

五大机构把脉12月基金投资

临近市场底部 逐步增配权益类基金

证券时报记者 朱景锋

日前上海证券、华泰证券、国金证券、华宝证券和好买基金五家机构发布12月基金投资策略，虽然各家机构认为股市跌破2000点后投资者信心依然不足，未来出现趋势性上涨的概率不大，但从长期投资的角度，在市场底部区域应该逐步增加权益类基金的投资比重，另外，在各家机构的推荐组合中价值型基金成重点推荐品种。

股市底部区域 长期投资价值凸显

上海证券认为，国内经济基本面持续趋稳，物品价格继续保持稳定，流动性逐渐转松。12月市场尽管在惯性下仍有短期下跌可能，但长期投资价值愈发显著，受益于经济企稳，市场有投资价值无投资机会的现状逐渐得以改善。

国金证券认为，临近年关，市场普遍认为IPO重新开闸、限售股解禁减持压力等将带来资金面压力，对复苏力度也仍然谨慎。但需要看到的是，较低的估值水平对市场的支撑、市场前期恐慌下跌对负面信息的提前反映以及风险的部分释放，整体来看，市场上虽有制约，但已不必做进一步的悲观解读，除了把握结构性行情，也可逢低布局中长期投资机会。

华泰证券略为悲观，认为政策难以提振信心；去产能尚未开始，供给投放压力加剧，经济需求难超预期，盈利质量难有明显改善；去杠杆加大资金压力，借贷成本高于投入资本回报率意味着企业去杠杆的路径将是股权融资，即稀释上市公司股权，估值提升较难；华宝证券也认为，短期看，四季度经济企稳迹象明显。12月市场仍难以形成趋势性利好行情，整体处于弱势震荡格局中。

好买基金也认为，短期宏观经济数据的企稳和整体估值水平，将限制股市

大幅下挫的空间。12月中央经济工作会议，也将从政策面给予市场更多方向上的指引。但从月末资金面的紧张以及投资者悲观情绪的蔓延看，市场整体仍处于压力释放的过程。

逢低布局权益类基金 重点关注价值型基金

上海证券建议，以价值为主成长为辅，把握长期投资价值，高风险偏好投资者继续提高风险偏好，增大对权益资产的配置，充分把握当前市场所蕴含的长期投资价值。继续立足于基金选证能力的基础上，继续增大风险偏好，以价值为主、成长为辅，重点关注侧重于配置早周期、房地产相关板块的价值型基金和侧重于配置新兴成长板块的成长型基金。

华泰证券认为，市场跌破2000点之后，观望情绪浓厚，但从基金投资的角度看，在临近市场底部区域，适当增加偏股基金的仓位完全是合理的。根据对基金公司投资管理能力、基金业绩的稳定性、选股能力等多个因素考察，12月股票和混合基金重点推荐博时主题行业、国泰金牛创新成长、上投摩根内需动力、长盛创新先锋、诺安灵活配置。

考虑市场下行风险已经有限，国金证券建议投资者，可继续采取中性偏积极的策略，其中，对于相对稳健的投资者，可在品种上选择相对灵活的产品、而非仓位提升的方式进行投资，对于风险承受能力较强、短期波动不过于在意的投资者，可在积极灵活产品的搭配基础上，逢市场低位适当提升仓位进行布局。从风格的角度，国金证券认为短期可重点关注价值、蓝筹风格类基金，低估值、机构低配且相对稳健的特征使其具备获得超额收益的可能，而目前来看，成长股较高的估值水平仍不具备优势。

华泰证券坚持前期观点，认为政策真空期内难以产生长期有效提振市场

上海证券12月推荐基金组合		
组合类型	基金简称	权重
积极型组合	银河成长	40%
	易方达资源	30%
	上投新动力	30%
	嘉实精选	25%
平衡型组合	添富价值	25%
	华夏债优A	50%

国金证券12月推荐基金组合		
进攻型组合	广发内需增长	20%
	国富价值	20%
	添富民营活力	20%
	博时主题	20%
	鹏华价值	20%
	兴全全球	20%
防御型组合	新华行业	20%
	中银收益	20%
	中银增利	20%
	建信增利	20%

华宝证券12月推荐基金组合		
开放式基金（权重：50%）	国富深化价值	30%
	广发内需增长	20%
	景顺长城能源基建	20%
	华安稳固收益	15%
	富国产业债	15%
ETP(权重：50%)	中银信用增利	20%
	广发聚利	30%
	博时裕祥分级B	20%
	泰达宏利聚利B	30%

朱景锋/制表 翟超/制图

信心的正能量。因而，华宝证券建议12月配置于稳健性强的基金产品，并配以一定比例的债券基金获取较好的组合回报。

好买基金建议，对于风险承受能力较

强的投资者可以考虑增配仓位灵活、配置平衡的混合型基金，在防御的同时增加一定的进攻性。在QDII策略上，好买基金建议投资者长期重点配置美国权益类产品，同时保持对黄金主题基金的关注。

大盘上涨雪中送炭 信诚500B上演绝地反击

证券时报记者 朱景锋

上周信诚500B一度无限逼近向下折算阈值，命悬一线，但就在投资者以为即将触发折算机制之时，股市反而大幅反弹，令信诚500B最终有惊无险再一次度过折算危机，之后借助股市反弹，高杠杆的信诚500B上演绝地大反击，短期涨幅惊人。

周一股市再度大跌，中证500指数跌幅达2.40%，使得信诚500B当日净值暴跌至0.254元，距离0.250元的向下折算仅一步之遥。如果周二股市再跌，信诚500B将毫无悬念成今年第三只触发向下折算的杠杆基金。

上周二早盘大盘一度大幅下跌，信诚500B基本判了死刑，但午盘后股市强劲反弹，中证500指数涨幅1%，将信诚500B从悬崖边拉回，周三到周五股市继续大幅反弹，高杠杆的信诚500B净值大幅回升至0.318元，暂时摆脱这算危机。

在“鬼门关”走了一回的信诚500B借助股市上涨交易价格大幅反弹，上周二到周五分别上涨6.99%、9.97%、2.81%和8.21%，四个交易日涨幅高达30.88%，那些在低位买入的投资者赚了个盆满钵满。

■理财观察 | Smart Money |

这是最坏的时代，更是最好的时代



证券时报记者 朱景锋

上周股市跌宕起伏，上证指数一度创出1949点的调整新低，但随后又上

涨逾百点，强势收复2000点大关。在笔者看来，对基金投资者来说，当前是最坏的时代，坚守多年基金投资，多数投资者都蒙受了巨大亏损。但当前更是最好的时代，股市下跌给投资者带来低成本介入基金的良机，从而种下减亏乃至赚钱的希望。

1949点，对于在基金理财中坚守的投资者来说，无疑是沉重打击。从2008年至今近五年时间，股市大幅下跌，基金投资者损失惨重，那些在4000点、5000点甚至6000点之上入市的投资者依靠基金理财的美梦被击个粉碎。据万得资讯统计显示，2008年到2011年四年时间，基金投资者累计亏损额高达1.0858万亿元。今年以来股市继续下跌，截至上周五上证指

数跌幅达6.26%，基金整体继续亏损，对于2007年高位入市的投资者来说，在坚守五年后仍然看不到解套的希望，毫无疑问，对他们来说，这是最糟糕的时期。

但这又是最好的时代，一方面，股市从最高的6142点下跌到目前的2000点，系统性风险已经大大降低，从价值投资和长期投资的角度看，目前A股无疑是最具吸引力和赚钱潜力的时期，这给在寒冬中坚守的投资者以希望，是黎明前最后的黑暗。另一方面，股市的下跌也给场外有充分现金的投资者提供了低点入市的良机。无论过去怎样，现在入市使得赚钱成为大概率事件，从历史上看，每一次熊市中最深时，往往都是入市的绝佳

时机。从2005年的998点，到2008年的1664点，在最血雨腥风时入市，往往获取的回报最高。因此，对投资者来说，现在是最好的时代。虽然无法判断上周出现的1949点是不是本轮调整的底部，但从概率来说，至少它离底部很近，离顶部很远！

投资永远看的是未来，是前景，无论过去是赚是亏，投资者必须向前看。如果相信未来是光明的，为何不抓住股市下跌出现的机会，现在就投资呢？如果对未来悲观，那不如归去。但A股仍会一次又一次重复同样的故事：跌多必涨，涨多必跌。只有战胜人性的弱点，才能胜利达到理财的彼岸。如果不能洞悉股市规律，投资者将只能在追涨杀跌中一次次品尝理财的失败。

美的电器连续停牌 投资者可借两ETF提前变现

证券时报记者 杨磊

自今年8月27日开始筹划重大事项的美的电器已连续停牌三个多月，持有该股票的投资者无法卖出，但通过深成和深100两大交易型开放式指数基金（ETF），可将停牌股换给基金公司，然后卖出ETF份额后实现提前变现，解决一些投资者的资金需求。

据悉，今年11月28日以来，先后有近十家基金公司调整了对美的电器的估值，由于股市连续下跌和美的电器连续停牌，大批基金已开始对美的电器按照行业指数跌幅进行下调估值，这意味着这些基金公司认为，由于股市跌幅过大，美的电器未来复牌后有一定的补跌风险。

持有美的电器的投资者也注意到这一点，一位持有者告诉记者，美的电器不知道何时能公布重大资产重组进展，如果能有机会提前将美的电器套现，即使是亏损一些也值得。

在股票停牌期间，只有用特殊的股票换份额方式才能实现提前变现，投资工具为ETF，以前前流动性和美的电器所占权重来看，南方深成ETF和易方达深100ETF是两个比较好的套现美的电器的工具。

货币基金升级创新网络理财

近日广发基金等公司纷纷发力货币基金的升级创新，致力于打造互联网理财的消费新模式。

打通投资理财连接网络还款等功能的支付新平台，使得货币基金迎来史上最重要的一项创新。广发基金近日宣布，在业内首次推出货币基金的车贷房贷还款业务，同时还将支持全国22家银行信用卡的还款。

广发基金自2008年推出“钱袋子”之后，力求打造新一代互联网理财账户服务，挖掘货币基金的各类新功能。此前，广发“钱袋子”已具备两大功能——一是现金管理功能；二是投资理财功能，借助于基金转换和定投业务。

此次升级的第三大功能——还款功能，将货币基金与车贷、房贷、信用卡等账户联姻，更加丰富了货币基金的功能。

巧用“现金宝” 月光族不月光

刘劲文 郭君

汇添富基金推出的“现金宝”账户，正为都市“月光族”还款提供了一种全新的解决方案。与以往信用卡用户使用银行卡直接还款、还款资金只能待在活期存款账户休眠相比，汇添富“现金宝”率先将货币基金引入支持信用卡还款，为用户集中实现货币基金理财与信用卡还款两大服务功能。

有了汇添富“现金宝”账户，信用卡持卡人在还款日之前，用借记卡向现金宝账户充值即享有货币基金收益。在还款日到期之际，用户可按照本期所需还款金额进行等值的货币基金赎回，直接进入信用卡还款。可谓还款理财两不误。目前，汇添富“现金宝”支持工、农、中、建、招等13家银行信用卡的免费跨行还款。Wind数据显示，截至11月6日，汇添富货币基金A最近一年收益率高达4.12%，远超一年期定期存款基准利率，甚至超过两

财商”开启财富密码

财商是一个人认识金钱和驾驭金钱的能力，是一个人在财务方面的智力，是理财的智慧。

财富是一种思想，不是存在银行里的数字。对于财富管理，尤其需要财商这种核心的能力。华商基金作为基金行业内“财商”的倡导者，重视对投资者财商的教育和提升。正在举办的“财商训练营”活动，也希望通

以南方深成ETF为例，美的电器今年中报为该ETF的第12大权重股，12月7日申赎清单显示，每24.8万元中包含700股美的电器，折合成6426元，占比约为2.6%。投资者可以用700股美的电器和新购买的约24万其他39只股票，一起兑换成30万份南方深成ETF，然后在二级市场上卖出，此种方式可在一日内循环使用多次。但要具体考虑各自的交易成本等。

以易方达深100ETF为例，每51.2万元中包含1000股美的电器，折合成9180元，占比约为1.8%，投资者可以用同样的方法利用易方达深100ETF套现美的电器。

业内专家分析，易方达深100ETF的成交更为活跃，在这方面有利于套现美的电器；南方深成ETF的主要优势在于美的电器的占比高，只需要最少不足25万就可以实现美的电器套现。

此外，深成长ETF、深F60ETF等产品的前十大重仓股中就包含美的电器，但这些ETF的成交不活跃，套现面临比较大的流动性风险；沪深300ETF的成分股中也含有美的电器，不过美的电器占比太低，不足0.5%，套现的交易成本和所需要资金比较高。

面对市场上50多只货币基金，该如何选择？业内专家建议，可遵循“大而美”的原则，首先选择固定收益部门实力雄厚的大型基金管理公司，其次要选择成立时间长、业绩稳定、规模较大的货币基金。

广发货币A/B以4.16%和4.42%的收益率夺得2011年货币基金“双冠军”。今年以来，其业绩表现同样上佳。银河证券统计显示，截止11月30日，广发货币A/B今年以来净值增长3.8633%、4.0891%，业绩表现居前。（杨磊）

广发货币基金 我家的钱袋子

天天计息 | 月月分红 | 进出免费

广发货币 2011 年货币基金市场金牛基金

广发货币 2011 年债券投资金牛基金

020-55252525 400-888-0808 95-88888 400-888-0808

广发基金

广发基金

年期定期存款基准利率（3.75%）。理财专家指出，当前信用卡的最长免息期是50天，如果刷卡消费3万元，借助汇添富“现金宝”关联信用卡还款，按目前汇添富货币基金A最新的7日年化收益率4.2%计算，50天免息期内，3万还款资金可以产生172元左右的收益，如果是活期只有14元收益。

使用汇添富“现金宝”账户办理信用卡还款，一方面不影响正常的现金支出，可以继续放心消费；另一方面，通过将每月工资定存入“现金宝”的这种强制储蓄方式，可以获取超额收益。更重要的是，巧用“现金宝”能够让你学会量入为出、积少成多。（作者单位：汇添富基金）

现金宝 定投还信用卡

定投还信用卡

生活喜洋洋

基金定投新选择

热线:400-888-0808 网址:www.99fund.com

财商训练营 一直华商 恒财富

财商训练营 一直华商 恒财富

活动时间: 2012年11月28日—2012年12月28日

活动网址: http://hxpp.hexun.com/hxpy/