

一周市场观察：基金经理 今年投资机会是跌出来的! 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__E4_B8_80_E5_91_A8_E5_B8_82_E5_c33_487698.htm 【一周要闻述评】基金经理：今年投资机会是跌出来的！证监会立规斩断基金利益输送 四个环节严密监控 中国证监会日前发布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，要求基金公司在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。舆论认为，该指导意见发布，从投资决策、交易分配、监控监查和信息披露构建公平交易制度，“老鼠仓”以及基金专户理财中可能发生的利益输送将受到制度约束。相关业务细则发布实施 基金专户理财进入操作阶段 消息人士透露，中国证监会3月25日发布实施《特定资产管理合同内容与格式指引》。该《指引》对业界期盼已久的基金专户理财业务如何开展的一些细节问题进行了明确，基金专户理财业务由此进入实际运作阶段。交银施罗德率先签下专户理财合同，资产委托金额近亿元。“太保破发门”博时广发华夏等众名基深陷其中 中国太保3月26日开盘即跌破发行价30元大关，这就意味着参与网下配售的120只基金被套，占到全部基金比例的1/3。26日正是该股网下配售部分3个月锁定期满解禁之日，网下配售股份3亿股，以中国太保昨日平均价格28.62元计算，全部亏损高达4.12亿元。从网下获配基金来看，多家基金公司基本上是“全仓出动”，涉及众多明星基金，华夏大盘也不例外。详情推荐阅读全景基金频道本周的[专题]报道。 年报预备“大红包” 封闭式基金预期分红逾800亿元 随着封闭式基金年报的陆续披

露，此前市场预期的封闭式基金大比例分红将逐渐成为现实。其中，基金久嘉以每10份单位派现20.9元位居目前披露分红方案的榜首。根据推算，全部封基年报显示的可供分配收益总额达911.37亿元。专家预计，分红实施后，封基折价率将大幅上升，会对封基行情起到一定支撑作用。不过，有分析师指出，投资者在投资封基时，应树立长期投资理念，不要过分追求短期收益。

净值缩水高价基金数量减半 债券基金抗跌性受关注 市场自去年10月17日以来步入调整，而基金重仓股成为本轮调整的重点，随之而来的是基金净值大规模缩水。据统计，目前已有约90只基金净值跌破1元，高价基金的数量也大幅减少。在这一轮震荡市中，债券基金的优势得到显现，其抗跌性也受到市场关注。数据显示，截至3月24日，26周来上证指数下跌33.6%，而债券基金平均收益却达3.57%。可见债券基金与股市关联度较低。

A股基金净值惨烈下跌之际 QDII基金迎来强势反弹 正当国内A股基金净值惨烈下跌之际，QDII基金净值本周却迎来了强势反弹。3月25日的最新净值数据显示，华夏全球精选单位净值为0.737元，较上日上涨3.22%；嘉实海外为0.649元，单日涨幅达5.87%；南方全球为0.79元，上涨3.81%；工银瑞信全球配置为0.952元，上涨2.37%；而上投亚太优势更是上涨了6.65%，涨至0.674元。

证监会再批两只偏股型基金发行 打破周末"规律" 来自基金公司的信息显示，信达澳银精华灵活配置混合型基金、嘉实研究精选股票型基金于3月26日获得监管部门核准，将于近期展开募集。此前约定俗成的周五新基金批准日，在一片调整声中悄然提前。至此，今年二月以来获批的新基金数已达27只。

偏股型基金方面，除了首批发行的南方盛元红利与建信优

选宣布成立外，其余仍处募集过程中。而随着此轮调整的不断深入，曾被视为救市信号的偏股型基金发行也日渐艰难。

基金经理年报透露心声 今年投资机会是跌出来的！ 截至3月28日，34家基金公司旗下217只基金披露了2007年的基金年报。年报显示，大多数基金对后市场走势持谨慎观点，认为前景并不乐观，但一些去年业绩优秀的基金仍然认为市场不乏投资机会，应以中长期的态度看待当前市场的调整，并强调机会是跌出来的。近20家基金公司先后自购 动用资金已超过5亿元 东吴基金公告称，将动用固有资金1500万元认购旗下正在发行的东吴行业轮动基金。自今年1月中旬股市调整以来，已有华夏、南方、万家、长盛、益民等近20家基金公司先后进行固有资金自投，动用资金已超过5亿元。市场分析人士认为，基金自购一直被认定为是市场调整到底的积极信号，基金如此集中的行动受到市场的广泛关注。部分基金认为市场下跌空间已有限 A股将迎来反弹 近期股市观望气氛浓厚，投资者信心稍显不足。部分基金公司认为，市场下跌空间已经有限，A股将迎来反弹。信诚基金认为，大盘蓝筹股跌得越惨，后市反弹空间越大。并表示去年三季度后的蓝筹行情很可能在今年重现，但在经历了前期的调整后，今年的蓝筹行情将趋于合理化。

【投基策略探讨】跌出来的机会 关键是手头有更多的现金 沪指再次收阴，本周跌幅是5.70%。A股市场继续调整，众多基金受损严重。众多基金经理一味唱多的豪言壮语有了新变化，随着2007年基金年报的披露，各种言论在此类精英的笔下将更精彩呈现，“今年投资机会是跌出来的！”，此时此刻，说这话，确实有才！关键是跌出来之后，是否有更多的现金头寸，这才能享受这种“机会”带来

的收益。本论调整，上证指数几近腰斩，股票型基金缩水最为严重，低配股票的混和型基金次之，债券型基金相对抗跌，而一般证券投资者所不屑的货币市场基金，成为本论行情的抗跌英雄了。基金作为分享资本市场的理财工具，根据风险程度而言，不同阶段，不同品种，有着不同的待遇。去年股票型最为唱好，而今固定收益品种大受欢迎。如果认可“机会是跌出来的”，无论股民，还是基民，手头有更多的现金，将在未来的行情中更为主动，“逢底加仓”在基金投资中同样适应，特别是对于长期执行定投的股票型基金投资者而言，推测市场最低点是个困难的事情，但在下跌之后，加筹申购，长期而言，会有更大的收益。封基的投资者，前期持有的，在本次年度分红行情中，将享受一般股票型基金所不具备的收益，在A股惨跌的行情中，或许更多的体现在抗跌性方面，随着年度分红实施的结束，未来持有，更多的应该是净值变化所带来的影响。低配股票的债券型基金，在不确定性A股行情中，绝大多数品种仍然是持有人比较安心的选择。货币市场基金的收益率相对于定期储蓄应该有一定的优势。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