

2008年偏股型基金仍是投资首选 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/452/2021\\_2022\\_2008\\_E5\\_B9\\_B4\\_E5\\_81\\_8F\\_c33\\_452305.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/452/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E5_81_8F_c33_452305.htm) 2008年A股市场在消化估值压力同时，预期股指波动幅度上升，但在股市繁荣局面延续的预期下，偏股型基金长期投资管理能力值得肯定，其赚钱效应也有望延续，因此，建议继续将偏股型基金作为2008年投资选择的重点品种。控制组合风险 稳健操作 短期来看，市场估值压力仍需消化，或将延续震荡整理走势。因此，现阶段在基金选择上维持适当控制组合风险、稳健操作的建议，可适当侧重重点投资金融、消费、服务等长期趋势相对明朗、防御性相对较强的基金，如富国天益价值、景顺长城鼎益、华宝兴业宝康消费品、华夏红利等基金。另外，目前市场风格正由大市值风格转向小市值风格，也可选择股票投资上相对侧重成长性突出中小盘股的基金，如广发小盘、嘉实增长等。低风险投资者关注债券基金 低风险投资者可重点关注“固定收益+新股投资”模式下债券型基金。在紧缩政策、通胀压力下，2008年债券市场仍需谨慎，新股申购仍是债券型基金控制风险下提高收益的重要手段。对2007年（截至12月14日）新发行的119只新股的网上中签率和上市首日涨幅进行统计分析显示，上市首日（收盘价计算）以网上中签率为权重计算的加权平均涨幅为128.31%。综合固定收益类资产（不含可转债）及新股申购（现金+国债回购）的收益率预期判断，“固定收益+新股投资”这一稳健运作模式下的债券型基金预期年收益率可达到6%10%，建议作为定期储蓄的升级替代品种，适合低风险偏好、且希望实现资产保值的投资者。

从这一层面出发，建议重点关注华夏债券基金、嘉实债券基金、华宝兴业宝康债券基金、工银瑞信增强收益债券基金等债券型基金产品。封基可长期持有 年度分红仍是长剩余期限封闭式基金短期关注焦点。截至2007年12月21日，长剩余期限封闭式基金（2010年后到期基金，共26只）平均折价水平下降到20%，年度分红预期套利收益已经很大程度得到反映。不过，一方面年度分红尚未开始实施，年度分红的套利行情也将继续演绎；另一方面，部分基金目前折价水平仍处于25%左右，具有一定的安全边际。因此，可以认为年度分红仍是长剩余期限封闭式基金短期关注焦点，考虑到部分基金折价水平的大幅降低，建议精选其中相对高折价、具有较高分红预期的封闭式基金重点投资，其中建议重点关注汉兴、鸿阳、同盛、金鑫、安顺等基金。目前，2008年底有3只封闭式基金（科汇、科翔、汉鼎）、2009年仅有2只封闭式基金（金盛、天华）到期转开放。按照当前的折价水平来计算，2008年底到期的3只基金到期转型后按净值结算带来的静态收益率加权平均为10.11%，2009年到期的2只基金按照2008年底折价降至10%计算带来的静态收益率加权平均为3.74%，仍具有一定吸引力。而且，短剩余期限封闭式基金中的小盘基金在规模上的双重优势（规模小、稳定）将逐渐得到显现。综合上述两方面优势，笔者认为短剩余期限封闭式基金可作为稳健品种长期持有。其中，综合比较静态收益率水平及中长期投资管理能力，建议重点关注科汇、科翔、金盛。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)