

## ■一周策略

## 跌势不止 投资偏股基金需慎重

◎本报记者 贾宝丽

上周,A股市场连续大幅下挫。上证指数五个交易日内跌去462.27点,周跌幅达到8%,创下上证指数自1998年8月14日以来近10年周跌幅新高。基金狂抛蓝筹股的传言四起,但此举显然无力阻止基金自身净值的大幅下跌。根据Wind资讯统计的数据显示,234只开放式偏股型基金单位净值上周平均跌幅达到3.84%,跌幅最大的国投瑞银瑞福进取、友邦华泰红利ETF净值周跌幅超过11%,损失不可谓不惨重。

## 偏股型基金全线尽墨

数据显示,上周234只开放式偏股型基金当中,仅有嘉实主题精选因其重仓股华联控股后连续飙升,使得单位净值出现0.17%的上涨之外,其余233只基金则全线尽墨。

其中,下跌最厉害的国投瑞银瑞福进取、友邦华泰红利ETF、华安上证180ETF,单位净值周跌幅分别为11.92%、11.15%、8.43%;单位净值周跌幅超过6%的基金有25只,超过4%的则多达105只。

整体而言,大盘ETF基金损失最为惨重。数据显示,友邦华泰红利ETF、华安上证180ETF、华夏上证

50ETF、易方达深证100ETF4只基金上周净值分别下跌11.95%、8.43%、6.98%、6.95%;中小板ETF相对好些,下跌了2.53%;另外一些非ETF的指数基金由于不必完全跟踪指数,平均跌幅则相对小些。

除指数基金外,跌幅靠前的基金仍然是清一色的“成长”、“增长”、“精选”等风险、收益水平平均偏高的基金,而“价值”“平衡”“收益”等类型基金则稍好些。

36只封闭式基金单位净值也全面下跌,但封闭式基金个体间的差异不如开放式基金大。如跌幅最大的基金金盛下跌了5.67%,最小的基金汉鼎下跌了1.08%,全部封闭式基金单位净值上周平均跌幅为3.52%。

## 投资基金需谨慎

上周末,央行宣布上调商业银行存款准备金率0.5个百分点,执行13.5%的标准,这是今年以来央行第9次宣布上调存款准备金率。此外,央行最新公布的三季度货币政策执行报告也透露出货币当局回收流动性的意愿强烈。

在目前市场已经开始出现恐慌性下跌的环境下,持续的紧缩政策的出台对于市场资金面、信心面的负面影响都是显而易见的,而新基金发行目前仍处于断档期。从这些



因素来推测,要市场在目前这样一个位置止跌回升、趋势逆转的可能性恐怕不大。

鉴于上述原因,目前投资偏股型基金还是要慎重,尤其是,持有股票型基金仓位较高的投资者最好还是降低仓位,来规避风险;而准备投资偏股型基金的投资者也不要贸然冲进,最好再耐心观望一段时间。

不过,对于进行定期定额投资基金的投资者来说,则不要轻易中止。因为定期定额这种投资方式本身可以将投资者的投资成本平均化,它是通过长时期的通过强制储蓄的方式让投资者最终能够获取一个市场上平均收益水平。若一

有风吹草动就中止,则很难达到既定效果。

近段时间,投资者可以考虑购买一些风险、收益水平较低、流动性较好的债券型基金、货币基金或者保本型基金,像博时稳定价值债券、华宝兴业宝康债券、还有刚刚转型的万家增强收益债券型基金近期表现都不错。

此外,一般基金公司都对旗下不同类型基金之间的转换设置了较为优惠的费率,因此投资者如果不打算更换基金公司的话,可以直接根据自身需求在同家公司旗下的基金之间进行自由转换,这样可以节省一些交易费用。

## ■每周组合推荐

## 期待反弹 增持指数型基金

◎联合证券 宋琦

## 激进型 重仓反弹

上周市场大幅调整,上证指数8%的跌幅也创下了此轮上升行情以来最大的单周跌幅,指数上周五已有止跌企稳的迹象,本周有望展开反弹,建议激进型投资者重仓反弹,重点关注指数型基金。本周推荐广发稳健和国泰沪深300。广发稳健是广发基金公司管理的一只优秀基金,其投资目标是在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。该基金成立3年多来表现十分优异,为投资者赢得了丰厚的回报。近日,该基金又被国际著名的基金评级机构晨星公司评为五星基金,投资者可重点关注。国泰沪深300是国泰基金公司近期发行的一只指数型基金,该基金由国泰金象保本基金转型而来,将运用完全复制目标指数的投资方法,通过严格的投资约束和数量化风险控制手段,力争控制该基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,实现对沪深300指数的有效跟踪,该基金将于11月6日展开集中申购。

## 稳健型 持有四成偏股基金

中国海外的海归不仅未能带领大盘更上一层楼,反而成为了市场展开调整的一个导火索,上周市场呈现跌跌不休的格局,基金重仓股跌幅

不同风格类型的基金组合				
组合类型	配置基金品种	基金类型	配置比例	基金品种简评
激进型组合	广发稳健	股票型	50%	广发基金公司管理的一只优秀基金,其投资目标是在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。该基金成立3年多来表现十分优异,为投资者赢得了丰厚的回报。近日,该基金又被国际著名的基金评级机构晨星公司评为五星基金。
	国泰沪深300	股票型	50%	国泰基金公司近期发行的一只指数型基金,该基金由国泰金象保本基金转型而来,将运用完全复制目标指数的投资方法,通过严格的投资约束和数量化风险控制手段,力争控制该基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,实现对沪深300指数的有效跟踪。
稳健型组合	基金汉兴	股票型	40%	富国基金公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过30%,新的基金契约规定,封闭式基金必须将年度净收益的至少90%用于收益分配,而今年封闭式基金前三季累计可分配净收益就高达887亿元。岁末将至,新一轮的封基分红浪潮即将袭来,封闭式基金有望在年底至明年初之间成为市场的热点,而近期封闭式基金在调整市中的表现就明显强于大盘。
	中信稳定双利	债券型	60%	中信基金管理公司专为申购新股而设计的一只债券型基金,在申购新股并获得超额收益后,此基金将主要投资于固定收益产品,但其申购新股的投资比例不超过基金资产总值的20%。
保守型组合	友邦华泰上证红利ETF	股票型	20%	友邦华泰基金公司管理的一只交易型指数基金,该基金完全复制于上证红利指数,上证红利指数是由在上海证券交易所上市的50只最能分红的股票组成,买入该基金就相当于买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股。
	南方现金增利	货币型	80%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

较大,本周有望反弹,稳健型投资者可小幅增加仓位,把投资于偏股型基金的资金提高到4成左右。本周推荐基金汉兴和中信稳定双利。基金汉兴是富国基金公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过30%,新的基金契约规定,封闭式基金必须将年度净收益的至少90%用于收益分配,而今年封闭式基金前三季累计可分配净收益就高达887亿元。岁末将至,新一轮的封基分红浪潮即将袭来,封闭式基金有望在年底至明年初之间成为市场的热点,而近期封闭式基金在调整市中的表现就明显强于大

盘。中信稳定双利是中信基金管理公司专为申购新股而设计的一只债券型基金,在申购新股并获得超额收益后,此基金将主要投资于固定收益产品,但其申购新股的投资比例不超过基金资产总值的20%,是稳健型投资者不错的选择。

## 保守型 投资货币基金

对于保守型投资者,当前的操作应以投资于货币市场基金和申购新股为主,股票型基金只可少比例参与,建议投资比例为股票型基金占20%,货币型基金占80%。本周推荐

友邦华泰上证红利ETF和南方现金增利。友邦华泰上证红利ETF是友邦华泰基金公司管理的一只交易型指数基金,该基金完全复制于上证红利指数,上证红利指数是由在上海证券交易所上市的50只最能分红的股票组成,买入该基金就相当于买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股。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,由于当前新股的发行频率较高,投资者可进行申购新股和申购货币基金的情况下,充分提高资金的利用率。

## ■一周新品

## 国泰沪深300 周五集中申购

◎本报记者 鸿文

经中国证监会核准,国泰金象保本基金将转型为国泰沪深300指数基金,并将于周五起开始集中申购。

据了解,国泰沪深300指数基金将运用以完全复制为目标的指数化投资方法,通过严格的投资约束和数量化风险控制手段,力争控制该基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,实现对沪深300指数的有效跟踪。该基金股票资产不低于基金资产的90%,其中投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的80%,备选成份股投资比例不高于15%。

国泰沪深300指数基金将自11月16日起至12月14日(不超过一个月)开展集中申购。由国泰金象保本基金默认转为国泰沪深300指数基金的基金份额,在集中申购期结束后,将通过基金份额拆分,与集中申购的国泰沪深300指数基金的基金份额合并。

## ■投资信息

## 金元比联宝石动力 周四开放赎回

◎本报记者 张炜

金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金(基金代码:620001)定于11月15日起开始办理赎回业务。

根据相关公告,该基金为保本混合型证券投资基金,运作方式为契约型开放式。本基金办理日常赎回的开放日为证券交易所的交易日。

该基金按照份额进行赎回,每笔赎回申请不得低于500份基金份额。基金份额持有人赎回时或赎回后在销售机构(网点)单个交易账户保留的基金份额余额不足100份的,余额部分基金份额在赎回时需同时全部赎回。金元比联基金公司可以根据实际情况对以上限制进行调整,并最迟在调整生效前2个工作日至少在一家指定媒体及本公司网站上公告。赎回费按照基金份额持有人持有该基金时间的增加而递减,其中,持有期限为一年以内(含一年)的,赎回费率为2.0%。

## 万家180指数基金 在中行推出定投业务

◎本报记者 张炜

即日起,万家基金管理公司在中国银行开通万家180指数证券投资基金(基金代码:519180)的定期定额申购业务。

基金定投是指投资者通过向本基金管理人指定的中国银行提交申请,约定每月固定的申购时间和申购金额。由中国银行在设定期限内按照约定的自动投资日在投资者指定资金账户内自动完成基金申购申请的一种长期投资方式。投资者可与中国银行约定每月固定投资金额,但每期金额不得低于人民币200元(含200元),不设金额级差。定期定额申购费率及计费方式等同一一般的申购业务。