

投资基金需要考虑五大选择时机

◇阮文华

俗话说,买得好不如买得巧。基金作为一种专家理财产品,投资时机的选择是非常重要的。投资者在不恰当的时点选择了基金,不但会增大投资的成本,而且还会导致套牢的风险。即便是在牛市行情中,基金投资也需要结合市场的震荡调整做出应对之策。

第一,投资者只要坚信了证券市场的牛市格局不变,就可以优选标的的指数,并进行长期的跟踪投资,分享指数型基金带来的投资收益。相反,作为代表一篮子股票的指数型基金,指数下跌的行情是极其不利的。因此,观察、了解和分析证券市场标的指数的变化,将有助于投资者争取更多的投资主动。

第二,不是每只基金都会进行正常的申购和赎回,特别是对于保本型基金,由于有避险期的规定,为了保证基金管理人管理和运作基金业绩的稳定,防止因投资者频繁的申购和赎回而影响基金投资品种仓位的稳定性和收益的持续增长性,因此,对于保本型基金都会在合适的时机进行短期的申购开放,这对于投资者来讲,应是一次难得的机会。

第三,低成本购买的时机也不容错过。为了应对投资者的基金净值“恐高症”,部分基金管理人均对历史运作时间较长,而净值增长潜力较大的老基金实施大比例分红,从而使其净值回到面值附近,这为以较低成本购买绩优老基金的投资者,带来了极佳的投资机会。尽管进行持续营销的基金,会面临一定的市场冲击成本和交易成本,但对于管理和运作能力较强的基金管理人来讲,其强大的投研团队和

不同风格类型的基金组合			
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	嘉实300	50%	嘉实基金公司旗下复制沪深300指数的指数型基金,沪深300指数是第一只由沪深证券交易所联合推出的全市场统一指数,具有高度的代表性和权威性,而由于沪深300指数是即将推出的股指期货的标的指数,其成分股在后市也必将受到各方资金的追捧,从而获得更高的流动性溢价。另外,由于嘉实300还是LOF基金,交易起来十分方便,投资者既可以通过一级市场进行申购、赎回,又可以通过二级市场进行买卖。
	基金科汇	50%	易方达基金管理公司旗下的封闭式基金,2008年到期,累计净值超过3.5元,当前折价率仍接近20%,按照规定,封闭式基金必须在4月份之前把2006年的已实现收益的90%以上分配给投资者,基金科汇的可分配收益高达每份0.7元,投资者可重点留意。
稳健型组合	上投双息平衡	60%	上投摩根基金管理公司旗下的优秀基金,主要投资于高分红的股票及债券,而其独特的到点分红的策略也有利于投资者锁定利润,是稳健型投资者的不错选择。
	银华保本	40%	银华基金管理公司旗下的保本基金,成立近3年来取得了稳健的业绩表现,累计净值增长率超过22%,是同期业绩比较基准的7倍多,也远超3年期国债的收益率,由于3年保本期已到,该基金将于2月9日~3月1日进行集中申购,募集期结束后将进入第二个保本周期。
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,由于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

运作模式,仍有望使其在今后的基金管理中呈现出独特的投资优势。

第四,基金经理变动产生的投资机会。尽管某只基金均有其自身的投资特点和组合配置规律,但不同的基金经理,在其管理和运作基金的过程中,也将会有一定的个性化操作策略。基金经理变动,必然会引起基金投资风格的改变。摒弃原基金经理的投资思路和策略,而采纳和运用新任基金经理的投资思路和策略。

第五,震荡市买绩优老基金和低迷市场购买新基金的时机。一只基金到底是不是具有投资价值,除了基金管理人的管理和运作能力之外,与证券市场的变化也有着密不可分的关系。震荡市会导致基金净值的随之下降,从而为投资者购买基金创造了低成本介入的机会。而低迷的市场发行新基金,也会使基金管理人摊低购买成本,也有利于在封闭期结束后,使投资者获取稳定的溢价收益

◆赢家之道

工银核心价值基金追求资产稳定增值

数据显示,工银瑞信基金管理公司旗下的工银核心价值基金成立于2005年8月底,经过一年多的运作,从最低时0.97元的面值一路上升到目前的2.61元累计净值,让投资者享受到了投资基金带来的快乐和可观收益。

该基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转债债券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。基金投资组合的范围为:股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,债券及现金资产占基金资产净值的比例为5%-40%。基金投资于经营稳健、具有核心竞争优势、价值被低估的大中型上市公司,实现基金资产长期稳定增值的目标。在投资目标上,该基金始终把有效控制投资组合风险放在第一位,追求基金资产的长期稳定增值。

工银瑞信基金管理公司的外方股东—瑞士信贷第一波士顿,具有国际化的投资视野、强大的研究实力和全球市场的管理经验。工银瑞信基金管理公司的专业团队充分借鉴和吸收外方股东的先进理念,结合自身对中国市场的深刻理解,为客户提供高质量的投资理财服务。

◆基金分红一览

基金融鑫 10派1.8元

国投瑞银基金公司公告称,为及时回报基金份额持有人,满足封闭式基金份额持有人的分红需求,公司决定向融鑫证券投资基金持有人进行2006年度的第一次收益分配。由于基金年度审计工作尚未完成,本次拟先分配部分收益,剩余收益待基金融鑫2006年年度报告公告后将于2007年4月底前完成有关分配工作。此次收益分配方案为每10份基金份额派发现金红利1.80元,权益登记日为2007年2月14日,除息交易日、红利发放日为2007年2月15日。(贾宝丽)

中邮核心优选 10派1.8元

中邮基金公司公告称,旗下中邮核心优选股票型证券投资基金自2006年9月28日成立以来取得了良好的投资业绩,公司决定对该基金进行第四次分红。截至2007年1月30日,该基金可分配收益为6.27亿元,公司决定以截至2007年1月30日的可分配收益为基准,向该基金的基金持有人进行收益分配。此次收益分配方案为每10份基金份额派发红利1.80元。权益登记日、除息日为2007年2月8日,红利发放日为2007年2月12日。(贾宝丽)

国投瑞银核心企业 10派0.9元

国投瑞银基金公司公告称,公司决定对旗下国投瑞银核心企业股票型证券投资基金实施收益分配,具体收益分配方案为,以2006年12月31日基金已实现的可分配收益为基准,每10份基金份额派发红利0.90元。权益登记日、除息日为2007年2月8日,红利发放日为2007年2月13日。(贾宝丽)

华夏回报 第28次分红

华夏基金公司公告称,旗下华夏回报证券投资基金基金合同于2003年9月5日生效,截至2007年2月5日该基金可分配收益为1.33亿。根据基金合同有关规定和该基金“到点分红”的实施办法,公司决定以截至2007年2月5日该基金的可分配收益为准,向基金持有人按每10份基金份额派发现金红利0.504元实施第二十八次分红。此次分红的权益登记日为2007年2月9日,除息日为2007年2月12日,派现日为2007年2月13日。(贾宝丽)

◆基金知识 ABC

基金转托管

转托管是指投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构(网点)时,销售机构(网点)之间不能通存通兑的,可办理已持有基金单位的转托管。办理人在原销售机构(网点)办理转托管转出手续后,可到其新选择的销售机构(网点)办理转托管转入手续。

转托管在转出方进行申报,基金份额转托管一次完成。在办理转托管手续时需提供基金账户卡、交易账户卡、投资人或代理人身份证件原件和复印件以及预留印鉴(机构投资者)。在转托管交易操作流程期内,投资人不得进行基金交易。一般情况下,投资者于T日转托管基金份额成功后,转托管份额于T+1日到达转入方网点,投资者可于T+2日起赎回该部分的基金份额。转托管后,原托管份额的存续时间,在转到新的托管网点后仍由连续计算。权益登记日(T日)的前五天和后三天内,不接受投资人转托管的业务申请。

(赵媛媛)



◆开放式基金周评

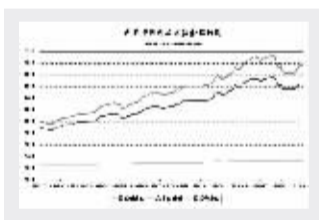
晨星开放式基金指数周涨2.69%

◇晨星(中国)王蕊

上周,在股市探底回升,债市持续回调的背景下,晨星开放式基金指数上涨2.69%,所有类型的基金呈现涨跌互现的态势。

晨星股票型基金指数小幅上涨3%,天治核心成长、申万巴黎新动力周净值涨幅依次为7.42%和7.26%。博时主题行业和万家公用事业周净值分别上涨6.86%和6.67%。

晨星配置型基金指数上涨2.93%。积极配置型基金中,金鹰旗下两只小规模基金业绩表现靠前,



金鹰成份股优选一周净值上涨9.26%,金鹰中小盘周净值攀升6.28%。这两只基金四季度的持股重复度较低,但均以中、小盘股为主。

保守配置型基金中,申万巴黎盛

利配置和银河银联收益一周业绩分别上涨2.94%和2.73%,排名靠前。其重仓持有的东方电机作为准备整体上市和资产注入的重组股,受到市场资金的较多关注,单周46.75%的价格涨幅是业绩上涨的主要动力。

晨星债券型基金指数周上涨0.56%,招商安泰债券A类和B类持有的可转债纷纷大幅走高,为2.71%和2.70%的净值涨幅贡献不小。长盛中信全债因股票仓位较高业绩也排名靠前。短债基金中,仅南方多利中短债净值小幅下跌0.03%,其余短债基金涨幅差距较小。

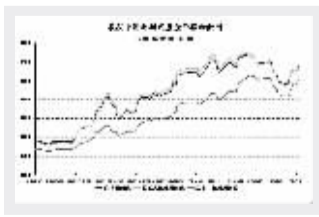
◆封闭式基金周评

晨星封闭式基金指数周回报7.35%

◇晨星(中国)王君言

上周各封闭式基金价格受净值增长预期和封基改制获准的双重利好刺激,整体板块伴随股市的反弹而探底回升。晨星指数的全周收益为7.35%,大、小规模封闭式基金在止跌反弹后并肩上行,其对应的指数收益率分别达到7.22%和7.74%。

上周全部封闭式基金获得价格增长,其中5只基金收益率超过10%,39只基金收益率在5%与10%之前,仅有6只基金回报率低于5%。由于“封转开”原因而停牌一个多月的基金久富由于在停牌期间净



值一直稳步增长,导致该基金的折价套利空间不断被拓宽。基金久富在2月5日复牌之后连续三天涨停,到周五收市时,该基金的价格比复牌前总体提升37.24%,是当周封闭式基金板块最耀眼的一匹黑马。

前期封闭式基金市场的急速回调之势令部分对后市信心不足的投资人入市生畏,该板块在二级市场交投降温,致使整体周成交达到2007以来的最低水平,5个天仅成交56.26亿元,比上周大幅缩量39.94%。

截至2月9日,全体封闭式基金的平均折价率在最近一周大幅下降4.53%,达到21.56%,大、小规模封闭式基金的折价空间分别下调3.43%和5.32%,最新折价为31.17%和11.15%。

上周封闭式基金的净值走势良莠不齐,51只封闭式基金中有44只获得净值增长,7只净值下降,一周平均的净值回报率为1.52%。

本周将进行分红基金一览

名称	每10份基金最新分红	最新分红(元)	日期
基金融鑫	1.800	20070215	
中邮创业核心优选	1.800	20070212	
国投瑞银核心企业	0.900	20070213	
华夏回报	0.504	20070213	
华夏回报2号	0.504	20070212	
新世纪优选分红	0.400	20070215	
长盛中证100	0.400	20070212	
诺安中短债	0.025	20070212	

数据整理:贾宝丽