

振荡行情中红利基金优势显现

金融时报 高国华 2007-03-24

纵观今年以来的股市，A股市场呈现出典型的振荡市特征。3月12日至16日，上证综合指数下跌了0.25%，深证综合指数上涨了1.87%。受此影响，基金净值涨跌互现，且呈现出明显的分化态势。

专家认为，在今年这样的振荡行情中，基民收益不会像去年趋于平均，基金业绩分化不可避免，由此也会导致投资人收益的较大差异。在此背景下，基金产品的抗跌性和长期业绩的稳健性将成为影响基金投资收益的重要因素。

银河证券最新公布的数据显示，截至3月16日，在98只具有可比数据的非指数类股票基金中，业绩排名第一和最后的产品，周净值增长率之差达到5.18%。

专家表示，进入2007年，股指几次涨落，基金资产净值也升升跌跌，各基金之间收益差距拉大可能成为今年基金净值表现的一大特征。可以预期的是，今后基金净值演变将继续呈现今年以来的分化格局。

值得注意的是，在振荡行情中，以抗跌性强为主要特点的红利型基金再次显示出稳健特征。光大保德信红利、益民红利、华夏红利、中信红利等红利型基金今年以来均取得了不俗的业绩。其中，光大保德信红利基金成立不满一年，即实现了净值翻番，是过去6个月仅有的两只跑赢沪深300指数的基金之一。该基金2月份以12.82%的净值增长率在全部105只非指数股票型基金中名列第4，在红利型股票基金中稳居榜首。截至3月16日，光大保德信红利基金今年以来以34.03%的净值增长率在全部106只股票型基金中名列第3。在净值迅速提升的同时，光大保德信红利基金不忘积极回报投资者。该基金去年3月成立以来已实现两次分红，累计派发红利0.9元/10份。下周该基金将实施第三次分红。

有业内人士表示，红利股具有较高的现金收益特征，表现稳健，而在A股市场中，红利股同时呈现出独特的高成长性，这成为目前我国红利型基金抗跌且能够实现稳定高回报的重要原因。因此，在目前的振荡行情中，红利型无疑是较为合适的。

此外，投资者对今年的市场整体收益率不可抱太高期望，30%左右的收益率应该较为合理。但是，不同基金由于操作风格和运作水平的差异，收益率可能会不尽相同。选择优质的股票型基金并坚定持有，一定能够获得超越市场平均水平的收益率。