

■一周策略

阶段性反弹 各类型基金全线飘红

◎特约撰稿 贾宝丽

在连续7周大面积下跌之后,随着上证指数的阶段性反弹,偏股型基金的持续数周的颓势终于开始得以扭转。来自Wind资讯的统计显示,上周,包括封闭式、保本型、股票型、混合型、债券型基金在内的所有基金单位净值全部出现上涨,无一例外。其中,股票型与混合型基金上周平均单位净值周涨幅达到3.74%,同期,上证指数涨幅为4.52%。

股票型基金表现突出

尽管基金在上周出现全线飘红之势,但不同类型基金的表现还是有所差异。其中,表现最好的为开放式股票型基金。数据显示,153只开放式股票型基金上周单位净值平均涨幅为3.95%。其中,涨幅超过6%的基金就有17只。

其次是封闭式基金。数据显示,35只封闭式基金上周平均单位净值上涨3.69%。其中,易方达旗下的几只封闭式基金表现特别突出,如基金科瑞、基金科汇、基金科翔上周单位净值分别上涨了5.26%、4.913%、4.9129%。

然后是混合型基金,统计显示,79只混合型基金上周单位净值平均



上涨3.32%,其中,涨幅超过6%的有3只;6只保本基金单位净值上周平均上涨1.35%;26只债券型基金单位净值上周平均上涨0.56%。

投资风格差异显著

从最近一段时间基金的表现来看,不同投资风格的基金在净值表现上还是呈现出明显的差异性。

就拿上周来说,在股票型基金当中,表现最突出的还是ETF基金,比如,友邦华泰红利ETF、易方达深证100ETF、华安上证180ETF、华夏上证50ETF4只基金上周单位净值涨幅全部在6%以上,其中,友邦华泰红利ETF的涨幅为8.87%。而ETF

基金恰恰也是前段时间市场下跌时净值损失最大的一类基金。

值得注意的是,创新封闭式基金上周的表现格外引人注目。数据显示,国投瑞银瑞福进取、大成优选两只创新封基上周单位净值分别上涨10.57%、7.68%,分别位于上周基金涨幅榜的第一位和第三位。

另外,在股票型基金当中,成长型、增长型等基金的涨幅也明显靠前,比如景顺长城内需增长2号、融通领先成长、上投摩根成长先锋等,但这些基金前段时间净值跌幅都比较大。而一些平衡型、收益型基金的涨幅则相对偏低,不过这些基金在市场单边下跌时跌幅也相对较小。而保本型、债券型基金则一如既往地呈

现出其风险收益水平都明显偏低的特征。

保持适度谨慎原则

尽管偏股型基金上周全线飘红,但这仅仅是目前股指阶段性反弹的结果。这种形势能否继续下去,目前来看,形势并不乐观。

上周末,中央人民银行宣布,为贯彻中央经济工作会议确定的从紧货币政策要求,加强银行体系流动性管理,抑制货币信贷过快增长,央行决定从2007年12月25日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点。调整后,存款准备金率就达到14.5%,创下近20余年的历史新高。

总体而言,现在的市场状况还是很不明朗。今年以来连续多次加息、多次提高存款准备金率的一系列货币紧缩行为的政策累积效应很可能在明年进一步体现出来。

笔者建议基金投资者如果想抢这次反弹,也应该保持谨慎适度的原则,切不可为市场的全面反弹已经来临。此外,由于不同类型基金投资风格的差异也较为明显,投资者在选择基金时也应根据自己的实际风险承受能力选择不同风格的基金以规避风险。

■焦点品种

第三只沪深300基金 最后五天集中申购

◎本报记者 弘文

随着沪深股市在5000点附近逐步企稳,以跟踪沪深300指数为目标的国内第三只沪深300指数基金——国泰沪深300指数基金进入最后五天的集中申购阶段。据悉,有意参与国泰沪深300指数基金的投资者可从今日起至本周五(12月14日)下午3:00前,以1元面值在中行、农行、建行、交行、邮储、招行、北京银行,以及各大券商、国泰基金直销机构进行申购。为方便广大投资者的操作,国泰基金网上交易系统将全天候提供该基金的集中申购服务。

根据基金合同,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。而据报道,“从Wind资讯综合的多家机构的预测显示,2008年沪深300指数成份股净利润增长有望达到三成。”

虽然与今年至今或去年100%的回报率相比,明年A股的预期回报率要明显低得多,但国泰基金研究开发部总监周传根表示,与银行存款或国债等其他理财产品的预期收益率相比,A股市场30%左右的预期收益率仍具有明显的吸引力。更重要的是,100%的年回报率并非常态,作为分享宏观经济成长的理财工具,基金回报率将回归正常水平,投资者也需要及时调整对A股市场预期回报率的心理预期。

在集中申购期结束并完成相关法律手续后,国泰沪深300指数基金将进入建仓阶段。国泰沪深300指数基金经理黄刚表示,该基金将在6个月的建仓期间,注重规避风险,在相对安全的区域配置个股,把握好后市投资机会。

黄刚同时明确指出,股市调整时期恰恰是投资者重新审视市场,重新发现价值投资热点的良机。只要投资者放低要求,将盈利预期调至正常水平,未来的赚钱机会还是有的。

■基金动态

诺安基金 在招行推出定投

诺安基金管理公司今日公告称,公司决定从2007年12月12日起,在招商银行各网点推出开放式基金定期定额投资业务。

公司本次在招商银行推出的基金定投业务适用于本公司旗下的全部开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金。投资者可到招商银行申请开办基金定投业务并约定每期固定的投资金额,该投资金额即为申购金额,每期申购金额不低于人民币300元(含300元)。(张炜)

■每周组合推荐

保守投资者宜买货币基金

◎联合证券 宋琦

激进型 重仓股票基金

上周股指止跌企稳,并再度站上五千点,成交量略有放大,本周有望继续反弹,建议激进型投资者重仓股票型基金。本周推荐工银瑞信中国机会和南方高增。工银瑞信中国机会是工银瑞信基金公司近期即将发行的一只QDII。工银瑞信投资团队将重点在全球范围内从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题识别直接受益于中国经济增长的公司,全面把握中国机会带来的全球投资机会。工银瑞信中国机会全球配置基金将按照“中国公司组合”和“全球公司组合”的方式进行股票配置。“中国公司组合”主要投资于香港等境外证券市场上市的中国大陆公司股票资产,投资比例为30%-50%;“全球公司组合”为全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票资产,该部分比例为50%-70%。南方高增是南方基金管理的一只LOF基金,该基金在股票和可转债的投资中,采用“自下而上”的策略进行投资决策,以寻求超额收益。其选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”,通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象。

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
激进型组合	工银瑞信中国机会	股票型	50%
	南方高增	股票型	50%
稳健型组合	汇添富成长焦点	股票型	40%
	中信稳定双利	债券型	60%
保守型组合	基金同益	股票型	20%
	南方现金增利	货币型	80%

稳健型 四成偏股基金

上周股指展开反弹,市场信心得到一定程度的恢复,本周有望继续反弹,稳健型投资者仍可将投资于偏股型基金的资金维持在4成左右。本周推荐汇添富成长焦点和中信稳定双利。汇添富成长焦点是汇添富基金公司管理的一只股票型基金,该基金采用积极的资产配置和股票投资策略,在资产配置中,通过资产战略配置和战术配置来确定每一阶段投资组合中股票、债券和现金类资产等

的投资范围和比例。中信稳定双利以债券市场投资收益为基础,把握新品种、新业务和新股申购等带来的套利机会积极操作获得超额收益。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 八成货币基金

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,但可少量参与封闭式基金,建议投资比例为股票型基金占20%,货币型基金占80%。本周推荐基金同益和南方现金增利。基金同益是长盛基金公司管理的一只封闭式基金。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。南方现金增利是我国规模最大的货币型基金之一,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滚动操作,在本金毫无任何风险的情况下,充分提高资金的利用率。