

封基分红行情已提前上演 分红套利空间仅3.79% PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_B0_81_E5_9F_BA_E5_88_86_E7_c33_487484.htm 近期，券商机构研究人员对封闭式基金分红行情的态度已普遍转向，从积极推荐介入变为建议投资者谨慎参与。在这些专业人士看来，年度分红行情其实已提前上演，剩下的分红套利空间十分有限。对于投资者来说，应该随时关注折价率的变化，等待折价率适当拉大后买入封闭式基金，获得超越净值增长的收益还是值得期待的，但空间也并不是非常大。眼见3月底4月初，封闭式基金的分红集中释放期就要到了，不少投资者开始持基一博年度分红行情，更多的投资者则考虑开始介入封闭式基金适时博一把分红套利行情。然而，记者发现，近期券商机构研究人员对封闭式基金分红行情的态度已普遍转向，从积极推荐介入变为建议投资者谨慎参与。在这些专业人士看来，年度分红行情其实已提前上演，剩下的分红套利空间十分有限。在年度分红尚未开始实施的情况下，基于分红的市场行情或将继续演绎，但投机意味浓于投资。据国金证券测算，截至2月22日，在90%收益分配且分配后整体折价维持平均25%水平假设下，长剩余期限封闭式基金总体平均分红套利空间仅为3.79%，安全边际非常有限。四个多月超额收益超30% 从去年四季度开始，大部分基民，尤其是刚刚入市的基民，开始告别之前天天数钱的幸福时光，逐渐进入亏损状态，小任发现自己却是刚入市者中鲜有的幸运儿。自己在去年10月26日买入了一只封闭式基金，买入时价格2.4元，到本周一，价格已经涨到了2.964元，不算交易费用，收益率接

近23%。而同期大盘跌幅超过了20%，大部分主要投资于股票的开放式基金都是有亏无赚。其实，在这近5个月的市场里，封闭式基金整体来看正是罕见的赚钱品种之一。在大部分开放式股票基金净值都还未能突破去年10月中旬时的历史记录时，封闭式基金指数却早已在去年12月下旬就创出新高。具体来看，2007年四季度，长剩余期限封闭式基金市场价格加权平均上涨15.41%，而同期上证指数下跌5.24%，同期偏股票型开放式基金净值下跌2.00%，封闭式基金超额收益明显。拉长观察期，从去年10月16日市场开始调整到本周一，大盘大约下跌了27%，封闭式基金整体的二级市场价格却逆市上涨，31只仍在上市交易的传统封闭式基金的市价平均涨幅近5%，也就是说，平均比大盘赚多了三成多。其中，基金汉鼎、基金丰和、基金汉盛、基金汉兴、基金泰和、基金金鑫的市价涨幅分别高达28.53%、18.19%、18.09%、13.33%、12.85%和11.09%。提醒：整体折价已降至15.40% 尽管在市场调整时，封闭式基金的行情相对的波澜壮阔，可小任现在不得不面对一个两难的抉择。一方面，赚了这么多超额收益，小任觉得该见好就收，可另一方面，当初介入封闭式基金是听说3月底4月初是封闭式基金的分红集中释放期，封闭式基金通常会上演一把年度分红行情，提前出局，不去博那波行情，小任又觉得不甘心。该何去何从？记者发现，近期券商机构研究人员对封闭式基金分红行情的态度普遍转向，从积极推荐介入变为建议投资者谨慎参与。国金证券基金研究中心张剑辉认为，随着年度分红行情提前上演，长剩余期限封闭式基金平均折价水平下降，分红套利空间十分有限。基于对历史分红行情的回顾，在年度分红尚未开始实施的情况

下，基于分红的市场行情或将继续演绎，但投机意味浓于投资。根据交易数据，上周，封闭式基金的整体折价率进一步降低。截至上周五，全部封闭式基金整体折价率已降至15.40%，其中3年以内到期的短期基金整体折价率降至3.77%，到期期限超过3年的长期基金整体折价率降至16.89%。折价率在20%~30%之间的封闭式基金降至7只，折价率在10%~20%之间的基金升至19只，折价率在10%以下的基金7只。净值涨幅并未大幅超越开基 更重要的是，这段时间以来，封闭式基金出现折价率连续下降的现象，主要是由于净值下跌速度较快引起的，整体总市值上升而总净值下降，并非一种非常良性的态势。虽然封闭式基金的二级市场价格涨幅远远超越了开放式基金的净值增长率，但其实，其同期净值的增长速度并没有比开放式基金好多少。根据公开的净值信息，从去年10月16日至今年3月3日，全部封闭式基金的累计净值平均下跌了约9.8%，而同期开放式股票基金的累计净值跌幅也就只比封闭式基金多不到2%，平均为11.77%，开放式混合基金的累计净值跌幅也就只比封闭式基金多不到1%左右，平均为10.36%。

第 1/2 页 [1] [2] 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