

## 政策利好刺激市场大反弹

# 40 余只新发基金抄底买哪只?

### 封闭式基金每周龙虎榜 (4月18日-4月25日)

基金名称	本期净值(元)	净值增长率(%)
基金同盛	1.14	12.36
基金汉盛	2.20	11.96
基金裕泽	1.22	11.82
基金同益	1.43	11.81
基金裕阳	1.80	10.73
基金银丰	1.12	10.44
基金天元	1.54	10.18
基金汉鼎	1.71	9.47
基金普丰	1.42	9.43
基金科瑞	1.35	9.02
基金科汇	1.75	8.93
基金普惠	1.84	8.91
基金丰和	0.90	8.90
基金泰和	1.06	8.61
基金汉兴	1.73	8.32
基金通乾	1.68	8.31
基金兴和	1.30	8.17
基金天华	1.06	7.61
基金金盛	2.30	7.54
基金景宏	2.62	7.53
基金裕隆	1.29	7.29
基金安顺	1.48	6.97
基金景福	2.26	6.85
基金科翔	2.22	6.80
基金金鑫	2.28	6.45
基金金泰	2.41	5.99
基金开元	1.24	5.86
基金兴华	1.25	5.64
基金鸿阳	1.70	5.62
基金安信	1.81	4.93
基金久嘉	0.97	3.62

代小杰/制表

### 开放式基金每周龙虎榜 (4月18日-4月25日)

基金简称	最新净值(元)	周增长率(%)
瑞福进取	0.71	22.65
友邦红利ETF	3.13	19.60
中邮核心成长	0.84	17.68
上证50ETF	2.97	17.04
上证180ETF	8.41	15.87
保德信量化核心	1.13	15.68
华安中小盘成长	1.23	15.36
融通领先成长	1.13	15.01
深100ETF	4.03	14.62
长盛同德主题	0.81	14.11
大成优选净值	0.87	13.86
光大保德信优势	0.82	13.82
华安MSCI中国	3.31	13.66
长城品牌优选	0.96	13.64
华宝收益增长	3.27	13.51
景顺长城精选蓝筹	1.03	13.47
南方绩优成长	2.37	13.29
华宝兴业行业精选	1.06	13.15
兴业全球视野	3.15	12.90
鹏华价值优势	0.86	12.87
国泰金牛成长	1.00	12.80
汇丰晋信龙腾	2.30	12.40
上投摩根成长先锋	2.57	12.38
东方精选	0.90	12.32
长信金利趋势	0.92	12.14
益民创新优势	0.97	12.07
国泰金马稳健	0.86	11.90
大成景阳领先	0.75	11.68
富兰克林国海潜力	1.40	11.60
国泰金鼎价值精选	1.11	11.57
华宝兴业先进成长	2.46	11.46
泰达荷银市值优选	0.79	11.20
中欧新趋势	1.26	11.02
鹏华治理	1.09	10.78
国联安德盛优势	1.22	10.76
招商核心价值	1.30	10.66
益民红利成长	0.95	10.57
友邦成长	1.05	10.49
广发聚丰	0.79	10.46
信达澳银领先增长	1.20	10.35
国泰沪深300	0.74	10.32
华夏行业精选	0.85	10.27
广发大盘成长	0.93	10.18
长盛中证100	1.14	10.06
上投摩根股票基金	5.27	10.05
泰达荷银行业精选	4.23	10.03
天弘精选混合证券	0.71	9.99
华安策略优选	0.81	9.95
易方达价值成长	1.28	9.89
泰达荷银首选企业	1.57	9.88
中海能源策略	1.22	9.85
上投内需动力	1.11	9.80
博时新兴成长	0.88	9.73
光大保德信红利	2.73	9.66
国投瑞银创新动力	1.29	9.62
长城安心回报	0.79	9.55
易方达科讯	0.84	9.55
华夏蓝筹核心	1.17	9.45
华夏复兴	0.83	9.42
广发小盘成长	2.16	9.40
国投瑞银成长优选	0.86	9.34
华富成长趋势	0.89	9.30
嘉实策略增长	1.33	9.22
华富竞争力	0.99	9.20
信诚精萃成长	0.87	9.14
建信恒久价值	1.25	9.11
中银国际持续增长	0.96	9.10
诺德价值优势	1.10	9.09
万家和谐增长	0.76	9.03
海富通精选二号	1.13	9.00
汇丰晋信动态策略	1.12	8.99
嘉实服务增值行业	3.42	8.99
易方达策略成长	3.87	8.97
易方达价值精选	2.34	8.95
富国天瑞强势地区	0.81	8.92
友邦盛世	0.81	8.89
中邮创业核心优选	1.49	8.84
大成精选增值混合	1.52	8.82

数据来源:中国基金网 代小杰/制表

### 市场回暖仍要清醒 抗跌性比收益更重要

目前,多数基金人士都认为,印花税法下调,救市意图明朗,股指受益利好恢复性上涨,对于基金投资者而言,机会将大于风险,此时可以择基建建仓;再者,股市从6100多点调整到现在,整体估值已经到了合理水平,市场已经进入有价值投资区域,基金投资者应根据自身的财力状况、风险承受能力、投资目标等,选择最适合自己的基金产品。不过,建议基民应以稳健和谨慎为先。而经过了今年的大震荡格局,基民也渐渐明白,关注基金的抗跌性比关注基金在牛市中的收益更重要。

一季度以来,随着股市的震荡,300多只股票方向基金业绩排名的座次发生了天翻地覆的变化,从跌幅榜中可以看到,2007年度排名前十位的除了华夏大盘,其余全部遭遇滑铁卢。尤其是去年排名第二位的中邮核心优选基金,此次已沦落到同类基金的100名开外。

从基金类型上看,此轮损失较大的都是些前期操作较为激进的基金,它们都存有一定的豪赌心态,持股集中度较高,而在持续调整暴跌中又没有及时调整投资策略。

### 对比2001年熊市 债券型基金相对稳健

先不说从去年10月16日的最高6124点跌下来的速度之快,跌

上周三,在“印花税法下调”特大利好消息的刺激下,萎靡的股市终于得以复苏,而上周四的大盘更是以近乎全线“涨停”宣泄了被压抑近7个月之久的郁闷。基金市场也随之活跃起来,今年以来的新发基金没人理的寂寞日子眼看要过去了,募集资金有了盼头。然而,对于投资者而言,2006年、2007年不用动脑随便挑一只就赚钱的时段已经过去,这回选择基金则要谨慎了。

统计显示,截至上周,证监会已批准45只基金,超过了去年38只的新发总数,同时,目前新基金的发行数量和待发总数都创下新高。那么面对眼前如此之多的新基金,大家究竟该如何选择呢?

据Wind数据显示,在那4年熊市中,尽管有不少股票型和混合型基金的复权单位净值增长率呈现负值,但是所有基金都跑赢了大盘,债券型基金表现最为稳健,全部实现了正收益,所以寻求稳健的投资者可以考虑选择交银、华夏、华安、工银基金公司旗下的新发债券型基金。

当然,投资者要想得到最大的回报,还得依靠股票型或者混合型基金,2001年到2005年间,数据显示,复权单位净值增长率排在前十位的除第三、第七位是股票型基金外,其他均为混合型基金。



### 考量综合实力和指标 预判新基金未来表现

从过往的数据看来,基金公司的综合能力极大程度上影响着基金的表现。所以在震荡股市中,公司旗下整体基金的抗跌性或者说下跌以后的复原能力如何很关键。这可以通过具有一定参考价值的夏普指标来衡量,同等风险条件下,夏普比率越高,盈利能力越强,相对来说在下落后基金复原能力也较强。

依照这个指标,新发股票型基金中,南方盛元红利、博时特许价值值得关注。而在混合型基金

中,诺安灵活配置和上投双核优势较为明显。

另外一方面,基金公司的综合实力也要关注。截至目前,从各基金的总市值来看,华夏基金公司以其2593.47亿元的总资产遥遥领先,并且旗下拥有20只基金。排在第二和第三位的是博时和嘉实基金,2000年之后成立的易方达、广发、上投摩根等基金也发展较快。

### 新基金未来发展 也要看基金经理人发挥

除了衡量基金公司的综合水准外,基金经理人的能力和特点也影响着基金的命运。纵观这些基金的经理人,绝大部分都有着曾经管理基金的经验,有些甚至管理过多只基金,比如长盛创新先锋的基金经理人之一肖强,就曾管理过基金同益、长盛同智优势、长盛动态精选等多只基金。而付勇、李、刘丰元、庞良永、杨典等人的基金投资从业经历也都超过5年。当然,过往的业绩只代表过去,未来怎么样,投资者还得根据行情,随时观察判断,才能选得精品。

总之,2008年,基民投资更多的是要具备波段意识,谨慎把握自己投资的仓位水平,把握各种类型基金在组合中的比例,才能获得更高的收益,要明白价值投资不等于死守。也提醒大家“不要好了伤疤忘了疼”,要做到分散投资风险。

商报记者 王丹

### 基金全周看

## 指数基金领涨 债券基金平稳

受政策利好刺激,上周沪深大盘一改前期惨淡走势,出现大幅度上涨,受此影响,开放式基金净值也出现大幅反弹,统计显示,275只开放式基金净值周增长率平均为5.47%。由于上周股市普涨格局明显,这使得以友邦华泰红利ETF为代表的指数型基金和其他一些仓位较高的基金如光

大量化核心等占据了涨幅榜前列,这和前一周这些基金处于领跌位置形成了鲜明对比,而债券型基金则表现平稳。

从目前市场看,政策面已比较明朗,而技术面也支持市场进一步反弹,不太确定的仍是宏观面,CPI是不是会如期回落,经济增速是不是会放缓以及上市公司

的未来业绩增长如何,这些都制约影响市场的做多热情。在此背景下,投资者不必急于提高指数型基金和股票型基金等高风险基金的配置比例,可等股指回落后再逐步加大配置力度,而对那些已配置了高比例高风险基金的投资者来说,则可利用市场反弹之机,适当降低仓位。

## 封基大幅上涨 绩优品种望受宠

在主要股指大幅上涨的带动下,上周封闭式基金净值也出现了大幅度上行,其中创新型封闭式基金国投瑞银瑞福进取一枝独秀,以32.97%的涨幅位列封闭式基金涨幅榜的第一位,其杠杆效应得到了充分的体现,而基金开元等前期跌幅较大的基金也有突出表现。与

此同时,前期比较抗跌的品种,如基金汉鼎和基金科翔等,在上周表现相对靠后,从这个角度来看,市场还是带有较为浓厚的反弹色彩。

随着封闭式基金年度分红的陆续完成,下阶段封闭式基金的二级市场表现将重新受业绩表现的左右,而分红因素在

近期将逐步淡化。从业绩表现角度出发,仍看好基金汉鼎、基金兴华、基金科翔和基金汉盛的投资价值,这些基金的长期业绩表现都较为出色,而对于上周表现出色的创新型封闭式基金国投瑞银瑞福进取,由于其净值波动幅度较大,更适合那些投资较为激进的投资者。

### 投基有道

## 如何应对基金分红

日前,基民李先生询问:“前段时间他买了些基金产品,据了解,目前基金分红一般有现金分红和红利再投资两种方式。我究竟该如何应对基金分红,才能更好地投资基金呢?”

对此,基金人士解释并建议,现金分红是让投资者直接获得现金回报,而红利再投资则将

分红转化为增加的基金份额。相对来说,现金分红将使投资者得到现金实惠,满足落袋为安的心理,在预期市场进入下行通道时,还可适当规避风险;而选择红利再投资则可使原持有人得到较低的申购成本,起到“复利”的投资效果。

上述两种方式各有优势,不

过在目前牛市的背景下,选择红利再投资将有可能使投资者获得更大的投资收益。对于基金的长期投资者而言,投资时间越长,分红频率越高,则红利再投资的复利优势就越明显。此外,红利再投资最直接的现实意义就是可以免除申购费用,降低申购成本。

## 如何选择货币基金

首先,要弄清A级、B级货币基金。A级适合普通投资者,目前的44只货币基金中,40只为A级基金,4只为B级基金,两者的主要区别在于投资门槛。一般A级基金的起投金额为1000元,适合普通投资者;B级的起投金额在百万元以上,适合机构投资者。

其次,买货币基金尽量买旧

不买新。股票型基金在发行时的认购费比平时的申购费低,新基金比旧基金有优势。但货币基金无论是新发还是持续申购,都没有手续费,新基金不占任何优势。而老的货币基金一般运作较为成熟,具有一定的投资经验,持有的高收益率品种较多,选择一只成立有一段时间、业绩相对稳定的货币基金是较为明智的

选择。第三,拟购买基金的规模要适中。规模大的货币基金在银行间市场投资运作时,具有节约固定交易费用的优势,同时抵御赎回负面影响的能力相对较强。但规模过大可能使基金公司无法买到合适的投资品种进而影响其收益水平。因此,应尽量选择规模适中的货币基金。

## 惠誉调高海富通基金评级

在第三年的复评中,惠誉评级将海富通基金的资产管理人本土评级由“M2(中国)”上调到了“M2+(中国)”。惠誉认为,这反映了海富通不断提升的业务多元化程度、经验丰富且稳定的管理团队、对公司治理结构的高度重视

以及高于行业平均水平的盈利能力。

2005年至2007年,海富通连续3年获得惠誉评级“M2(中国)”的资产管理人本土评级。惠誉此次提升海富通评级至“M2+(中国)”,显示了国内资产管理公

司在投资管理、管理团队、风险控制等方面已达到国际资产管理公司水准。据悉,目前全球仅有两家资产管理公司获惠誉“M1”评级,而在所有资产管理人本土评级中,目前仅海富通评级提升至“M2+”。商报记者 王丹

### 基金观察

## 印花税法下调提振市场信心

今日即将公开发行的上投摩根双核平衡拟任基金经理芮表示,交易印花税法下调以及政策出台的频率超出预期,毫无疑问将会给证券市场注入信心。

他说,从基本上分析,目前市场已经到了一个相对安全的底部投资区域,主要有几个理由:一是宏观经济,一季度的经济数据并不像大家预期的那么差,CPI会逐步下降,全年大

概保持在5.5%-6%。二是企业盈利,从目前披露的季报来看,上市公司还是保持了25%的盈利增长。第三,日前证监会对大小非解禁进行了规范,政府有呵护市场的意图,可以让投资者的预期变得较为明朗。政策的频繁出台将会有助于市场信心恢复,海外股市环境也正在逐步转暖,总体来看市场没有大家想象得那么糟糕。

## 基金投资迎来买入好时机

信诚基金有关负责人表示,经过从最高点以来近50%的下跌,很多股票已逐步显露出长期投资价值,目前是长线投资者介入的较好时机,也是长期基金投资者的买入时机。

市场低迷期间,新发行的基金往往会迎来建仓的好时机,如目前正在发行的信诚盛世蓝筹基金,它将对成长性好、价值安全的蓝筹股采取超配的策略。蓝

筹股能够体现国家经济增长的速度和模式,在对中国经济长期看好的前提下,在蓝筹股估值压力已经大幅释放的情况下,一部分蓝筹已经进入有投资价值的区域。业内专家表示,不管市场如何波动,投资者最终选择的标准都是“价廉物美”,而蓝筹股由于具有业绩的支持和良好的成长性,相信蕴涵的机会更大一些。

## 新基金投资机会正在凸显

印花税法下调给震荡调整已久的股市重新带来了生机。诺安基金表示,印花税法下调透露出政府明确支持证券市场健康稳定发展的强有力信号,对于今年以来走势一直较弱的A股市场属于重大利好。在此背景下,基金投资者也开始面临较好的投资机会。

对于眼下正在发行的新基金而言,则会迎来难得的建仓时机。目前正在各大银行和券商发行的诺安灵活配置基金基金经理林健标说,经过前期的市场回落,市场整体估值水平已经趋于合理,风险得到快速释放,为新基金的建仓带来了良机。

## 基金投资仍然应稳字当先

今年以来证券市场大幅震荡,基金净值也大幅缩水,基金投资者应该何去何从?诺安基金表示,在坚持长期投资理念不动摇的前提下,建议基民在当前的市场环境,投资基金稳字当先。

首先,对基金投资者而言,没有最好的基金,只有最合适的基金,投资者应根据自身的财力状

况、风险承受能力、投资目标等,选择最适合自己的基金产品;其次,在经历了2006年和2007年的动辄超过100%的超常收益后,基金投资者应降低收益预期,以稳健和谨慎为先;第三,在眼下大幅震荡调整的市场环境中,基金投资者宜选择那些仓位相对机动、配置灵活的基金产品。

## 投资机会仍在大盘蓝筹股

富兰克林国海深化价值基金拟任基金经理张晓东表示,由于本轮牛市根基并未彻底改变,再加上经过前期的市场调整,目前市场上很多股票的估值水平已经较为合理,能够提供更大的安全边际,同时也已出现了一些价值被低估的股票,此时介入可谓最佳时机。

对于今年的投资机会,张晓东坚定地表示,仍集中在大盘蓝

筹股。“大盘蓝筹股基本都是经过时间考验的优秀公司,在中国这样的新兴市场中其发展速度并不慢,并且比较稳定。虽然前期大盘蓝筹股成为市场领涨品种,然而纵观国际市场,大盘股估值普遍高于小盘股,但中国这一新兴市场却完全相反,小盘股的估值水平远高于大盘股,这一不合理的局面有望在今年被扭转过来。”商报记者 王健杰