

■封闭式基金周报

表现抗跌 关注高净值品种

受大盘大幅下挫的影响,本周封闭式基金继续下挫,但跌幅要小于同期主要股指,说明封闭式基金抗跌性依旧。

统计今年以来封闭式基金的涨跌情况,结果显示,虽然封闭式基金整体比较抗跌,但其中分化也比较明显,表现最好品种和表现最差品种涨跌幅相差了近

20%。分析分化的原因,净值波动是最主要因素,其对价格影响超过了八成,而折价率的影响,虽然市场关注较多,但在此阶段实际只影响封闭式基金仓位不足两成。事实上,不仅是今年数据,历史数据同样表明封闭式基金净值对价格的影响要远远大于折价率对价格的影响。此外,从

封闭式基金的定价来看,在其他因素相同的情况下,业绩优良品种折价率要低于业绩表现欠佳品种,因此投资者在选择封闭式基金时,不能把注意力只放在折价率的高低上,折价率最高的封闭式基金不一定投资价值最大。

(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 reviews.

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

■开放式基金周报

净值继续缩水 偏债基金风险不大

本周沪深大盘冲高回落,受此影响,开放式基金净值也出现了不同程度的缩水。

今年以来,上证指数反复考验年线支撑,在此背景下,对于风险承受能力较强投资者而言,可继续持有股票型基金,而风险承受能力较弱的投资者则可继续以

债券型基金为主要投资对象。近期多只参与新股申购的债券型基金先后发行,对于新发行的债券型基金和老的债券型基金,应是各有优劣,对于老的债券型基金而言,由于债券仓位已经构建完毕,可以分享当前债券市场上涨所带来的收益,此外,还可通过债券回购融资,

加大对新股申购力度,但老的债券型基金由于组合中已有相当部分新股,其净值波动相对较小,而新发行基金的情况正好相反,因此投资者在选择债券型基金时,应将更多注意力集中在基金公司上,而不是拘泥于新旧。

(国都证券 姚小军)

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 reviews.

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

■权证市场周报

认沽表现疯狂 切莫盲目追涨

本周沪深大盘表现继续疲软,权证市场总体走势同样偏弱,仅有不多的认沽品种有所表现。

在正股市场疲软的拖累下,本周认购权证品种基本上维持调整走势,深发SFC2、武钢CWBI、五粮YGC1等涨跌幅均超过3%,但也有云化CWB1、国农GAC1等少数品种逆势走强,云化CWB1

周涨幅达到4.94%。实际上,这两只品种走强与正股市场化工板块的走强不无关系。本周权重指标股持续低迷,但题材股表现却相当抢眼,化工板块就是其中之一。后市对于认购权证操作机会的把握应当遵循避重就轻原则,对小盘品种加以更多关注。

本周弱勢大盤成就认沽权证走强,尤其是五粮及南航认沽表现相当抢眼。其中,五粮认沽周涨幅高达56.38%,南航认沽涨幅16.75%,不过并非所有认沽都能扶摇直上,华菱认沽本周就暴跌94.97%,下周三该权证将进入行权期,由于其是高价价,持有者如选择行权将出现较大损失,因此提醒投资者切莫盲目追涨。

(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 reviews.

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