优势分别以8.25%、7.78%列二、三名。而去年以来表现优异的华夏大盘精选以-4.72%列最末一位。

四月30只基金调整基金经理
五月看好股票型基金和封基

昨天,国信证券发布了4月份基金月度分析报告,江南证券发布了5月份基金投资策略报告。两份报告均看好股票比例较高的开放式基金,以及高折价的封闭式基金。

国信证券在基金组合的建议中说,QDII基金今年的业绩表现值得圈点,具备有效分散国内单一市场风险的特殊功能,应该是构建基金组合的必备品种之一。债券基金和货币市场基金等低风险基金可作为保持基金组合业绩稳定增长的安全垫。

□时报记者 曾建宁

30只基金调整基金经理

国信证券在报告中指出,4月上中旬受股市持续下跌影响,基金继续大幅减仓,随后因政策利好股市出现整体性上扬,基金净值跟随上涨,业绩表现主要受益于股票持仓情况。同时,QDII基金业绩表现突出,表现出有效分散风险的功能,建议投资组合增加QDII基金配置。

报告中说,4月份,基金经理的调整方向继续向基金专户理财方面倾斜,其中南方基金公司明星基金经理吕一凡被调至专户投资管理部任总监兼专户基金经理,其他基金公司也纷纷在专户理财业务上囤积重兵。另外,基金经理调整主要采取增聘管理人的方式,目的是减缓未来基金经理离职可能带来对基金业绩的负面影响。总体而言,共有15家基金管理公司,分别调整了30只基金的基金经理。

四月债券型基金表现好

江南证券在报告中说,4月A股市场屡创新低后,基金市场受大盘拖累,偏股型基金指数表现一般,债券型基金市场表现相对较好。其中,143只股票型开放式基金中62只基金的净值下跌、1只平盘、80只基金的净值上涨,整体平均涨幅为0.62%;而39只债券型基金净值整体平均收益率为0.38%。

江南证券建议,在市场进入持续调整周期时,适当规避那些股票仓位较高的债券型基金,可以选择纯债型基金或者风控能力较强的债券型基金,从而保证在市场调整过程中获得预期收益。

国信证券还指出,由于担忧宏观经济放缓等因素看淡后市,偏股型基金在4月前半月主动大幅减仓,以期回避市场继续下跌的系统性风险。统计发现,开放式偏股型基金在4月1日至4月24日的17个交易日中实行了大幅减仓动作,其中开放式股票型基金减仓幅度最大。

五月更看好股票型基金

市场人士认为,受利好政策影响,4月底大盘开始逐渐回暖,股市有望迎来红色五月。

江南证券建议,投资者关注前期表现较为稳健的股票型基金,对于高风险爱好者可以关注50ETF等指数性基金的走势变化,并可增持有大盘股较多的基金,如博时主题等以大盘股为主要投资对象的主动型基金,对于持有中小板股票比重较高的基金可以适当规避。建议封闭式基金在分红后折价再次大幅拉大,投资者可以继续关注高折价的封基,未来在股市平稳下将有一波填权行情出现。

国信证券也认为,伴随市场的大幅反弹,偏股型基金的表现也将好转,封闭式基金集中在4月份大比例分红后,其股票持仓比例将大幅提高,因此股票上涨对其净值边际贡献增大,加上分红后形成的高折价率和封转开预期,封闭式基金仍然是稳健型投资者的首选品种。

机构大额申赎 基民收益受损

股市反弹了,一些机构投资基金的积极性也高了。但是,以保险公司为代表的大型机构一出手,让那些被相中的股票仓位较高的偏股型基金有了“烦恼”。据一基金经理抱怨说,“机构大额申购,虽然扩大了基金规模,但是到账的资金太大,来不及建仓,基金的收益和排名都被拖累了。”

部分基民也很不满意。“我们本来以为上周大盘反弹,基金净值会猛涨一把,没想到涨幅平平,后来一打听,基金规模大了,我们的收益都被机构摊薄走了。”

基金头疼大额申赎资金

据调查,保险公司大比例突击申购在整个基金行业内都比较普遍。其中,尤其是在下调印花税当周,保险机构的大额申购更是达到高峰。一位基金公司人士透露,仅该公司旗下龙头基金,就在上两周频频获得单笔在1亿-3亿元的大单多笔。而且,申购者不仅包括一线的大型保险公司,也有很多中小保险公司的单子,而且这种情况在基金业内很普遍。

这种申购的景象和一个月之前形成迥异对比,当时机构资金还是明显净流出的。

作为具备资产配置能力的机构,择时申购基金是一个合乎利益的选择。但多家机构的交叉申购,却给基金投资出了个不小的难题。“没办法,如果不追高的话,基金收益只能被摊薄。”一些基金经理无奈。

部分基金经理坦承,对于大额申购、赎回,他们一直很“头疼”。有时候费心留出的资金转眼间被赎回者“瓜分”,有时候精心构建的投资组合被大额申购给稀释。尤其是面临政策发布或市场转折,这种情况更是明显。但对于这个突击申购,基金公司却很难说“不”,“基金又没有暂停申购,别人要申购,我们也无法拒绝。”一位基金人士表示。

建议严控机构波段操作

其实,对机构突击申购大开“方便之门”的,还包括目前基金的销售费率政策。

目前,业内通常的偏股基金申购费率安排如下,申购金额在100万元以下的费用为1.5%,申购金额在100万元至500万元的为0.9%,500万元至1000万的只有0.3%,申购规模大于1000万元的,每笔收固定费用1000元,折算费率的话,不足万分之一。

换言之,对于经常大手笔申购的大型机构来说,基金申购的费用只有普通投资者的1/150,甚至更低。而且基金买卖的其他费用,据业内人士透露说,也都“可以谈”。

这样低的交易成本,使得大型机构能够在普通基金投资者难以获利的净值波动区间内达到有所盈利的可能。某种程度上,也造就了现在一批大机构经常性地进行“波段操作”的土壤。

有业内人士建议,有关方面应对这种情况予以关注。基金业内对于短期持有、波段操作的大额申购应一致实行“惩罚性”费率。毕竟,这种做法助长的只是更多对长期持有基金的普通投资者的套利和歧视,有违公平的市场原则。 **上海证券报**

开放式基金每日净值

5月8日

简称	净值	涨跌幅(%)	简称	净值	涨跌幅(%)	简称	净值	涨跌幅(%)	简称	净值	涨跌幅(%)	简称	净值	涨跌幅(%)	简称	净值	涨跌幅(%)
华夏成长	1.432	2.29%	富国天利	1.2238	0.16%	融通行业	1.023	2.40%	金鹰优选	0.8569	2.89%	诺安股票	1.0908	1.70%	海富股票	0.775	1.97%
华夏大盘	6.274	1.74%	富国天益	0.9524	2.20%	融通巨潮	1.227	1.91%	宝盈鸿利	0.828	2.00%	诺安债券	1.0513	0.24%	海富回报	0.807	1.77%
华夏优势	2.16	2.18%	富国天瑞	0.8267	2.44%	融通动力	1.711	2.03%	宝盈泛沿海	0.8384	1.83%	诺安价值	0.9478	2.12%	添富优势	3.9384	1.65%
华夏债券	1.1	0	富国天合	0.8822	2.06%	融通领先	1.147	2.23%	宝盈策略	1.2915	1.94%	兴业转基	1.1295	0.79%	海富精选	0.8785	2.33%
华夏债券C	1.092	0.09%	易基平稳	1.612	1.51%	招商成长	1.4958	2.73%	招商股票	0.8895	2.19%	兴业全球	3.2017	1.76%	海富优势	1.393	2.13%
华夏回报	1.247	1.22%	易基策略	3.967	2.40%	万家债券	1.0027	0.02%	招商平衡	1.9409	1.60%	天治财富	0.8139	1.79%	海富精选贰	1.162	2.56%
华夏红利	2.714	2.18%	易基50	1.0941	1.82%	万家公用	0.8337	3.40%	招商债券	1.1358	0.03%	天治品质	0.9184	2.65%	大成积极成长	1.068	2.40%
华夏回报贰	1.015	1.10%	易基积极	1.3073	2.17%	长城久富	1.48	2.13%	招商先锋	0.8447	2.31%	量化核心	1.1495	2.87%	添富均衡	0.8773	1.89%
国泰金鹰	0.908	3.30%	易基债券A	1.0165	0.03%	金鹰小盘	1.4222	2.91%	招商安本	1.1096	0.21%	光大红利	2.781	2.31%	大成景阳	0.759	2.29%
国泰债券	1.018	0	易基债券B	1.0179	0.03%	合丰成长	1.9447	2.86%	招商价值	1.3382	2.72%	光大增长	1.3456	2.62%	金鼎价值	1.135	2.25%
国泰精选	0.881	2.80%	易基价值精选	2.3831	1.81%	合丰周期	1.682	2.25%	招商债券B	1.1262	0.02%	光大优势	0.8455	2.48%	华夏稳增	1.738	1.88%
国泰金马	0.898	2.98%	易基价值成长	1.3421	3.12%	合丰稳定	1.372	1.63%	巨田基础	0.9897	5.38%	上投双息	0.9978	2.21%	富国天博	0.9047	2.52%
国泰金鹿	1.485	0	易方达强债A	1.005	0	荷银精选	4.3765	3.00%	宝康消费	1.4036	1.83%	上投优势	2.9338	2.76%	长盛同德	0.8353	2.32%
国泰金鹏	1.088	2.54%	易方达强债B	1.005	0	荷银预算	1.3779	1.42%	宝康配置	1.6593	1.55%	上投α	5.4777	2.82%	添富焦点	1.2203	1.74%
国泰金牛	1.055	3.03%	易方达科讯	0.8527	1.51%	荷银效率	0.8228	2.00%	宝康债券	1.1591	0.16%	上投内需	1.1584	2.70%	添富增收	1.005	0
国泰300	0.768	2.54%	易基策略贰	1.447	2.26%	荷银首选	1.6316	2.84%	华宝动力	0.9468	2.01%	上投先锋	2.63	2.68%	世纪分红	0.7553	2.00%
华安创新	0.813	1.63%	国投融华	1.1935	1.20%	荷银市值	0.8036	2.27%	华宝策略	0.6935	2.35%	中海债券	1.007	0	长盛100	1.1707	2.30%
华安A股	1.037	2.37%	国投景气	0.8483	1.89%	景顺鼎益	1.17	1.83%	华宝收益	3.3576	2.35%	中海成长	0.7609	2.73%	万家180	0.8883	2.21%
华安宝利	0.964	1.80%	国投核心	1.0779	2.76%	景顺资源	0.902	2.27%	华宝先进成长	2.5394	2.13%	中海分红	0.8449	2.39%	万家和谐	0.7781	2.38%
华安宏利	2.6015	1.83%	国投创新	1.3257	2.51%	广发小盘	2.2602	3.10%	华宝行业	1.0797	2.05%	中海能源	1.2668	2.44%	大成300	1.2923	2.51%
华安中小盘	1.2506	1.79%	国投成长	0.8851	2.09%	巨田资源	1.5911	1.80%	德盛安心	0.927	0.65%	东方龙	0.8543	3.05%	友邦增利A	1.0189	0.09%
华安优选	0.831	2.21%	国投增利	1.0147	0.06%	兴业趋势	1.1677	1.66%	德盛稳健	1.936	2.06%	东方精选	0.9579	2.69%	银河银信	1.069	0.08%
博时增长	0.823	1.98%	银河银泰	0.8824	2.12%	天治核心	0.6844	2.89%	德盛小盘	0.925	2.32%	华富优选	1.0166	3.21%	交银精选	1.0989	3.08%
博时裕富	1.047	2.55%	银河稳健	0.887	1.87%	中银中国	1.55	1.87%	德盛精选	1.051	2.34%	华富成长	0.9108	2.83%	交银稳健	1.842	2.86%
博时精选	1.7047	1.93%	银河收益	1.5759	0.43%	中银增长	1.0046	2.18%	德盛优势	1.267	2.43%	天弘精选	0.7249	2.44%	交银成长	2.3438	2.60%
博时稳定	1.071	0	深100ETF	4.125	2.74%	中银收益	0.9165	2.08%	景顺优选	1.2793	1.69%	天弘债券A	1.0015	0.02%	交银蓝筹	0.8753	2.54%
博时平衡	1.113	0.63%	中小板ETF	2.395	2.88%	中银策略	1.0194	0.62%	景顺平衡	0.8564	1.81%	天弘债券B	1.0018	0.03%	长信增利	1.1037	2.65%
博时第三产业	1.206	1.60%	南方积配	1.3407	1.73%	中欧趋势	1.281	1.82%	景顺增长	3.493	2.40%	国富收益	1.1024	2.03%	长信金利	0.9374	2.05%
博时新兴成长	0.894	1.71%	南方高增	2.3064	2.32%	银华优势	1.12	2.08%	景顺成长	1.185	2.51%	国富弹性	2.0356	2.78%	长信银利	0.8324	2.40%
博时价值贰	0.809	2.02%	华夏蓝筹	1.214	2.53%	银华保本	1.1563	0.14%	景顺增长贰	2.12	2.12%	国富潜力	1.4467	2.48%	建信价值	1.294	2.76%
嘉实成长	0.8717	1.87%	华夏行业	0.875	1.98%	银华88	1.027	1.79%	景顺精选	1.043	1.76%	友邦盛世	0.8355	2.52%	建信成长	1.0919	2.72%
嘉实增长	3.827	2.08%	博时主题	2.016	1.10%	银华优质	1.817	2.25%	广发聚富	1.3411	2.54%	友邦成长	1.0845	2.14%	建信优化	0.9539	2.60%
嘉实稳健	1.181	2.52%	鹏华债券	1.12	0.09%	银华富裕	0.9765	2.01%	广发稳健	1.5747	2.08%	友邦增利B	1.0179	0.08%	汇丰2016	1.9735	1.09%
嘉实债券	1.202	0.33%	鹏华收益	0.813	2.65%	长城久恒	1.515	1.27%	广发聚丰	0.7991	2.40%	工银价值	0.904	1.88%	汇丰龙腾	2.3664	2.39%
嘉实服务	3.333	1.76%	鹏华50	1.758	1.97%	长城久泰	1.4523	2.42%	广发优选	2.3274	2.22%	工银成长	1.6531	2.89%	汇丰策略	1.1534	2.05%
嘉实短债	1.0016	0.02%	鹏华价值	0.878	2.33%	长城消费	0.8817	0.98%	广发大盘	0.9493	2.92%	工银平衡	0.95	2.81%	信诚四季红	0.9413	2.20%
嘉实主题	1.152	2.86%	鹏华债券B	1.101	0.18%	长城回报	0.8022	1.80%	中信配置	1.9359	1.73%	工银强债B	1.0892	0.08%	信诚精萃	0.8984	2.58%
嘉实策略	1.168	2.18%	鹏华动力	1.599	2.90%	长城品牌	0.9619	1.31%	中信红利	2.2357	2.87%	工银添利B	1.0029	0.02%	益民红利	0.9895	3.33%
嘉实优质	0.852	2.04%	鹏华治理	1.121	2.47%	南方稳健	1.3254	1.38%	中信双利	1.0387	-0.03%	工银强债	1.0937	0.08%	益民优势	0.9901	2.06%
长盛价值	0.934	2.30%	嘉实300	0.992	2.59%	南稳贰号	1.137	1.43%	泰信先行	0.7857	2.72%	工银添利A	1.0032	0.03%	诺德价值	1.1344	2.54%
大成价值	0.8031	2.16%	长盛同智	1.0069	2.18%	南方绩优	2.3937	2.05%	泰信双息	1.0424	0.22%	华夏50ETF	3.018	1.89%	东吴嘉禾	0.7867	3.13%
大成债券	1.0963	0.02%	大成创新成长	0.94	1.62%	南方隆元	0.842	2.43%	泰信优质	1.2078	2.16%	长盛债券	1.2445	0.40%	东吴动力	1.9561	1.84%
大成蓝筹	0.8424	1.94%	富国天惠	1.4492	2.66%	南方宝元	1.1331	0.45%	盛利精选	0.9966	2.12%	长盛精选	1.1727	2.99%	中邮优选	1.5401	2.74%
大成精选	1.0421	3.12%	融通新蓝筹	0.8179	1.43%	南方多利	1.0848	0.19%	盛利配置	1.0128	0.62%	华安180ETF	8.705	2.51%	中邮成长	0.8691	2.97%
大成2020	0.762	2.28%	融通债券	1.14	0	南方避险	2.2902	0.92%	新动力	0.985	2.52%	红利ETF	3.267	2.80%	信达澳银增长	1.2274	2.68%
大成债券C	1.0832	0.02%	融通100	1.519	2.50%	鹏华成长	0.8955	1.95%	新经济	0.8361	3.20%	银华优选	1.2279	2.15%	宝石动力	0.9803	0.37%
富国天源	1.0681	2.02%	融通蓝筹	1.417	1.87%				诺安平衡	0.7943	2.21%	海富收益	0.866	2.97%	华商领先	1.1486	2.35%