

封闭式基金研究周报（2008.03.0303.07）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E5\\_B0\\_81\\_E9\\_97\\_AD\\_E5\\_BC\\_8F\\_E5\\_c33\\_486757.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_B0_81_E9_97_AD_E5_BC_8F_E5_c33_486757.htm)

报告关键点：股市继续振荡，封基净值和价格均小幅下跌，表现略优于大盘..净值表现弱于二级市场价格表现，折价率有所降低但仍处于高位..分红潜力仍在，剩余可分配收益和折价率决定短期投资价值

报告摘要：目前市场继续处于振荡行情中，上周上证指数、深圳成指和沪深300指数分别下跌1.10%、1.66%和1.13%，而中小板综合指数则上涨0.46%，市场整体表现仍然显示中小股表现要好，重仓中小盘股票的封闭式基金的表现也要好于重仓大盘股票的基金，如净值增长率靠前的基金开元和基金汉鼎等；债券市场方面，上证国债指数小幅下跌0.04%，上证企业债指数则上涨了0.24%，表现比较平稳。在市场小幅度振荡的情况下，封闭式基金价格也随大盘小幅下跌，整体加权净值下跌1.00%，整体加权价格下跌0.62%，上证基金指数和深证基金指数分别下跌0.93%和0.58%，表现强于上证指数、深圳成指和沪深300指数，弱于中小板指数。在价格跌幅低于净值跌幅的情况下，封闭式基金整体折价率略有下降，从14.45%下降至14.14%。从单只基金的净值数据上看，在大盘小幅下跌的情况下，34只封闭式基金中只有3只实现了正的收益率，整体上大盘基金的表现要好。表现最好的是基金汉兴的1.09%，其次是基金开元的0.40%和基金安信的0.21%；表现靠后的是创新型封闭式基金大成优选的-3.23%，其次是基金科汇的-2.21%；..在净值表现优于大盘的情况下，封闭式基金二级市场的表现也比大盘要好。涨幅最高的是基金同益

的1.70%，其次是基金金盛的1.37%；跌幅最高的是基金科瑞的-2.47%，其次是大成优选的-2.47%和基金科翔的2.33%；整体上小盘基金的表现要好于大盘基金。我们认为，封闭式基金的分红行情目前仍处于一个间歇期，部分前期涨幅过高的封闭式基金短期吸引力下降，但是由于封闭式基金分红是一个持续的过程，目前尚有很大一部分封闭式基金折价率处于较高的位置且有分红预期，因此我们认为在年报分红方案实施之前，行情还将持续，封闭式基金仍存在着较高的投资价值。目前折价率在20%以上的有3只。折价率在15%以上的有17只，溢价交易的只有瑞福进取一只；可分配收益方面，剩余可分配收益在2元以上的有3只，分别是基金久嘉、基金科翔和基金科汇；剩余可分配收益在1元以上的一共有25只。折价率和剩余可分配收益都比较高的封闭式基金是值得我们关注的基金。从可分配收益、单位净值、折价率、前次分红时间、到期期限和规模六个方面考虑，得出封闭式基金的可投资系数并排序，我们认为目前短期比较有投资价值的是汉兴、普惠、鸿阳和普丰等；此外，对于已经公告分红预案的基金，结合几方面的情况分析，我们建议关注天元和裕阳；因此对于上期推荐的基金，我们建议对普惠、普丰和裕阳继续持有，另建议关注汉兴、鸿阳和天元。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](http://www.100test.com)