

Fund

短期市场弱势难返 关注债券型基金

◎海通证券研究所 吴先兴

股市没有迎来预期的上涨,反而出现了大跌,搞得投资者信心涣散、恐慌抛盘。再加上担心“大小非”解禁和人民币升值放缓导致热钱回流,上周A股市场在震荡中重心继续下移。大盘屡次出现了先抑后扬的走势,尤其是上周后四个交易日,屡现低开高走的态势,最终收于2450.61点,一周下跌5.95%;深证成指则收于8233.41点,下跌4.91%。上周量价均创出2006年12月以来的新低。在这一波下行的浪潮中,基金业绩也受到较大影响,指数下跌直接影响到股混型基金的净值。

新发基金实现正收益

上周近90%的开放式基金净值出现下跌。从基金类型来看,债券型基金上周表现出色,平均净值出现小幅上涨,64只债基和保本型基金中仅有12只下跌。股票型和混合型基金跌幅相对较大,周跌幅分别为2.72%和2.33%。其中中华上证180ETF和万家180为代表的指数型基金继续毫无悬念地位居各基金跌幅首位,近乎满仓运作使

数型基金在8月份以来的下跌中损失较大,单位净值跌幅基本都在10%以上。相对应的由于建仓初期的谨慎策略,目前大部分的新发基金仓位都较低,因此,在下跌的时候,新发基金表现抗跌,而且部分选股能力较强的新发基金甚至取得了部分的正收益,如信诚盛世、泰信优势、万家双引和友邦价值上周均取得了正向收益。

封基折价率突破30%

上周基指跟随A股,继续呈现震荡下行的态势。上证基金指数上周五收于3090.03点,周跌幅为2.97%;深证基金指数上周五收于3055.31点,周跌幅为3.37%。上周32只封闭式基金(基金科汇停牌)二级市场交易价格5只上涨、27只下跌,涨幅居前的为到期日相对较近的高折价封基。上周表现相对较差的三只基金分别是瑞福进取、基金久嘉和基金开元,瑞福进取跌幅高达14.93%,溢价率大幅下降至42%。截至2008年8月15日,大盘封闭式基金(创新封基除外)加权平均折价率为30.63%,这是今年以来封基平均折价率首次突破30%大关,也是2007年10月中旬



史丽 资料图

股市见顶以来的最高折价率。

投资基金宜保持观望

对于开放式基金,由于弱势格局短期难改,近期投资者应继续保持谨慎策略,仍然建议投资者保持观望,在未出现明确的政策信息之前,不作任何股混型基金的投资,相应适当增加债券型、保本型和货币型基金在内的固定收益类基金的配

置比例。封闭式基金,短期来看可继续关注剩余存续期不满一年的3只中小盘封基;由于目前存在一定的折价,在假设目前股票市场点位保持不变的情形下,存在一定的套利空间。大盘封闭式基金由于折价率幅度连续扩大使得封闭式基金的安全边际得到提升,长期投资机会更加明显,因此对于大盘封闭式基金而言,大家可以关注其长期的投资机会。

每周基金组合

若有反弹行情 指数型基金当是首选

◎联合证券 宋琦

激进型组合

当前市场的成交量已经降到了近两年来的最低水平,做空动能已基本释放完毕,一旦有政策的利好出台,市场将展开一轮较大的反弹行情,激进型投资者可满仓股票型基金,近期资金流入大盘指标股的迹象十分明显,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指数是以成份股的可流通A股数为权重,成份股选取主要考察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

奥运期间市场继续调整的可能

性较小,预计市场短期内仍将维持弱势震荡的格局,稳健型投资者可持有7成股票型基金,重点关注指数型基金。本周推荐华安上证180ETF和银河银信添利。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,满足投资人长期、短期、套利等多种投资需求。银河银信添利是银河基金公司管理的一只债券

型基金,该基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、次级债、企业债、可转换公司债券、央行票据、短期融资券、资产支持证券、回购和银行定期存单等。另外,为提高基金收益水平,该基金可以参与新股申购,但股票等权益类投资比例不超过基金资产的20%。

保守型组合

当前市场已严重超跌,保守型投资者可战略性逢低介入一些股票型基金。建议投资组合中股票型基金占50%、货币型基金占50%。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市场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,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。

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指数是以成份股的可流通A股数为权重,成份股选取主要考察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	80%	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,满足投资人长期、短期、套利等多种投资需求。
	银河银信添利	债券型	20%	银河基金公司管理的一只债券型基金,该基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、次级债、企业债、可转换公司债券、央行票据、短期融资券、资产支持证券、回购和银行定期存单等。另外,为提高基金收益水平,该基金可以参与新股申购,但股票等权益类投资比例不超过基金资产的20%。
保守型组合	华夏上证50ETF	股票型	50%	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市场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	50%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

友邦华泰基金投资者问答专栏

巧用网上交易 为基金定投添实惠

问:定期定额投资有哪些优点?

友邦华泰:首先,定期定额投资基金的起点低,小钱也可用投资。以友邦华泰基金公司网上定投业务为例,定期定额单笔申购金额最低为人民币200元。200元虽小,但如果投资者每月运用这样的闲散资金来投资,由于资金的时间价值以及复利的作用,投资金额的累计效应会非常明显。

第二,省心省力,真正实现了“懒人”理财。投资者只需到销售机构一次性办理定投业务的手续,销售机构就能为投资者自动完成扣款和基金申购程序,免去了投资者每次投资都需要申购和扣款的麻烦。

第三,平均投资,分散风险。定期定额回避了入场时点的选择,资金是按期投入的,可以帮助投资者分散入市的风险,是一项既简单而又有效的中长期投资方法。

问:定期定投适合哪些投资者?

友邦华泰:一、每月领取固定薪酬的上班族。大部分的上班族薪资在扣除日常生活开销后,所剩的金额往往不多。定期定投是较为现实的理财方式。加之上班族工作时间一般严格固定,因此设定指定账户中自动扣款的基金定投,只需办理一次手续就能轻松搞定未来几年甚至十几年的投资交易。

二、有长期个人理财规划需求的人。对于那些收入虽然不是特别固定,但具有长期理财需求的人,基金定投这种限额灵活的投资方式同样是较为适合的。

三、愿意投资但不清楚投资时点的人。基金定投具有投资成本加权平均的优点,能有效降低整体投资的成本,分散市场波动的风险。以基金定投的方式来应对短期震荡加剧而长期坚定看好的市场,这对于那些有心投资但又不清楚如何择时的人而言,也是一个很好的选择。

问:网上交易定期定额申购费率是否有优惠?

友邦华泰:目前,不少公司都开展了定期定投网上交易业务,并在费率上给予优惠。友邦华泰基金公司于日前开通了面向中国农业银行金穗卡客户的网上交易定期定额投资业务。投资者可通过登录公司网站的网上交易平台,定期定额投资公司旗下友邦华泰盛世中国、友邦华泰积极成长、友邦华泰稳健增利等基金。凡是通过公司网上交易定期定额业务申购公司的产品,均享有最低至4折的网上交易申购费率。

问:定期定额的约定申购日选哪一天比较好呢?

友邦华泰:定期定额的主要优势在于通过长期的稳定投资,平均投资成本而获取长期收益。因为平均成本效应的存在,您具体选择哪天扣款不会从本质上影响您的总收益和总体投资风险。因此,您可以根据操作便利性以及资金情况来决定扣款日。例如,您使用工资账户作为约定扣款账户,建议您将能够保证工资到账的下一日作为约定扣款日,将您的资金及时投资。如果出现连续3个月扣款失败的情况,您签订的定期定额申购计划就将自动取消,需要重新签订定期定额申购计划才能执行。(友邦华泰 供稿)

AIG Huatai 友邦华泰基金
您的一分投资 我们十分对待
400-888-0001