

南方深成 ETF 投资策略

基金每周观察

2009 年 11 月 11 日

基金简称：深成 ETF

基金代码：159903

认购期：2009-11-09 至 2009-11-27

基金特性：

深成 ETF 是南方基金公司发行的首只跟踪深证成份指数的 ETF 基金。2009 年可以说是指数基金发行异常火爆的一年，但以深交所系列指数作为跟踪标的的指数基金尚不多见，深成 ETF 正好弥补了这一空白。深成 ETF 具有如下特性：

首先，小盘成长性。众所周知，从机构设置上讲，上交所和深交所存在定位上的差异。这集中体现在，超级大盘股多在上交所上市，而在深交所上市的则以小盘股，特别是高科技、成长性股为多。

其次，稳健收益性。通过对历史数据进行分析可知，在 A 股市场牛市阶段，深证成份指数的累计涨幅要高于其余各指数；而在熊市阶段，深证成份指数跌幅在各指数中也相对较小。因此，从波动方面讲，深成指作为指数投资对象是比较稳健的选择。

第三，交易便利性。作为一只 ETF 基金，深成 ETF 可以在二级市场买卖，同时也可以在一二级市场申购与赎回，当然也可以进行一、二级市场之间的套利。特别是对于套利者而言，仅有 40 只样本股的深成指使得套利交易更为便利与迅速。深成 ETF 一旦上市，有可以成为继 50ETF 后又一只成交极为活跃的指数基金，充沛的流动性将确保深成 ETF 成为大资金追逐的对象。

投资策略：

如果您充分认可深成 ETF 的上述基金特性，并且恰有资金配置需求，您可以参与深成 ETF 认购。此外，上市之后，深成 ETF 也是您进行定投和波段操作的良好对象。

分析师：冯 剑

TEL: (8621)6336 7000 - 310

FAX: (8621)6337 3209

Email: fengjian.nesc@gmail.com

地 址：上海市延安东路 45 号 20F

(邮编 200002)

投资评级说明:

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势:在未来 6—12 个月内,行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势:在未来 6—12 个月内,行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势:在未来 6—12 个月内,行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐:在未来 6—12 个月内,股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐:在未来 6—12 个月内,股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性:在未来 6—12 个月内,股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避:在未来 6—12 个月内,股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明:

本报告中的信息均来源于公开数据,东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确

性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考,并不构成对所述证券买卖的出价或征价。

我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构

可能会持有报告中所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。本报告版权归我公司所有。

东北证券股份有限公司金融与产业研究所

地址:上海市延安东路 45 号工商联大厦 20 层(邮编 200002)

电话:(8621) 6336 7000

传真:(8621) 6337 3209