

陈姗姗

021-50588666-8016

chenss@ccnew.com

2007年11月5日

开基落后大盘 封基逆势上涨

——基金市场周评（2007.10.29~2007.11.02）

基金点评报告（中证研20071105号）

基金点评

开放式基金：

上周上证综指上涨3.37%，而开放式（非货币）基金累计单位净值平均下跌0.60%，跌幅较上周有所减小，但表现明显落后于大盘。

据Wind资讯数据显示，开放式股票型基金上周平均下跌0.78%，其中仅8只基金实现正收益，大部分基金延续了上周的下跌趋势。其中，累计单位净值增长率表现居前的分别是华夏大盘精选、嘉实服务增值行业和国泰金牛创新成长，分别上涨1.84%、0.66%和0.38%。

积极配置型基金上周平均下跌0.80%，周涨幅居前的是博时平衡配置、国泰金牛创新成长和博时第三产业成长，分别上涨了0.71%、0.38%和0.17%。

开放式指数型基金平均跌幅为1.10%，除易方达上证50外，其余业绩均有所下滑。易方达上证50上周上涨0.03%，由于其以大市值的蓝筹股为主要投资对象，近期在被动型投资的基金中表现领先。中小板ETF下跌幅度仍然居前，华夏中小板ETF上周下跌3.33%，已连续四周下跌。

封闭式基金：

上周封闭式基金逆势上扬，沪深两市基金指数上周分别上涨4.89%和4.77%。上周可交易的36只封闭式基金平均上涨4.98%，其中大盘封基上涨5.78%，中小盘封基上涨1.76%。成交量及换手率均较前周有小幅放大，一周换手率为6.16%，其中大盘封基换手率为6.92%，而中小盘封基换手率为3.50%。其中基金景宏上周表现抢眼，大幅上涨了13.48%，仅有基金科翔和基金科汇有小幅下跌。

净值方面，全部封闭式基金净值平均下跌0.25%，过半封基实现了净值上涨，其中基金汉鼎、基金隆元和基金鸿飞的单位净值增长率分别为3.24%、2.51%和1.94%，而基金开元、基金天元和瑞福进取的净值则出现了较大幅度的下跌，跌幅分别达到了10.36%、7.33%和7.26%。

封基折价率较上周有所缩小，平均折价率为19.33%。其中大盘封基折价率仍然维持高位，平均折价24.08%；而中小盘封基折价率已不足10%，平均折价7.22%。

此外，基金隆元将于11月9日终止上市，更名为南方隆元产业主题股票型证券投资基金。原基金隆元持有人将转为南方隆元产业主题基金持有人。

基金新政：

证监会基金部4日下发《关于进一步做好基金行业风险管理工作有关问题的通知》，针对新基金募

集、基金封转开、拆分以及其他限量集中销售活动，首次明确规定基金公司在发布公告或相关宣传推介材料之日起六个月内保持基金规模控制在向投资人承诺的范围内。

本次证监会《通知》首次明确规定基金公司要采取比例配售等方式履行基金规模限定的承诺；此外对于新基金募集、基金封转开以及拆分等的限量集中销售活动，要求在发布公告日起六个月内要保持基金规模不超出所承诺范围，这主要为了避免基金公司脱离公司自身的资产管理能力而盲目扩张基金规模，使其基金管理规模与自身的资产管理能力相适应，此外，首次明确基金销售不得以低净值基金更便宜来误导消费者也是为了保护投资者利益。总体来说，本次《通知》的出台，是为了进一步规范基金行业的风险管理，坚持长期稳健经营的理念，并切实保护投资者利益。

近期投资建议：

尽管近期市场存在震荡，但并不建议投资者盲目赎回基金，建议投资者根据自身风险承受能力以及预期收益选择是否继续持有。对于指数型基金，可选择持有投资标的流动性佳以及市值覆盖水平较大的基金，建议关注跟踪上证各指数的指数型基金。

推荐基金组合近期表现：

稳健型基金组合收益(2007年7月20日~2007年11月2日)

基金名称	收益率(%)
友邦华泰红利ETF	53.26
博时主题行业	33.63
易方达深证100ETF	40.18
华安宏利	31.83

数据来源：中原证券研究所

激进型基金组合收益(2007年7月20日~2007年11月2日)

基金名称	收益率(%)
中邮创业核心优选	46.06
上投摩根中国优势	40.50
富兰克林国海弹性市值	43.99
长信金利趋势(2007-9-4至今)	0.31

数据来源：中原证券研究所

投资评级

买入： 未来6个月内行业/公司相对大盘涨幅15%以上；
增持： 未来6个月内行业/公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望： 未来6个月内行业/公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出： 未来6个月内行业/公司相对大盘跌幅大于5%。

*本评级标准中**短期**为6个月以内，**长期**为6个月以上

免责声明

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。