

# 如何选择—一个值得信赖的基金公司

◇见习记者 赵媛媛

在挑选基金时,选择一个值得信赖的基金公司是最先需要考虑的步骤。以长期的眼光来看,基金的诚信与经理人素质的重要性甚至超过基金的短期绩效。以下是一个值得信赖的基金公司的条件。

公司的诚信是必须考虑的。基金公司最基本的条件就是必须以客户的利益最大化为目标,严格遵守基金合同且内控制度健全。这一点虽然是基本的,但在牛市中并非每家基金公司都能坚持得很好。

投研实力也是投资者的关注重点。一是看基金经理人和研究人员的素质。考察基金公司投研人员,特别是投研团队关键人员的个人能力、投资思路、操作风格和历史业绩是很有帮助的。二是看团队稳定性。变动不断的人员很难传承具有质量的企业文化,对于基金操作的稳定性也有负面的影响。三是看投资流程和投资团队的合作。基金产品业绩表现能持久稳定要靠投资流程来保障,切实贯彻和执行公司的投研制度和流程比设计本身更重要。

根据晨星(中国)最新数据显示,今年以来回报率最高的10只基金中就有4只来自长信、中邮和益民三家中小基金公司。其中,长信基金则更加突出,长信增利和长信金利在同类82只股票基金中分列3、4位,长信银利在同类99只基金列15位。由于去年第四季度行情集中爆发,如果基金公司在当时发行了一只新产品,一般都能取得较好的业绩表现,但像长信这样旗下所有基金业绩都能持续突出,就说明公司在治理结构

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	交银精选	50%	交银施罗德基金管理公司旗下的优秀基金,也是银行系基金中的佼佼者,成立仅15个月收益就超过160%,该基金于本月26日进行拆分,净值回到1元,成为继富国天益之后我国第二只进行拆分的基金。
	基金金鑫	50%	国泰基金管理公司旗下的封闭式基金,2014年到期,当前仍有超过20%的折价,值得注意的是,该基金重仓持有已停牌7个月的双汇发展,由于双汇复牌后必然补涨,从而带动其净值大幅增长,因此基金金鑫值得投资者重点关注。
稳健型组合	嘉实成长	60%	嘉实基金管理公司旗下的优秀基金,投资风格稳健,2002年11月成立至今,充分经历了“熊市”和“牛市”的洗礼,累计净值超过2.6元,今年以来,该基金连续大幅分红,当前净值已回到1元附近,投资者可以关注。
	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,上证红利指数是由上交所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

和投研实力方面的确下了大功夫。

基金的最终目的是要为投资人赚钱,绩效评估当然不可少。除了基金产品的业绩水平,还要看此业绩是否稳定,公司旗下各基金的业绩是否均衡。基金产品的业绩评估,除了基金年报等公司法定披露文件,投资者还可以参照第三方的基金评级。国内的基金评级业主要有3种类型:一类是晨星、理柏等外资资深评级机构,评级方法比较成熟;第二类是以银河证券为代表的券商评级体系;第三类是独立理财机构发布的基金评级(如展恒开放式基金评价体系)。相

对来说,外资的评级机构由于经验丰富,专业性强于国内机构。

对风险承受能力差的投资者来说,基金公司投资风险控制能力甚至比收益更重要。对个人投资者,考察风险一个简便的方式便是通过第三方评级机构查看产品的标准差和夏普比率等指标并和同类基金对比,但从公司风控制度上考察更为有效。

在基金公司竞争日渐激烈的市场中,服务质量,尤其是服务的专业性也是影响客户满意度的重要因素。服务质量好的公司通常代表公司以客户利益为归依的文化特质。

◆赢家之道

## 价值挖掘机 国富弹性市值基金

依托富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台的国富弹性市值基金在去年四季度创出了净值上升42.49%的佳绩,超出比较基准12.13个百分点。

弹性市值基金一直致力于发掘价值低估的上市公司股票。该基金配置了大量具有独特且可持续竞争优势、未来收益具有成长性的上市公司股票,以达到基金财产长期增值的目的。富兰克林国富的价值挖掘优势在去年第三季度的配置中就有所体现。当时,宝钢和联通并不被市场同行看好。而该基金认为,钢铁行业的整合将使宝钢成为钢铁行业龙头的价值得以发现;购入联通则因行业重组可提升其严重低估的价值。而后市有力验证了弹性市值的这一观点。

展望未来,弹性市值基金基金经理张晓东表示,2007年的行情以价值重估为主线,而未来价值重估将取决于公司业绩的增长和板块之间的估值调整。在大盘指数不断创出新高的情况下,低市盈率股票有更多的安全边际与提升空间,如煤炭行业、医药行业、交通运输、商业零售等。(赵媛媛)

◆基金分红一览

## 鹏华中国50 10派13.59元

鹏华基金公司公告称,旗下鹏华中国50开放式证券投资基金基金合同于2004年5月12日生效。截至2007年1月23日,该基金的基金份额净值为2.379元。公司拟以该基金2007年1月23日已实现的可分配收益为基准,向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利13.59元,红利发放日为2007年1月31日。此前,该基金已七次分红,向基金份额持有人持有的每10份基金份额累计派发红利为2.50元。(贾宝丽)

## 博时精选 10派11.48元

博时基金公司公告称,旗下博时精选股票证券投资基金于2004年6月22日基金合同生效,根据相关约定,基金管理人决定进行自该基金成立以来的第三次分红。具体收益分配方案为,以2007年1月23日已实现的可分配收益为基准,拟向基金份额持有人每10份基金份额派发红利11.48元,红利发放日为2007年1月31日。(贾宝丽)

## 中银中国基金 10派11.2元

中银国际基金公司公告称,旗下的中银中国精选基金将进行分红。公司决定以2007年1月24日已实现的可分配收益为基准,向该基金份额持有人进行收益分配,分配方案为每10份基金份额派发红利11.2元人民币。截至2007年1月22日,中银中国基金最近一年的回报率为116.99%。(贾宝丽)

## 南方稳健成长 拟10派10.2元

南方稳健成长基金公布了每10份送10.2元的高比例分红方案,这也是该基金自2001年9月成立以来的第七次分红。据悉,南方基金还将于本周二公布其正式的分红方案,分红的丰厚程度甚至有望超越预案。分红后的南方稳健的基金净值将回归到一元附近。截至上周五,南方稳健的基金净值为2.4239元。(唐雪来)

◆基金知识 ABC

## 基金定期定额投资

什么时候买基金最好?这是一个让新老基民都感到困惑的问题。有了基金定期定额投资,您就无须再操心。投资者只要办理了基金定期定额投资之后,基金代销机构就会定期于每月约定扣款日,在投资者指定资金账户内自动完成扣款进行基金申购。这种每月定期扣款进行基金申购的投资理财方式,有点类似银行的零存整取。作为一种长期投资方式,它最大的好处就在于可以让投资者不必在意市场涨跌,通过长期平均来分散风险摊薄投资成本,因而又被称之为“懒人投资法”。

基金定期定额投资其他优点也不少:一、投资门槛低,很多基金公司每月“定投”的申购下限放宽到了100元,低收入者同样可以轻易介入;二、手续简便,只需办理一次性手续,以后每期扣款均可自动进行;三、投资者用它理财所获得的收益目前还可享受免税的待遇。



◆开放式基金周评

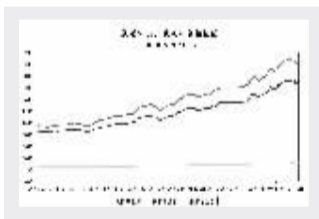
## 晨星开放式基金指数周涨2.62%

◇晨星(中国)陈榕

上周晨星开放式基金指数上涨2.62%,绝大部分基金回报上涨,但涨幅较前周缩窄。

晨星股票型基金指数上涨3.00%,绝大多数基金回报上涨。一些指数金融服务行业所占比例较大,银行类股票的一枝独秀,推动了上证50等指数的ETF和跟踪这些指数为主的基金涨幅较高,其中上证50ETF回报为8.88%。

晨星配置型基金指数上涨2.54%,大多数基金实现正回报。其



中,积极配置型基金的平均回报为2.59%,保守配置型基金的平均回报为2.31%。长城安心回报借助银行股和港口股较突出的表现,涨幅较多,周回报为8.38%,在积极配置型基金

中排名居前。保守配置型基金中,德盛安心成长股票投资部分较大,第一重仓股招商银行的股票涨幅较大,因此上周实现回报4.32%。

债券型基金指数涨幅为0.5%,大部分基金回报上涨。其中普通债券基金平均回报为0.75%,短债基金的平均回报为0.05%。股市的上涨带动可转债也有较大幅度的上涨,而可转债占基金净资产比例较高的一些债券型基金可因此获益良多,招商债券基金回报涨幅较大,A类回报为2.09%。短债基金中,南方多利中短债升幅较大,为回报0.08%。

◆封闭式基金周评

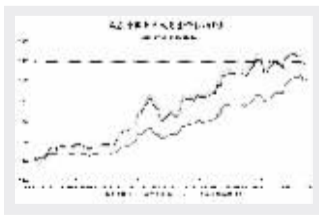
## 晨星封闭式基金指数下跌2.00%

◇晨星(中国)王君言

上周封闭式基金市场高位盘整,多数基金价格走势宽幅波动,晨星封闭式基金价格指数总体下跌2.00%。

在整体市场剧烈波动的背景下,不同基金个体的价格收益之间出现了两极分化,上周23只基金获得正回报,其中前20名都为在2008年12月前到期的小规模基金。而前期走势劲爆的大规模封闭式基金在本轮盘整中损失较大。

封闭式基金板块上周整体成交114.41亿元,与前周持平,



大、小规模封闭式总体成交保持平稳。

上周封闭式基金净值表现也出现了较大的差别,回报率最高的两只基金周收益超过5%,与净值表现最差个体相差幅度在7%以上,且走

势呈正负两极分化。2007年以来得益于股市的高温不退,27只封闭式基金获得了超过15%的净值回报,排在前端的开元和安顺两只基金,其收益率甚至超过20%。

本轮封闭式基金市场的价格回调导致整体市场的折价空间再次扩展,截至1月26日,全体封闭式基金的折价率达到了22.32%,比前周上升1.20%,其中大规模基金的折价率在上周大幅增长3.20%,再次上升到30%以上,平均折价31.17%。而小规模基金的价格则向净值进一步回归,上周折价率下降0.97%,达到12.73%。

◆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
鹏华中国50	13.59	20070131
诺安平衡	11.8	20070129
博时精选	11.48	20070131
中银国际中国精选	11.2	20070130
南方稳健成长	10.2	20070131
国联安德盛精选	10	20070201
招商先锋	4.25	20070131
国泰金鹏蓝筹价值	4.2	20070131
基金科讯	2.5	20070131
天治财富增长	1.9	20070130
汇添富优势精选	1	20070130
富国天瑞强势地区精选	0.939	20070130
国投瑞银创新动力	0.8	20070201
长信增利动态策略	0.6	20070201
泰信优质生活	0.3	20070202
中信稳定双利债券	0.3	20070131
博时稳定价值债券	0.017	20070129

数据整理:贾宝丽