

投资基金要“知己知彼”

◇本报记者 施俊

2006年国内基金业实现了一次大跃进,在持续一年的牛市中,许多投资者都获得了较大回报。随着基金市场的快速发展,理性引导投资者认识和投资基金产品就显得特别重要。上投摩根基金公司总经理王鸿斌最近在接受记者采访时就基金投资者教育问题发表了自己的看法。

记者:上投摩根基金投资者教育活动的品牌是“摩根基金大学”,2007年伊始,又在全国正式推出“火炬行动”,该系列活动有什么特色吗?

王鸿斌:“火炬行动”实际上是“摩根基金大学”系列投资者教育活动的深入与丰富,有投资人称之为“2007年版的摩根基金大学”。我们主要是追踪访谈公司旗下有代表性的基金持有人,来分享他们过去三年中的基金理财故事。这些基金持有人来自不同区域、不同行业、不同年龄层次等。“火炬行动”将深度走进典型基金投资者的背后人生,共同分享他们的投资感受和理财心得,以引导塑造更加理性、科学的家庭理财文化。

比照奥林匹克运动火炬接力活动,上投摩根“火炬行动”通过真实反映基金持有人的理财生活,连接基金持有人的理财人生,最终播撒倡导健康理财文化的“火种”。借助这一系列具有代表性的社会层面的缩影,全方位反映此次基金热潮背后资本市场改革的成功印记以及社会影响意义。

记者:您对于今后的基金投资有什么建议?

本周推荐基金组合			
组合类型	配置基金品种	配置比例	基金品种简评
激进型组合	景顺长城内需增长2号	50%	作为一家中外合资的基金管理公司,景顺长城基金管理公司在2006年的市场表现相当出色,公司旗下的景顺长城内需增长基金更是以168.93%的收益率名列所有开放式基金第一位,并且成为第一个累计净值超过3元的开放式基金,而它的复制基金景顺长城内需2号成立不到3个月的时间就获得了超过50%的收益率,其良好的把握市场的能力值得称道。
	基金裕隆	50%	博时基金管理公司旗下的封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过20%,根据规定,到今年4月基金年报披露结束后,封闭式基金必须对其拥有的高额未分配收益进行分红,而基金裕隆的每份可分红金额高达0.5元,投资者可密切留意。
稳健型组合	大成积极成长	60%	其前身为大成基金管理公司旗下的封闭式基金——基金景业,是我国第三只“封转开”的基金,“封转开”后更名为大成积极成长,当前正处于集中申购期。
	兴业可转债	40%	我国唯一的一只主要投资于可转债的基金,成立2年多来累计收益率超过70%,远远高于一般的债券型基金,是稳健型投资者的不错选择。
保守型组合	友邦华泰上证红利ETF	30%	完全复制上证红利指数的交易型指数基金,本月18日正式上市交易,在两个月的封闭建仓期的收益率就已超过30%,而上证红利指数是由上证所50只分红能力最强的股票组成,投资于该基金就等于买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股,保守型投资者可适当比例参与。
	南方现金增利	70%	我国规模最大的货币型基金之一,南方基金管理公司在固定收益类资产的管理上有着丰富的经验,另外,由于当前新股的发行频率较高,投资者可进行申购新股和申购货币基金基金的滚动操作,在本金毫无任何风险的情况下,充分提高资金的利用率。

联合证券 宋琦 本栏目仅代表分析师个人观点

王鸿斌:基金投资一定要“知己知彼”。投资者不仅要认识基金产品类型、特性等,还要学会认识自己,了解自己的风险承受能力,并据此来选择适合自己的基金产品。同时,也要选择合理的理财模式,比如定期定额和组合投资等都是非常好的基金投资方式。

我们会通过持续的投资者教育,交流基金投资对于时机的把握和风险控制,比如在2004、2005年市场表现不好的时候,我们建议投资者积极介入,而在市场比较活跃情况

下,我们更希望投资者能够关注基金投资的稳定性,适度在自己组合中配置平衡型等中低风险基金产品等。

所有这些理念都将在“火炬行动”中与投资人一一分享。“火炬行动”让投资人有机会来回顾自身的理财经历、总结自己的理财得失,并和更多的人共同分享自己的理财经验和感悟,是真正属于基金投资人自己的故事。我们希望借助“火炬行动”,让更多的家庭认识基金,深入了解基金,让基金成为居民分享股市财富的长期工具。

◆赢家之道

万家180 抱拥发展春天

国内首只标准化指数基金——万家180指数基金在2006年度交出了亮丽的答卷,年度总收益率达124.93%,以极低的跟踪误差取得了超越基准12.52%的相对收益,出色地展现了指数投资的实力。

万家180指数基金在投资运作中,严格遵守基金合同的约定,按照上证180指数成份股的权重来构建投资组合。因而在个股选择与投资比例上,由上证180指数专家委员会确定,降低了个股选择风险,提高了基金组合的流动性。万家基金指数投资的实力主要体现在低成本控制水平、现金管理能力、准确预测调入调出指数成份股而来的指数效应,这也是万家180指数基金指数化投资出色的关键所在。

指数投资是否有效,很大程度上取决于市场的有效性,以及市场是否具有长期牛市的环境。目前,随着证券投资基金、QFII等机构投资者不断壮大、监管力度的提高,市场的有效性得到进一步提升,我国证券市场一轮波澜壮阔的大牛市正在展开。因而国内指数基金具备了大显身手的良好环境,万家180指数基金在近四年指数投资成功经验积累的基础上,迎来了发展的春天。

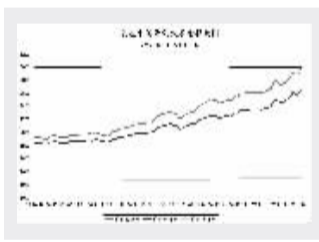
◆开放式基金周报

升势猛 中小板ETF周回报18.95%

◇晨星(中国)陈榕

上周,晨星开放式基金指数上涨8.32%。晨星大盘指数涨幅为9.63%,晨星中、小盘指数涨幅分别达到13.66%和13.82%。

晨星股票型基金指数周涨9.51%。中小板股票的活跃使中小企业板ETF周回报高达18.95%。而软硬件行业股票的活跃,如中兴通讯、航天信息等股票涨幅居前,为持有这些行业且持股集中度较高的基金带来了较好的回报。上周金融服务行业在房地产股和银行股双双大幅



调整的背景下走势偏弱,涨幅仅0.41%。

晨星配置型基金指数上涨8.26%。其中积极配置型基金平均回

报为9.01%,长信金利趋势、长信增利动态策略在积极配置型中居前,回报分别为15.92%和14.91%。除了软硬件行业之外,传媒行业也是最近热门之一,如广电网络、歌华有线上周涨幅较大,该行业配置较多的基金获益也较丰。

晨星债券型基金指数上涨0.67%,其中普通债券基金的平均回报为0.92%,而短债基金的平均回报为0.07%。长盛中信全债以其高股票仓位,以1.91%的周回报在普通债券基金中居前。短债基金中,南方多利中短债基金回报比较突出,为0.23%。

◆封闭式基金周报

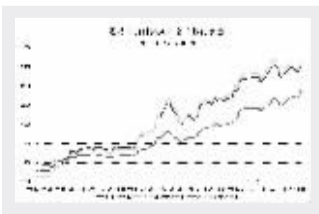
五连阳 基金安瑞周涨15.05%

◇晨星(中国)王蕊

上周,晨星封闭式基金指数上涨6.27%,晨星大规模基金指数周涨5.53%;晨星小规模基金指数大涨8.68%。

封闭式基金过去一周全线飘红。基金安瑞连收五阳,走势强劲,一周价格上涨15.05%;基金汉博不甘落后,价格收益率为14.82%;大规模基金泰和仅小幅上涨1.3%,该板块基金整体涨幅偏弱。

过去一周,封闭式基金板块共完成113.93亿元的成交额,较前一周小幅缩减4.28%。小规模基金量能



增加22.95%,大规模基金缩量调整7%。单日成交额在20亿元左右上下波动。但在周三市场急跌回调的影响下,大规模基金出现放量下跌迹象。单只基金中,基金景福成交额最多,为6.15亿元;基金鸿飞成交额

◆基金分红一览

华宝兴业宝康灵活10派13.9元

华宝兴业基金公司公告称,旗下宝康灵活配置基金自2003年7月15日成立以来,取得了良好的投资业绩。基金管理人决定拟对该基金进行第六次分红。收益分配方案预案为,拟以截至2007年1月15日已实现的可分配收益向基金持有人按每10份基金份额派发红利13.90元。此次分红的权益登记日、除息日为2007年1月19日,红利分配日为2007年1月22日。

(贾宝丽)

国投瑞银两基金大比例分红

国投瑞银基金公司公告称,旗下景气行业基金和融华债券型基金拟同时进行大比例分红。其中,国投瑞银景气基金将向持有人每10份基金份额派发红利10.593元;国投瑞银融华基金将每10份基金份额派发红利5.945元。

融华基金成立以来年年正回报,被投资者誉为“投资安心、回报顺心”的好基金。据相关评级,该基金分别以58.65%的最近一年回报率和32.85%的最近两年年化回报率在同类基金中获得冠军。国投瑞银景气基金成立于2004年4月,自设立以来虽然经历较长时期的熊市,但仍取得了118.02%的回报率,在同期成立的同类型基金中表现十分突出。

(贾宝丽)

融通蓝筹成长10派8.7元

融通基金公司公告称,公司拟对旗下融通通利系列证券投资基金的子基金——融通蓝筹成长证券投资基金实施基金合同生效以来的第八次分红。具体收益分配方案为,以2007年1月16日已实现的可分配收益为基准,向基金份额持有人每10份派发现金红利8.70元。此次分红的权益登记日、除息日为2007年1月19日,红利发放日为2007年1月23日。

(贾宝丽)

本周将进行分红基金一览

名称	每10份基金分红(元)	最新分红日期
华宝兴业宝康灵活配置	13.900	20070122
国投瑞银景气行业	11.984	20070122
融通蓝筹成长	8.700	20070123
广发聚富	8.000	20070123
国投瑞银融华债券	6.720	20070122
友邦华泰盛世中国	6.000	20070122
景顺长城优选股票	5.000	20070123
嘉实成长收益	4.600	20070122
富兰克林国海弹性市值	3.000	20070123
融通深证100	2.600	20070126
融通巨潮100	2.600	20070126
富国天瑞强势地区精选	2.061	20070123
招商优质成长	2.000	20070122
基金兴华	2.000	20070123
光大保德信新增长	1.000	20070123
基金兴和	1.000	20070123
长城久恒	0.700	20070123
华夏回报	0.504	20070123
泰信中短债	0.018	20070124

数据整理:贾宝丽

◆基金知识 ABC

基金托管人有哪些作用?

基金托管人在基金的运作中具有非常重要的作用,关键是有利于保障基金资产的安全,保护基金持有人的利益。具体体现在:

1、基金托管人的介入,使基金资产的所有权、使用权与保管权分离,基金托管人、基金管理人和基金持有人之间形成一种相互制约的关系,从而防止基金财产挪作他用,有效保障资产安全。

2、通过基金托管人对基金管理人的投资运作包括投资目标、投资范围、投资限制等进行监督,可以及时发现基金管理人是否按照有关法规要求运作。托管人对于基金管理人违法、违规行为,可以及时向监督管理部门报告。

3、通过托管人的会计核算和估值,可以及时掌握基金资产的状况,避免“黑箱”操作给基金资产带来的风险。

