

陈姗姗

021-50588666-8016

chenss@ccnew.com

2007年11月19日

回避高周转率品种 可适当配置封基

——基金市场周评（2007.11.12~2007.11.16）

基金点评报告（中证研20071116号）

基金点评

开放式基金：

上周上证综指小幅上涨0.01%，而开放式（非货币）基金累计单位净值平均下跌0.15%，跌幅较上周有较大幅度减小，但表现不及大盘。

其中，开放式股票型基金累计单位净值上周平均下跌0.22%，跌幅较之前有较大幅度的缩小。共有58只基金实现了净值上涨，占全部开放式股票型基金的1/3左右，开放式基金全面下跌的局面已得到一定程度的遏止。其中，巨田基础行业、华夏大盘精选和泰信优质生活的净值表现较好，分别上涨了1.96%、1.93%和1.65%。

开放式指数型基金上周平均上涨0.40%，其中，华夏中小板ETF、友邦华泰红利ETF以及华安上证180ETF涨幅居前，分别为2.83%、2.57%和0.94%。易方达深证100ETF、融通深证100以及银华道琼斯88精选跌幅较大，分别下跌1.00%、0.57%和0.52%，主要是受到深圳市场上周下跌的影响所致。

封闭式基金：

上周可交易的36只封闭式基金一改前周集体下挫的走势，大部分基金开始上涨，平均涨幅为0.70%，表现较好的是基金景宏、基金汉盛和基金泰和，一周上涨4.20%、3.82%和3.33%。全周共有8只基金下跌，其中基金兴安跌幅最大，一周下跌7.46%。

净值方面，全部封基上周净值下跌1.16%，仅有基金汉鼎、基金景福、基金同益和基金景宏实现小幅上涨，涨幅分别为1.10%、0.11%、0.08%和0.01%。而易方达旗下封基上周净值折损较大，基金科瑞、基金科汇和基金科翔上周位列净值缩水前三位，分别下跌6.24%、4.30%、4.26%。

全部封基折价率与前一周基本持平，平均折价率为18.47%，其中大盘封基折价率为21.53%，较前周有所回落，中小盘封基折价率为5.33%，折价率超过30%的基金仅有基金汉兴一只，折价率为30.47%。另外，基金兴安9月底即已停牌，上周四刚刚复牌，因此价格下跌幅度较大，折价率已回落到1.79%。

近期投资建议：

近期由于受到封闭式基金年度大比例分红的预期影响，封闭式基金近期走势优于大市，目前而言，封闭式基金可以作为防御性品种进行适当投资，而开放式基金，由于近期基金规模增长受到严格控制，新基金发行停滞、老基金的持续营销活动也趋于平淡，上周开始销售的两只基金均未在首日完成募集，

其新增资金量的大幅缩减直接影响了整个股市的资金供给，建议投资者选择风格稳健的开放式基金进行投资，适当回避前期操作过于频繁的高股票周转率品种。

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16日)

基金名称	收益率(%)
友邦华泰红利ETF	36.45
博时主题行业	29.76
易方达深证100ETF	26.58
华安宏利	21.92

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16日)

基金名称	收益率(%)
光大保德信量化核心(2007-11-16至今)	0
上投摩根中国优势	29.30
富兰克林国海弹性市值	34.64
长信金利趋势(2007-9-4至今)	-4.49

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

免责条款

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。