

沪深两市基金指数 仍将改写历史高点

周二沪深两市基金指数 横向往震荡拉锯, 终盘均报收小阴线。在连拉5根阳线且 涨速不断加快、技术指标超 卖的情况下, 指数的内在调 整要求趋于强烈, 周一收出 长上影线已经发出了比较明 确的整理信号, 周二小幅整 固顺理成章。短线后市, 指 数可能会继续小幅强势整固, 技术上重回补周一的上跳缺 口、寻求5日均线的支撑不 是没有可能。但是, 总体的 趋强格局应该可以保持, 小 幅整固之后可能仍有改写历 史高点的机会。 申银万国 徐明 兴业旗下两只基金 开通交行代销通道

兴业可转债基金和兴业 全球视野基金近日公告, 将 从12月28日起新增交行为 代销机构, 届时, 投资者可 以通过交行全国近2700个 网点办理兴业基金的开户、 申购、赎回及相关业务。持 有开通网上支付功能的交行 卡用户还可通过交行网站办 理这两只基金的网上交易业 务, 并享受最低0.6%的申 购费率优惠。2007年, 在 产品业绩表现稳居行业前 列的同时, 兴业基金在拓展 代销渠道方面也取得新的 突破。目前已有兴业、招商、 工行、建行、浦发等银行 代销兴业基金, 加上本次 开通的交行, 兴业基金 的销售网络日益完善。兴 业基金有关人士表示, 今 后将在保持基金业绩稳健 增长的同时, 进一步提升 服务品质, 使投资者更便 捷更全面了解专业理财 服务。 上文

汇添富基金公司 邀请投资者“找碴”

对于“找碴”, 一般人都 避之不及, 但汇添富基金 公司却主动邀请广大投资 者来“找碴”。据悉, 汇 添富基金目前正在全国 范围内开展为期一周的 投资者满意度调查和意 见建议征询, 投资者可 以登陆汇添富基金网站, 就 客户服务、网上交易、 专业咨询等方面向汇 添富基金“找碴”。对 于本次调查的有效问卷, 汇 添富还将开展抽奖活 动, 让“找碴”、“找 好碴”的投资者获取 精彩好礼。据悉, 今年 年内汇添富曾针对网上 交易和公司品牌开展 过两次类似的“找碴” 行动, 公司相关负责人 表示, 汇添富一直强调 对投资者的主动式理 财服务和创新, 而服 务的前提就是充分 了解投资者的需求, 投 资者才是基金服务 创新的智慧之源。 快报记者 施俊

基民热衷两点半法则

许多投资者都听说过 “两点半法则”, 即买股票 要在下午两点半到三点之 间, 不少做短线的人都喜 欢在这收市前的最后半小 时内行动。

这样做有什么依据 吗? 记者没看到过对此科 学严谨的论证, 但记得有 人曾在其网上博客中解释 说, 经过三个半小时的涨 跌, 下午两点半后大盘和 不少个股的走势、趋势 都会基本明朗, 这时选择 个股建仓的风险相对较小。 不过, 他也补充说要灵活 掌握, 自己也会在上午买 股票, 尤其是遇到暴跌时。

“两点半法则”是知 易行难, 尤其是这灵活二 字。10月16日以来, 大 盘一路震荡下行, 其间很 多板块或个股常常上演 “一日行情”, 在收市前追 进去的投资者很难赚到钱, 很多时 候低点倒是常在上午 出现。

“两点半法则”有助 于投资者判断短期市场走 势, 但对长线投资来说没 多大用处。它应该更适合 那些做短线的人, 且需要 良好的盘面感觉、丰富的 经验配合, 操作中还要 顺势而为、懂得变通。你 是这样的高手吗?

基金热起来之后, 不 少股民转成基民, 并把 这个“妙招”带到基金 投资中。虽然不少基民 是新手, 然而一传十, 十 传百, 慢慢大家都知道了 “两点半法则”。

管它准不准, 反正这 时候交易不增加成本, 不 妨试试, 再说这时候至少 能把握当天的情况。就是 在这种心态下, 很多基民 也选择在两点半到三点 之间进行网上申购或赎回, 这 段时间也成了基金公司和 银行网站最繁忙的时候。 很多投资者都已发现, 在 这最后半小时很多网站 的反应速度都急剧下降, 申 购页面死活打不开。行 情火爆时, 有些基金公 司和银行的网站甚至曾 因瞬时流量太大而“罢 工”, 被迫暂时终止服 务。

银行和基金公司的 硬件不过关, 服务质量赶 不上, 应该受到指责, 在 这方面他们有大量的功 课要补。

然而, 基金投资者是 否应选择“两点半法则” 也值得商榷。这样做一个 显而易见的危害是, 你 在高峰时申购或赎回要 比其他时候浪费更多时 间, 还可能因为网络堵 塞根本就完成了交易。

其实, 假如你要买 基金, 无论这天市场波动 有多大, 你只有两个价 格可以选择, 要么是当 日这只基金收盘后的净 值, 要么是它明日收 盘后的净值。举个例子, 如果你在周一的 0:00-15:00 提交了 基金的申购申请, 则交 易的净值以周一的净 值进行计算; 如果你在 15:00 以后 提交了基金的申购申 请, 则交易的净值以周 二的净

值进行计算。明白这 个规则后, 你还非要赶 在最后一小时交易吗?

部分热衷于“两点 半法则”的投资者喜欢 在基金里进进出出, 像 炒股票一样炒基金。也 许“低买高卖”的投 资策略在短期内可能 获得丰厚的回报, 但 未必所有投资者长期 都可以踏准市场节奏。 有调查表明, 在基金 中频繁进出的投资者 的收益率大多不如坚 持长期持有的投资者。

基金一般会对十几 只, 甚至几十只、上百 只股票进行均衡配置, 它 的收益率曲线比单只 股票更加平滑, 或是 平缓地增长, 或是平 缓地下跌, 其净值的 波动和股票股价的 上蹿下跳不可同日而 语。回头看看2006年 初以来这波牛市, 就 更容易发现投资者面 对的最大的问题不是 上午买还是下午买, 而 是买不买。

基金是长期投资, 是 家庭长期财务规划一 部分, 它追求长期的 资本增值。专家建议 投资者应根据自身情 况树立合理的收益目 标, 根据投资目标、 投资周期、风险承受 能力和投资金额, 采 取不同的投资策略, 将 资产按不同比例配置 在股票、基金和现金 上。如果你没有时间 和精力, 也不擅长做 短线, 那么干脆踏踏 实地做一个长期投 资者。 成静卫

QDII基金1元“失地”未能收复

截至上周五, 南方 基金 QDII 净值为 0.935 元, 一周净值涨幅 1.8519%; 其他三只基金仍然在 0.9 元以下徘徊。其中华夏 基金、嘉实基金两只 QDII 基金净值分别为 0.889 元、0.8700, 较前一 周均有微弱 上涨; 上投摩根 QDII 基金 上周继续回落, 净值 报 0.876 元, 周跌幅 1.46%。

尽管 QDII 基金中有 三只出现上涨势头, 但 以最高涨幅 1.8519% 而言, QDII 基金上周依然 处于相对较弱的状态。 分析认为, QDII 基金 上周表现 平淡与海外市场表现 一般有关。上周美国 股市没有 延续快速下跌走势, 而 是在周中企稳且出现 小幅的上

涨, 并带动周边股市 止跌, 形成一个小型 平台整理。上周五 恒指最终报收于 27626.92 点, 一周 上涨 63.28 点, 上 涨幅度 0.23%; H 股指数 上周五 最终报收 15981.81 点, 接 近 16000 点整数关, 一 周上 涨 24.35 点, 涨 幅 为 0.15%。港股的 微弱涨势 显然对 展望收复 1 元 “失地” 的 QDII 基金 无大的 帮助。

市场人士认为, QDII 基金 现阶段的表现 直接影响其首次 开放 申购。公告显示, 上 投摩根 将于本周 四起结束 亚太优势 QDII 基金 的封闭 期, 开始办 理该基金 的日常 申购、 赎回 业务。 与此相 关的是,

QDII 基金 净值排 名第一 的南方 QDII 基金 在其首 个开放 申购日 并无出 色的 “表现”。 南方基金 透露, 其 QDII 基金 首个开 放日 尽管出 现净申 购, 但 该数据 不超过 1 个亿。 考虑到 上述因 素, 上投 摩根 QDII 基金 本周开 始的打 开申购 赎回将 接受考 验。

尽管上周 QDII 基金 表现缺乏 亮点, 不过本 周 QDII 基金 净值有 望延续 回升势 头。本 周一港 股、美 股的企 稳可能 给 QDII 基金 注入一 针“强 心剂”, 如 果海外 市场节 后能保 持反弹 的势头, 那么 QDII 基金 收复 “1 元” 失地 也是值 得期待 的。

快报记者 安仲文

基金策略

盈利增长支持股市长期向好

近日, 海富通基金公 司发布了 2008 年投资 前景展望 报告, 报 告指出, 2007 年大幅 上升的 A 股只是近年 来表现 优异的 全球新 兴市场 中的一个 小亮点。 海富通 认为, 高 增长、 温和通 胀和低 利率局 面的延 续将继 续支撑 新兴的 中国股 市。

展望 2008 年海富通 表示, 中国资本 市场的牛 市基础 并没发 生根本 改变, 比 如人民 币升值、 流动 性过剩、 北京奥 运、经 济快速 增长和 企业效 益的改 善等等。 因此, 有 理由继 续看好 中国股 市。

建信基金 公司投资 管理部 执行总 监兼建 信优化 配置基 金经理 陈鹏日 前表示, 市场 经历 了一场 缓慢爬 升又快 速回落 的“过 山车” 之旅, 虽 然近期 有回暖 迹象, 但 很多投 资者开 始担心 是否 “转熊”。 陈鹏认 为, 从短 期来看 这次深 调确实 有必 要, 是牛 市进程 中的正 常现象。 从中长 期来看, 当前 A 股的 “牛市” 基础并 没动摇, 牛 市格局 将延续。

陈鹏谈到, 目前 我国股 市的 高估值 是有多 方面原 因的,

明年看好业绩超预期增长行业

国海富兰克林基金 日前发布 2008 年 投资策略 报告, 提 出本币 升值受 益、需 求扩张 和资产 整合三 大投资 主题, 乐 观预计 本轮经 济景气 周期至 少延续 至 2009 年 上半年, 未 来半年 经济增 速仍将 保持在 11% 附近的 快速增 长区间。

由于本币 升值和 较为明 显的通 货膨胀 将一直 存在, 国海 富兰克 林基金 认为, 受 益于本 币升值 的行业 公司将 获得明 显的竞 争优势。 而目前 总需求 的旺盛 扩张为 经济运 行中的一 个显著

特征, 未来 投资需 求依然 构成经 济增长 的主要 动力, 部 分产能 受到政 府调控 限制的 上游周 期性行 业, 毛利 率的提 升可能 性较大。 另外, 需 要重点 关注政 府主导 的, 尤其 是央企 和地方 龙头企 业的资 产整合 机会。

参照上述 三大投 资主题, 国海富 兰克林 基金 2008 年看 好业绩 有望超 预期增 长的行 业, 重点 关注房 地产、 证券、 银行、 保险、 特种机 械、电 力、钢 铁、汽 车、奢 侈消费 品等行 业。

快报记者 施俊

理性看待 A 股市场的高估值

除了上市公司 业绩高 增长预 期之外, 还有一个 重要原 因就是 强烈的 通货膨 胀预期。 “负利率” 的现实 让投资 者不得 不寻求 股票、 基金、 黄金、 房地产 等多种 使资产 保值增 值的渠 道, 大量 的资金 供给让 股价在 流动性 过剩的 状态下面 临着被 高估的 风险。 近期的 股市调 整正在 多方面 压力下 市场的一 次主动 回调, 是 对理性 估值的 回归, 但 这种调 整并没 有改变 市场高 估值的 存在基 础。

快报记者 郑焱

经过

最新财报

合丰成长 11 月份 净值增 长第一

根据 Wind 数据 统计显示, 自 10 月 17 日 -12 月 21 日, 增长率 排在 前五位 的基金 分别是 华夏中 小板 ETF、中 银国际 持续增 长、富 国天益 价值、 泰达荷 银合丰 成长及 国投瑞 银瑞福 分级。

其中, 泰 达荷银 合丰成 长的抗 跌性比 较稳定。 整个 11 月, 在 128 只 股票型 基金中, 泰 达荷银 合丰成 长基金 名列净 值增长 率第一 名。12 月 11 日 至 18 日, 股票 型基金 中仅有 泰达荷 银合丰 成长一 只基金 的净值 出现了 上升。

对此, 记者 采访了 泰达荷 银合丰 成长基 金经理 梁辉。 在谈到 促成近 期合丰 成长抗 跌性较 强的因 素时, 梁 辉介绍 说, 由于 科技行 业受宏 观经济 调控影 响较小, 因此 目前整 个行业 的优势 就凸现 出来。 更为重 要的 是, 正是 由于该 行业今 年表现 不理想, 因此 在全 市场中 已经处 于“估 值洼地”。 综合以 上因素, 医药 和科技 板块 在这一 时期都 有大的 表现, 使 得合丰 成长基 金近期 表现持 续优异。

快报记者 王文清

Table with 5 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌幅, 贴水. Contains data for various closed-end funds.

Table with 5 columns: 基金代码, 基金名称, 单位净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Contains data for various open-end funds.