

■封闭式基金周评

全线上扬 可继续持有

本周封闭式基金全线上涨,整体涨幅高于同期主要股指的涨幅。对于下一阶段封闭式基金投资,建议持有为主。本周有两只创新型基金先后进入发行期,分别是国投瑞银基金管理公司的瑞福优先和瑞福进取以及工银瑞信基金管理公司的红利股票。此外,近期大成基金管理公司还将发行一只创新

型基金。从三只基金的情况看,瑞福优先和瑞福进取作为分级产品,创新程度最大,其中瑞福优先部分从本质上来说属于开放式基金,而瑞福进取部分则属于封闭式基金,两部分基金通过结构化设计改变各自的风险收益特征,以满足不同风险收益偏好投资者的投资

需求;工银瑞银红利股票的创新程度最小。综合这三只基金的情况看,都适合在牛市中运行。从这几只基金对现有封闭式基金的影响来看,更多的是心理层面影响,现有封闭式基金折价交易问题的解决,还有待有关方面推出直接针对现有封闭式基金的改革方案。(国都证券 姚小军)

封闭式基金全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various closed-end funds and their performance analysis.

■开放式基金周评

净值扬升 持有股票型基金

本周大盘震荡扬升,受此影响,开放式基金净值也有不同程度上涨。建议投资者采取以静制动的投资策略,继续持有股票型开放式基金。

在选择具体的基金时,投资者可以适当放宽对基金规模的限制。在此前的投资建议中,我们一直建议投资者尽量选择规

模较小的基金,因为近年来超常规的发展使得基金的整体规模越来越大,而基金可投资对象的规模增长速度却相对滞后,在这样的背景下,基金的规模越小,相对更容易运作。从我们对过去5个季度不同净值规模的基金业绩统计情况来看,在大部分时间里

开放式基金全景点评

Table with 3 columns: 基金代码, 基金名称, 点评. Lists various open-end funds and their performance analysis.

开放式基金周评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various open-end funds and their performance analysis.

权证

■权证市场周评

普遍表现不佳 回避认沽品种

本周沪深市场仍处于蓄势整理阶段,而权证市场要弱于正股市场,各品种普遍表现不佳。本周权证市场之所以表现弱于正股市场,原因可能在于两方面:一是大勢仍具有不确定性,观望气氛较浓。可以看到,虽然两市指数在本周止跌企稳,但成交量未能

同步放大,且出现了持续萎缩局面,这说明经过前期大幅震荡后,当前市场参与者显得格外谨慎,这些资金在趋势未明前不会轻易进场。二是投机气氛减弱,交易清淡。近期不少券商公布中报,权证创设作为金融衍生品业务成为创新券商收益增加的新亮点。创设权证反映的是券商收益大增,同

时也说明认沽权证供应量出现大幅增长,由此认沽权证投机气氛受到打压,在投机资金纷纷撤离的背景下,认沽权证难以再度兴风作浪,本周继续弱势合乎情理。未来对于认沽权证,依然建议重点回避,操作上可重点关注认购权证,特别是侨城HQC1。(浙江利捷 孙皓)

权证市场全景点评

Table with 3 columns: 代码, 名称, 点评. Lists various warrants and their performance analysis.