

Fund

重仓银行股基金近期净值有望上涨

◎海通证券基金评价小组

上周,上证综指上涨2.60%,收于1954.44点,深证成指上涨2.94%,收于6917.48点,沪深两市累计成交5511亿元,较上周4502亿的成交总额再增22%。盘面显示金融股成为下半周大盘走强的支柱,新能源概念的活跃充分激发了市场人气。在沪深大盘先抑后扬的同时,债券市场则走出小幅下跌走势,受此影响,偏股型基金和偏债型基金的单位净值涨跌互现。

高仓位股基在反弹中渔利

从各类基金的具体表现看,23只指数型基金简单平均净值上涨2.96%,但分化较为严重,以银行和券商为代表的大蓝筹股上周表现突出,因此相应的指数基金表现较强,180ETF、50ETF涨幅均接近4%;中小板指数仍呈现上涨态势,但强度较大盘股为弱,因此华夏中小板ETF走势也弱于其他完全复制类指数型基金,全周上涨1.77%。另外富国天鼎由于还处于建仓期,上周微跌0.3%。

除了指数型基金外,股票型基金和混合型基金单位净值平均涨幅分别为1.69%和1.35%。长城优选、国泰金牛、华安宏利涨幅居前,净值分别上涨了4.44%、4.27%和4.27%,从持股情况来看,主要是重仓了银行股使其净值大幅上涨。涨

幅相对靠后的主要是部分保守型基金,低仓位决定了在市场反弹时表现不佳。在债市创出新高之后,上周国债指数和企债指数双双回调,债券型基金和保本型基金的单位净值都有不同程度下跌,债券基金净值平均下跌1.12%。

大盘封基折价率降幅明显

受到A股市场上周强劲攀升影响,沪深基金指数周线连续第二周强劲回升,沪指全周涨幅超过5%,大幅跑赢大盘,创近六周来最大周涨幅,31只封闭式股票基金悉数上涨,前期超跌的创新型基金瑞福进取领涨,涨幅达10.5%,使其溢价率由30%多回升到45%左右。基金同益、基金兴和、基金通乾的涨幅也在前列。债券型封基富国天丰出现了下跌,这主要是因为其主要投资债券市场,而上周债券市场表现欠佳所致。封基近期持续的普涨行情,主要来自于市场投资者在2008年基金年报即将公布之际,对于具备分红能力的封闭式基金可能引发的行情有所期待。折溢价率方面,上周封闭式基金的折价率整体出现了下降,尤其是大盘封闭式基金的折价率下降幅度更明显,在一定程度上说明投资者对后市的信心有所增加。

积极信息正在不断积累

上周A股市场表现非常令人鼓舞,周三银行、券商两大板块强势突



起,力挽狂澜,引领大市突破上行。现在来看,指标股启动,一方面是受到相关利好的刺激,有补涨的要求;另一方面可能部分基金等机构投资者开始按捺不住寂寞,尝试布局2009年行情。政策面目前仍然偏暖,基金发行方面积极信号频传,管理层在近两周密集放行三只股票基金,蓄势待发的股票方向基金数量已达10只;另外第一梯队的基金公司也通过打开申购等行动释放出看多的信号。

总的来看,虽然外围市场影响不可小觑,但市场中积极的信息正在不断积累,投资者的信心随着股指的稳步上扬也在不断增强。随着银行股板块近期的逐步走强,预计本周大盘即便有所震荡,春节前A股也有望维持相对强势。因此我们建议投资者可继续持有重仓以银行股为主的金融行业的基金,对于重仓中小板的基金目前不建议追高。

对于后市封闭式基金的投资策略,我们仍然持积极态度,建议关注高折价绩优的大盘封闭式基金。

■每周基金组合

各类型组合均可适量参与指数型基金

◎联合证券 宋琦

激进型组合 重仓股票型基金

上周市场继续反弹,成交量有所放大,投资者信心在逐渐恢复,本周有望上攻2000点整数关口。激进型投资者可重仓股票型基金,近期投资者应重点关注指数型基金。本周推荐易方达深证100ETF和大成300。易方达深证100ETF是易方达基金公司管理的一只ETF基金,该基金紧密跟踪深证100指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,当基金收益评价日核定的基金超过同期标的指数的超额收益率达到1%以上时,可将净收益进行收益分配。深证100指数是以成分股的可流通A股数为权重,成分股选取主要考察A股上市公司流通市值和成交金额两项重要指标,以深市最具有代表性的100支股票编制而成的指数。大成300是大成基金公司管理的一只指数基金,该基金通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,该基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数,其样本股覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。

稳健型组合 重仓股票型基金

由于对2009年的经济情况仍

不乐观,市场观望气氛仍旧浓厚,预计股指短期内仍将维持震荡整理的格局,稳健型投资者可持有5成股票型基金,重点关注指数型基金。本周推荐华安上证180ETF和华宝兴业增强收益。华安上证180ETF是华安基金公司管理的一只ETF基金,该基金跟踪复制上证180指数,其投资理念是通过金融工程的技术和手段实现基金组合收益率和标的指数收益率跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,从而以较低的成本和较低的风险获得中国资本市场的平均水平回报,并通过金融创新,满足投资者长期、短期、套利等多种投资需

求。华宝兴业增强收益是华宝兴业基金公司新发行的一只债券型基金,该基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括公司债券、企业债券、可转换债券、短期融资券、金融债、资产支持证券、国债、央行票据、债券回购、股票、权证,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

保守型组合 三成股票型基金

在市场底部已基本确立的情况下,保守型投资者可适当介入一些股票型基金。建议投资组合中股票型基

金占30%、货币型基金占70%。本周推荐华夏上证50ETF和南方现金增利。华夏上证50ETF是华夏基金公司管理的一只ETF基金,跟踪复制上证50指数,上证50指数是由上海证券市场规模最大、流动性好的最具代表性的50只股票组成,可以综合反映上海证券市场最具影响力的一批龙头企业的整体状况的指数。南方现金增利是我国规模最大的货币型基金之一,南方基金管理公司在固定收益类资产的管理上有着丰富的经验,南方现金增利成立至今的收益水平在同类基金中一直名列前茅。

不同风格类型的基金组合

组合类型	基金名称	基金类型	配置比例	基金品种简评
激进型组合	易方达深证100ETF	股票型	60%	易方达基金公司管理的一只ETF基金,该基金紧密跟踪深证100指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,当基金收益评价日核定的基金超过同期标的指数的超额收益率达到1%以上时,可将净收益进行收益分配。深证100指数是以成分股的可流通A股数为权重,成分股选取主要考察A股上市公司流通市值和成交金额两项重要指标,以深市最具有代表性的100支股票编制而成的指数。
	大成300	股票型	40%	大成基金公司管理的一只指数基金,该基金通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,该基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数,其样本股覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。
稳健型组合	华安上证180ETF	股票型	50%	华安基金公司管理的一只ETF基金,该基金跟踪复制上证180指数,其投资理念是通过金融工程的技术和手段实现基金组合收益率和标的指数收益率跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,从而以较低的成本和较低的风险获得中国资本市场的平均水平回报,并通过金融创新,满足投资者长期、短期、套利等多种投资需求。
	华宝兴业增强收益	债券型	50%	华宝兴业基金公司新发行的一只债券型基金,该基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括公司债券、企业债券、可转换债券、短期融资券、金融债、资产支持证券、国债、央行票据、债券回购、股票、权证,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
保守型组合	华夏上证50ETF	股票型	30%	华夏基金公司管理的一只ETF基金,跟踪复制上证50指数,上证50指数是由上海证券市场规模最大、流动性好的最具代表性的50只股票组成,可以综合反映上海证券市场最具影响力的一批龙头企业的整体状况的指数。
	南方现金增利	货币型	70%	规模和品牌都是一流的货币市场基金。

长盛产品在工行开通定投业务

◎本报记者 王文清

自2009年1月16日起,长盛基金旗下的长盛中证100(基金代码:519100)、长盛同智(基金代码:160805)、长盛创新先锋(基金代码:080002)通过中国工商银行开办定投业务,每月最低申购额为200元人民币。

据悉,长盛已在中行、建行、农行、交行、招行、民生等多家银行和银河、广发、国泰君安、海通、中信建投等券商开通了基金定投业务。旗下基金产品线丰富,包括股票型基金(长盛成长价值、长盛同德、长盛同智、长盛创新先锋、长盛动态精选)、债券型基金(长盛中信全债、长盛积极配置债券)、指数型基金(长盛中证100)、长盛货币市场基金和封闭式基金(基金同益、基金同盛)等11只公募产品。

此次,长盛基金还参加中国工商银行“2009倾心回馈”基金定投申购优惠活动。在2009年全部法定基金交易日的交易时间内,投资人通过中国工商银行基金定投业务进行的基金定投申购均享有申购费率八折优惠。长盛基金旗下的三只基金均参加该活动。

长期关注 固定收益类基金

◎西部证券 黄晓军

百年不遇的全球金融危机已令当前经济形势面临严峻考验,对实体经济的负面影响正一个个发酵蔓延,这些不确定风险因素将被带进2009年,受此影响,权益类基金产品的投资难度加大且绩效不确定。

自2008年下半年以来,从防通胀到防通缩,国家货币政策出现了巨大的转变,为刺激经济发展,央行不断调整出台货币政策,尤其是进入四季度以来的五次降息力度超出市场预期,推动债券市场呈现“牛市”,固定收益类基金产品因此尽享牛市盛宴,有数据显示,2008年可比的债券型基金和货币市场基金的平均收益率超过6%和3%,有些收益率较高的债券型基金和货币市场基金甚至超过12%和4%,与权益类基金的业绩表现形成天壤之别。

新近发布的12月份金融货币一些数据好于预期,引发市场对债市的一些担忧,亦顺势走出获利回吐态势,与股市产生“跷跷板”效应。但未来一段时间里,外需经济大环境仍处恶劣;内需经济下滑将拉动CPI持续走低,为降息打开空间;适度宽松的货币政策推动资金流动充裕;大力发展债券市场的稳步推进,这些将有利于债券市场调整后再度维系强势格局。追求稳健投资或进行组合配置、平滑风险的中期资金投资者仍可继续关注债券型基金,特别是债性较强的品种;货币市场基金经过四季度的飙升后,规模剧增收益被稀释,但其天然的流动性和安全性仍是短期资金获取超越同期存款收益的良好避风港,但注意回避份额变动过大的基金品种。