

基金投资四项注意 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E6_8A_95_E8_c33_40471.htm 昨日早盘封闭式基金率先启动，在市场缺乏热点之际成为耀眼的明星。封闭式基金普遍严重的贴水是其整体走强的重要原因之一。截止上周末，贴水率达到40%以上的基金就有25家，接近封闭式基金总数的一半。昨日封闭式基金的领涨龙头基金汉兴的贴水率达到47.56%。虽然封闭式基金出现一定程度的贴水是种正常的现象，在美国这样的发达市场也不例外，但是这些地区的封闭式基金平均贴水率在10%~20%，远低于我国目前30%左右平均贴水率。今年下半年以来，封闭式基金多次出现强劲反弹，说明其投资价值已经被市场资金所关注。我们认为，在投资封闭式基金时应注意以下四方面：一是注意选择高折价基金。建议投资封闭式基金时关注严重超跌的、高折价率和价格极为低廉的基金，特别是长期乖离率指标偏离较大、价格严重背离价值、有强烈补涨要求的基金品种。相对而言，折价率较高的基金比折价率低的基金更有投资价值，因为基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相应的越大。而且这类高折价的基金也更容易被市场资金相中，从而成为短线“黑马”。二是注意基金的盈利能力。基金的盈利能力主要是观察以下几个因素：基金管理层的规范合理；基金的历史业绩是否能在较长一段时间内保持优良；基金经理人投资理念是否具有前瞻性；基金的持仓品种是否合理等等。三是注意选择存续期将结束的基金。这几年将到期的小盘基金比较容

易受到机构资金的关注。据统计，2007年12月31日前到期的基金品种共有19只，其中基金兴业将最早于2006年11月14日到期。等到基金存续期结束，存在一个比较固定的收益率。投资者可以将这19只基金视为一种债券买进，如果换算成收益率的话，将远远超过存款和一般债券利率。四是注意短线波段操作。封闭式基金的优点在于没有印花税，交易费用低廉，这非常适合短线波段操作。如果是短线波段操作封闭式基金的话，应该重点关注小流通份额基金，炒小盘基金是封闭式基金板块中长盛不衰的规律，小盘基金的活跃性和炒作空间也强于大盘基金，其中，流通份额不超过10亿份的小盘基金比较值得看好。从昨日的基金走势分析，除了龙头品种基金汉兴以外，其余基金都在K线上留下较长的上影线，表示上挡解套盘压力较大。再从封闭式基金的历史走势分析，常常会出现快涨慢跌的行情，反弹时往往是放量急拉，而一旦构筑头部以后又会陷入漫漫熊途中。这反映出市场资金没有将基金作为一个长期投资品种，而是将其视为一种短线投资对象，在基金严重贴水时进行出其不意的短线快速出击，这非常符合游资的操作习惯，投资者对此规律要予以特别重视。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com