

基金周刊

封闭式基金 跌幅小于大盘

受大盘下跌影响,本周封闭式基金指数也出现了一定幅度调整,但下跌幅度明显低于同期股指。

在目前情况下,后市继续看好封闭式基金的相对投资价值,建议继续增持或持有封闭式基金,而投资方向也依然是那些存续期较长,潜在分红能力较强,业绩表现较好,同时折价率相对较高的封闭式基金。

本周封闭式基金市场有三点值得关注:一是涨幅居前的封闭式基金基本上都是分红能力较强的品种,这说明分红仍将是影响近期封闭式基金运行的主要因素,而与以往不同的是,此次分红行情的开展在股指下跌的背景下更多的是以抗跌的形式体现;二是基金景阳在复牌后出现了跌停走势,这主要是因为停牌期间基金的净值出现了较大幅度的缩水,所以,在参与封转开时要相对慎重;三是瑞福进取基金连续出现了溢价交易,因此,具有杠杆效应的该基金应是较理想的投资对象。

国都证券 姚小军

开放式基金 坚持防御为主

本周沪深大盘表现依旧低迷,受此影响,本周开放式基金净值继续全面缩水。

对于开放式基金下阶段投资策略,应继续坚持以防御为主的策略,目前不建议投资者提高权益类基金的配置比例,预计近期主要股指走势仍将以震荡调整为主。首先,目前市场整体估值水平仍有下降空间,预计上市公司2008年净利润同比增长幅度在35%左右,因此就合理估值而言,还有10%左右的调整空间,且不排除市场因为情绪波动从而扩大调整幅度。其次,宏观经济政策仍以调控为主。再次,基金做多动力不足,作为市场上最大的机构投资者,目前基金对后市看法也普遍较为谨慎,有些基金虽然看法相对乐观,但主动买入积极性也不高,尤其是对基金持有人净赎回的预期使得基金管理人不敢贸然提高股票的仓位。最后,从技术面看,市场也有继续调整要求,继沪深300指数后,上证指数也两次跌破了半年线支撑。

国都证券 姚小军

嘉实优质企业基金经理刘天君: 08年精选个股最重要

一边是股市从6000点跌到4800点引起投资者对市场的担心,一边是牛市结构性调整下资本市场出现的新一轮挑选优质企业的热情。正在集中发售的嘉实优质企业基金经理刘天君接受快报记者的专访时认为,明年A股市场仍旧将有较好的回报,而目前是基金发行和建仓的良好时机。

刘天君认为,2007年整个行情,给许多普通投资者造成了大牛市只涨不跌的印象,但作为机构投资者对市场是有风险防范意识的。当前市场的阶段性调整有以下几个因素:一是三季度周期类和大蓝筹股票被定在很高的估值水平,对市场产生了估值压力;二是外围市场以H股为代表的市场受到一定抛压的影响,短期跌幅较深。他还是非常看好中国资产的另一个长期价值,一方面未来2-3年的企业盈利增长很可能超出预期,从而有望化解市场整体的估值风险;另一方面相信经过短期调整后,A股市

场结构会更加优化,一些长线的中国优质资产会有好表现,长线投资价值显现,预期2008年后能有比较满意的合理化回报。目前值得关注的三方面机会,第一,具备丰富现金流消费、服务、基础设施等企业。第二,全球产业转移背景下的中国优势制造业。第三,行业整合中脱颖而出的优势企业。

过去一年多我管理的泰和业绩比较好的主要原因是始终坚持基本面研究为核心的选股策略,尤其在今年一季度业绩出现短暂下滑后,我及时总结和反思,此后更纯粹地坚持精选个股,所以5·30市场调整以及后来的几次市场下跌中基金泰和的净值波动不大。从基金泰和持仓的结果来看,确实长线持有了一些优质的个股,像中国船舶、招商银行、万科等都是连续几个季度出现在泰和十大重仓股里,为持有人获取了比较好的回报。

关于明年的投资策略,

刘天君认为,2008年不再是一个从“一千点涨到五六千点”的单边上扬行情。如果股指的涨幅相对来说比过去要小,而个股的分化变得非常大,因此明年精选个股要比以往任何一年都重要。

而关于当前市场的操作,刘天君的观点是,目前是相对比较的一个基金发行和建仓时期。从6000点跌到5000点是泡沫挤出的过程,对选股型的基金经理是好的时机。这个过程中,市场已经出现了很多具有长线价值的优质公司。这些公司往往因为阶段性市场急跌或某一类资产不受市场青睐而被低估。在市场的热情不见得强劲的过程中,我可以更加冷静的姿态,稳健的操作思路来管理。在短期阶段市场调整中抓住市场上出现的交易机会,将追求长期超额收益与阶段性闪亮表现巧妙结合起来,充分利用建仓的时机,为持有人长期投资奠定很好的基础。

快报记者 王文清

选购指数基金有四大窍门

专家建议,投资者不妨通过跟踪标的、复制方式、投资限制和运作风格这四个方面的差异来选择指数基金。

以被选用最多的指数——上证50指数、上证180指数、深证100指数、沪深300指数来看,上证50指数是中国大蓝筹股的代表,通常,在股市弱市时,大盘股抗跌性强,而且一旦行情反弹,领涨的也是这些股票,这时上证50指数的收益率可能会比较高。

如果看好未来金融、交通运输、电力等行业的龙头股

的涨势,可优先考虑易方达50指数基金和上证50ETF。

深证100和上证180所跟踪的指数代表的行业则相对广泛,受单个行业或个股涨跌的影响较小。

而沪深300指数则是目前唯一跨沪深两市的统一市场指数,盘子较大。

根据复制指数的方式不同,指数型基金可以分为两种,一种是标准的指数基金,另一种是增强型指数基金。

前者纯粹地进行指数化投资,不进行积极的行情判断;后者会在纯粹的指数化投资的基础上,根据股市

的具体情况,进行适当的调整。专家建议,如果投资者坚定地看好后市,可以选择标准的指数基金,反之可优先考虑选择增强型产品。

通常,增强型指数基金都会设定一个“跟踪偏离度指标”来控制增强型投资的偏离风险,如华安上证180指数增强型基金的跟踪偏离度的最大容忍值设定为0.5%,一般增强型基金对指数的跟踪误差越小越好。

投资者还可关注一些软性指标,如不同指数基金的不同运作风格和风险收益特征。

阿鑫

基金持有 A 股 27%流通市值

中国证监会有关负责人11月30日透露,证券投资基金持有A股流通市值的27%,已成为我国证券市场最主要的机构投资者。这位负责人说,当前沪深股市流通市值中有44%左右为机构投资者持有,而基金就持有约

27%。基金对市场平稳运行产生着重要影响,对推动我国资本市场结构调整与制度变革发挥着积极作用。

根据沪深证券交易所的数据,截至11月30日收盘,两市流通市值共计7.85万亿元。据此折算,其中有约2.12万亿元由基金持有。近年来,

我国证券投资基金发展较快,为广大投资者带来了丰厚的投资回报,成为很受欢迎的大众理财工具。据介绍,截至目前,中国证券投资基金账户已经达到1.1亿户,基金份额已突破2万亿份,基金资产净值为3万亿元左右。

新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

最新战报

震荡市混合型基金抗跌性强

过去一个多月来,沪深股市深幅回调。在此期间,混合型基金显现出较好的抗跌性。基金专家表示,混合型基金更适合对风险预判和承受能力明显不足的投资。据统计,10月16日至11月27日,81只可比的混合型基金平均跌幅为13.20%,远远小于股票的平均跌幅。

其中,申万巴黎基金公司管理的三只混合型基金表现不俗。同期,盛利强化配置偏债混合基金业绩排名第2位,

“基”不可失

华宝兴业四大品牌上柜工行

华宝兴业基金公司发布公告称,从11月29日起,工商银行将代销该公司旗下工康系列三只基金和华宝兴业收益增长基金,届时,广大投资者可通过工行在全国的2万多个营业网点,申购到这四只投资风格不同的品牌基金。

今年以来,尽管市场出现多次震荡调整,但银河证券最新统计数据,截至11月23日,宝康消费品和宝康灵活配置今年以来的净值增长率分别为81.30%和85.60%。

理财宝典

要买就买让人睡得好的股票

世上的股票千变万化,大致可分为两类,一类是买了后可能让人吃得好的股票,另一类是买了后能让人睡得好的股票。所谓让人吃得好的,是指这类股票可能让人获得意想不到的回报。但是代价却是天天提心吊胆,一天不卖就一天紧张,因为它涨上去又可能随时跌回来。一旦投资这类股票赚了钱,大都会忍不住要大吃大喝庆祝一番;买只让人睡得好的股票就不同了。这样的股票可能涨得很慢,甚至有可

能在你买入之后还下跌不少。但你并不心慌,因为你有信心它还会涨回来。

在A股这样的股票有一些,可惜不太多,但放眼全球市场却有大量高素质的公司可供我们选择。在中国香港就有“圣诞钟,买汇丰”的说法。其意思就是说在圣诞节给亲朋好友送礼物时,最好的礼物就是买一手汇丰的股票送给他在过去二十年里其股价上升了超过20倍。

工银瑞信基金权益投资部 郝康

新型组合基金产品已经面市

自10月16日沪指阶段性见顶以来,市场进入了持续性调整,多数投资者均出现了不同程度的亏损,近日有媒体报道,一种创新型组合基金产品设计方案已在监管部门的审批中,投资者此后将能买到由多只基金按不同权重组合而成的新型组合基金产品。这对追求稳定收益的投资者来说,不啻为一则好消息。

目前市场上这样的产品已经出现,以工商银行为代表的银行理财产品成为先行者。

经过多次大跌之后,投资者已经认识到股市的风险,通过构建多只基金的组合成为一种通行方法。专家指出,相对于开放式基金,银行理财产品的设计相对更为灵活,由于证券市场的火爆,FOF类产品成为银行一项主打服务。如工行近期发行的“基金股票双重精选”产品,不仅投资于优质股票,还可投资于市场中多只运作成熟的绩优基金,风险相对较低,收益更加稳定。

王娜

Table with columns for fund names, codes, and performance metrics. Includes sections for '封闭式基金昨日行情' and '开放式基金净值'.