

# 债基“默默”涨 再现“跷跷板”

## 国债市场连创新高,基民萌生转“债”之意

□记者 刘黄周

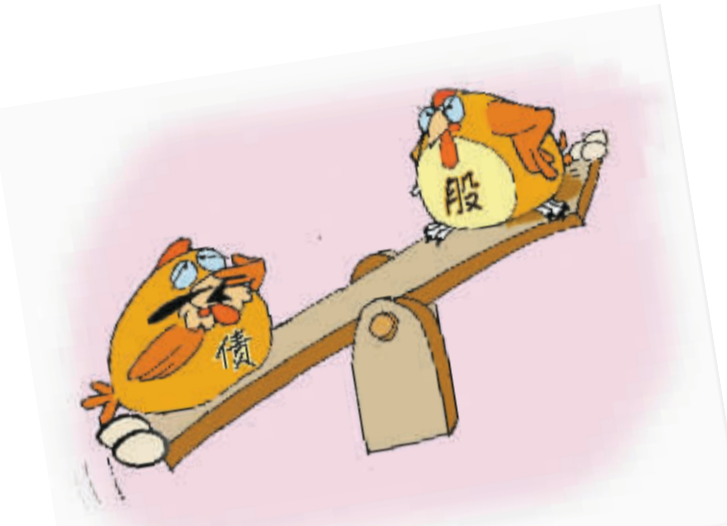
近期,国债市场连创新高,债券型基金也力压偏股型基金,重新吸引投资者的眼球。据统计,今年以来截至3月17日,125只债券型基金实现了0.94%的正收益,一些基民再度萌生了转战债市之意。

### 债券型基金抢得“虎头”

当投资者还在对偏股型基金未能“虎虎生威”心生遗憾时,债券型基金却在默默地上涨,目前已经抢得“虎头”。据统计,今年以来截至3月17日,125只债券型基金实现了0.94%的正收益,远超平均收益率为-5.97%、4.7%的股票型和配置型基金;其中,债券型基金中近百只收益为正,收益率超过1%的达到58只,收益率超过2%的达到25只,收益率超过3%的也有5只,收益率最高的为东方稳健回报,达到了5.55%。

与债券型基金扬眉吐气遥相呼应,国债指数不断创出新高,尤其是3月以来更是常事,昨日又创出了124.2的新高。“国债指数创新高是提升债基收益的一个直接因素。”国际金融理财师、建行财富中心理财经理张从芬说,央行提高存款准备金率,国债指数不断再创新高,同业拆借利率也在稳步走高,这一方面说明市场资金的压力很大,一方面也说明市场的避险情绪也在提升。

股市和债市一直以来都存在“跷跷板”效应,股基、债基亦是如此,像2008年债基股市暴跌时实现正收益,2009年偏股型基金借股市上涨收益一度翻番。张从芬说,2010年以来A股市场持续震荡,债市成为许多稳定型投资者的首选,甚至一些基金也将天平向债券上倾斜。



绘图 李仁伟

### 基民萌生转“债”之意

“原以为几只股票型基金能赚得好收成,没想到却赔得一塌糊涂,反而是债券型基金小有收益。”最近陈女士查询账户时发现了这一现象,因此向银行的理财经理咨询,看是否需要将股票型基金转换为债券型基金,以求证券资产能够稳定。记者在采访中了解到,像陈女士这样最近产生转“债”想法的基民也多了起来。他们最大的担心还是来自股市,若A股继续调整,可能会使偏股型基金损失更为严重。而且2008年股基大幅缩水,和债基稳定增长形成的鲜明对比让他们记忆犹新,两者之间的相对差异让他们不得不正视。

现在很多基民的心态是进退两难,对股票型基金的处理难以拿定主意,拿着担心股基缩水,抛了害怕踏空行情。张从芬认为,基民萌生转“债”之意是可以理解的,但

却不适合大幅地去转换。一方面,A股未来的行情仍是未知数,并非一定向坏的方向发展,而且3000点的风险并不大,如果大幅转换很可能错失资产明显增长的机会;另一方面,CPI不断走高预示着目前通胀预期越来越强,一旦加息政策来临,债券价格将会走低,债基也会受影响缩水。

“若为了规避风险,基民可选择货币基金取代债券基金,资金面趋紧对两者的收益都有推动作用。”张从芬说,相比较而言,货币基金的流动性要比债券基金好,一旦股市转好基民可以很快的转投偏股基金;再者,货币基金也不面临加息的风险。

**基金·理财**

**汇融财富 富足人生**

洛阳汇融科技投资担保有限公司

贷款担保 理财担保

理财热线:62265666 贷款热线:62265777

## 三只新股今日申购

□据 金融界网

今天,中小板将迎来三只新股的发行,以下是申购指南。

本次网上申购时间为3月19日9:30~11:30、13:00~15:00。参与本次网上申购的单一证券账户申购委托不少于500股,超过500股的必须是500股的整数倍,但不得超过13000股。本次网下发行申购缴款时间为3月19日9:30~15:00。科远股份

(002380)首次公开发行A股的发行价确定为每股39.00元,对应市盈率为59.22倍。

科远股份本次发行股份总数为1700万股,其中网下发行数量为340万股,为本次发行数量的20%;网上发行数量为1360万股,为本次发行数量的80%。

鲁丰股份(002379)首次公开发行A股的发行价确定为每股33.00元,对应市盈率为80.49倍。鲁丰股份本次发行数量为1950万

股,为发行后总股本的25.16%。其中,网下发行390万股,为本次发行数量的20%;网上发行数量为1560万股,为本次发行数量的80%。

章源钨业(002378)首次公开发行A股的发行价确定为每股13.00元,对应市盈率为52倍。章源钨业本次发行股份总数为4300万股,其中网下发行数量为860万股,为本次发行数量的20%;网上发行数量为3440万股,为本次发行数量的80%。

## 基金配对转换交易即将开通

### 可实现场内外套利

□据 《中国证券报》

业内人士17日透露,基金配对转换交易这一重大创新功能即将在深交所开通,预计将在未来数周内推出,最晚不会迟于今年5月。投资者将能在基金上市后把握套利交易的可能。

所谓“配对转换”是指同一基金不同类别份额的分拆、合并,由此可以实现场内外套利机会。具体而言,以正在发行的国联安双禧中证100分级基金为

例,该基金将场内认购的双禧100基金份额按4:6的比例分为双禧A和双禧B两类份额,双禧A类似于一只固定收益产品,双禧B则具备1.67倍的初始杠杆,放大了投资回报。这样,双禧A和双禧B在深交所上市交易后,由于没有配对转换功能,无法进行套利交易。推出配对转换功能后,如果二级市场出现溢价,投资者可以申购双禧100基金份额,或直接将在场外的双禧

100基金份额转托管后申请分拆,并将分拆后得来的双禧A和双禧B在二级市场上卖出。如果出现折价,则可以按比例配对买入双禧A和双禧B,然后申请合并成双禧100基金份额,再赎回以获取套利收益。

据介绍,在配对转换功能推出之后,投资者可在券商的交易系统上直接提交分拆或合并申请。但需要注意的是,配对转换有T+1日的时滞,期间的价格波动也将对套利交易带来风险。

## 蓄势再攻 120 日均线

□记者 刘黄周

自上攻3478点受阻以来,沪指120日均线已经形成明显的压力,昨日沪指反弹至该均线附近时再度受阻回落,预计仍要通过震荡回调积蓄量能才能攻破该均线。

昨日A股小幅震荡,由于消息面相对较为平静,因此技术压力占据上风。中原证券研究所分析师张刚认为,昨日大盘受阻回落显示场外资金进场的动力已明显不足,虽然周四发行的央票保持利率不变,舒缓了近期加息的预期,但同时市场中有关银行股再融资计划可能重启及印花税可能上调的传闻对投资者情绪有所影响。从技术上来讲,上证综指自3478点调整以来每次反弹均受制于120日均线的强大压力,目前看来,120日均线3055点附近的压力依然明显。预计在融资融券以及股指期货

业务正式推出之前,A股可能继续保持在2900点至3100点之间窄幅震荡,何时选择突破方向仍需进一步观察宏观数据以及蓝筹公司一季度业绩增长的情况。

中投证券分析师认为,近日基金等机构有加仓迹象,对市场有较大的支撑,不过热点转换过快对市场情绪产生一定的影响,预计股指将维持窄幅震荡走势。仓位重的投资者可减仓换股,减持近期累计涨幅过大的题材股;仓位轻的投资者可适度做多,关注地产、水泥等热点板块,个股如荣盛发展、赛马实业。

**今日视点**

**建行龙卡汽车卡**

随心所欲 一路畅行

电话:63296519 63296508

## 三网融合试点方案 预计5月出台6月启动

□据 《上海证券报》

日前,工业和信息化部部长李毅中在接受新华社记者专访时表示,三网融合试点方案预计5月出台,6月启动。

“从我国管理体制来讲,电信网、互联网主要由工业和信息化部管理,广播电视网由广电总局管理。无论国际国内,三网融合是社会发展的趋势,是共同的发展目标。”李毅中介绍说,10多年来我国已做了一些三网融合的初步探索,如CMMB手机电视、IPTV互联网电视等。“三网融合有各种成

功的探索,这就需要建立国家或行业技术标准。现在手机电视、数字电视等的标准都在制定和酝酿中,希望能够很快出台,这样可以进一步促进三网融合的深化。”

李毅中介绍说,工信部和广电总局在国务院办公厅的主持下,经过一段时间讨论酝酿,形成了11点共识,在此基础上,形成了推进三网融合的总体规划。他透露,三网融合试点方案的核心就是要在双向进入上找到切入点;广电行业可以进入规定的一些电信行业的业务,国有电信企业根据规定可以进入一些广播电视的业务。

## 资源税改革时间窗口已打开

□据 《中国证券报》

中国神华财务总监日前表示,预计资源税很快推出,税率最低达3%。尽管“很快”一说并没有将资源税改革的内容指向一个确切的时间点,但业内分析认为,从当前国内煤炭市场环境来看,近期的确是推动资源税改革实质进展的有利时机。

在今年两会上,资源税改革就

已成为焦点,有关加快资源税改革的呼声也很高。无论是政府工作报告,还是提交审查的财政预算报告,均将推进资源税改革列入今年改革的重点。政府工作报告甚至表示,居民消费价格涨幅3%左右,“为资源环境税费和资源性产品价格改革留有一定空间”,这更为年内推出资源税改革埋下了伏笔。种种迹象表明,酝酿数载的资源税改革时间窗口已打开。

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

## 盛归来投资担保 打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝洛阳盛归来投资担保有限公司栾川分公司于2010年2月21日隆重开业!

洛阳盛归来投资担保有限公司的盛元宝理财给广大民众带来了更为快捷实惠和贴心的服务。公司始终把理财客户的资金安全放在第一位,在贷款过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关实现全程担保,做到贷后监督,为理财资金

提供多重保障。公司自成立以来,先后为中小企业提供贷款8000多万元,有力地支持了中小企业的发展。

在新的一年里,洛阳盛归来全体员工将一如既往服务好广大客户,真正做到让客户放心满意!

地址:安徽路万国银座B座1901室  
理财热线:65263100  
担保热线:65263166