

◆每周组合推荐

# 股指激战三千 投资聚焦明星基金

□联合证券 宋琦

## 激进型:资金正流向指标股

在激进型组合方面,上周股指先抑后扬,再度逼近三千关口,激进型投资者可积极做多,投资组合中仍以股票型基金为主,建议投资比例为股票型基金占60%,平衡型基金占40%。本周重点推荐易方达50和华夏回报,易方达50指数基金是易方达基金公司管理的以上证50指数为目标指数的增强指数型基金,上证50指数的成份股多为大盘蓝筹股及各行龙头,是我国股市核心资产的代表,另外近期市场资金有逐步流向指标股的趋势,投资于指数型基金有望获得更高的回报。华夏回报基金是我国基金业分红的楷模,其成立不到四年时间就分红28次的频率是其他任何基金所无法企及的,其每实现收益达到一年定期存款利率即可分红的投资策略,使投资者可以较好地锁定利润。

## 稳健型:建议买入明星基金

在稳健型组合方面,市场当前正处于大幅调整后的反弹阶段,多空双方在三千点处争夺激烈,市场波动较大,稳健型投资者应适当控制仓位,建议投资比例为平衡型基金和债券型基金各占50%。

本周重点推荐博时价值增长和南方宝元债券,相信老“基民”对于当年的明星基金博时价值增长都不会陌生,作为我国最早倡导价值投资理念的基金之一,该基金有着辉煌的过去,成立四年来为投资者创造了丰厚的利润,本月该基金更是以每10份基金份额分红15.22元的超高分配方案刷新了我国基金分红的记录,当前其净值回到1元

## 不同风格类型的基金组合

组合类型	配置基金品种	基金类型	配置比例	基金品种简评
激进型组合	易方达50	股票型	60%	易方达基金管理公司旗下的以上证50指数为目标指数的增强指数型基金,上证50指数成份股多为大盘蓝筹股及各行龙头,是我国股市核心资产的代表,该基金成立三年来表现稳定,累计净值已超过2元,而当前市场正处于大幅调整后的反弹阶段,资金有逐步流向指标股的趋势,近期投资者可重点关注指数型基金。
	华夏回报	平衡型	40%	华夏回报是华夏基金公司旗下的优秀平衡型基金,其“到点分红”的投资策略有助于投资者锁定利润,成立不到四年时间就已分红28次,如此之高的分红频率在国内的基金中绝无仅有。
稳健型组合	博时价值增长	平衡型	60%	博时基金管理公司旗下的明星基金,也是我国最早倡导价值投资理念的基金之一,成立四年来为投资者创造了丰厚的收益。本月该基金更是以每10份基金份额分红15.22元的超高分配方案刷新了我国基金分红的记录。当前其净值回到1元附近,对于希望以较低的价格购买优质明星基金的投资者而言,当前正是申购该基金的好时机。
	南方宝元债券	债券型	40%	我国的第一只债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,其投资目标是在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,追求资产的长期稳定增值。该基金成立至今累计净值增长率已超过85%,其平均年收益率接近20%。
保守型组合	友邦华泰上证红利ETF	股票型	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	货币型	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。

附近,对于希望以较低的价格购买优质明星基金的投资者而言,正是申购的好时机。南方宝元债券是我国第一只债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,其投资目标是在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,追求资产的长期稳定增值。该基金成立至今累计净值增长率已超过85%,其平均年收益率接近20%,收益率水平远远高于其他债券型基金,是稳健型投资者的不错选择。

## 保守型:扩大货币基金比例

对于保守型投资者,当前大幅波动的行情不宜持有太多股票型基金,应将资金主要投资于绝对安全的货币市场基金以及申购新股上,建议投资比例为股票型基金占20%,货币型基金占80%。本周继续推荐友邦华泰上证红利ETF和南方现金增利,友邦华泰上证红利ETF是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,保守型投资者可以适当的比例参与。南方现金增利是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,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。

## ◆基金知识 ABC

### 基金定投

基金定投是指长期以定期定额方式投资基金。其好处在于:一、分散风险、降低平均成本:“定期定额”是每个月固定时间的投入固定的金额,不需要进行人为的判断,基金净值高买的单位数少,反之则买的单位数多,避免了投资人常患的“追涨杀跌”毛病;二、小额投资,聚沙成塔:“定期定额”可以让投资者预先量入为出地设定投资预算,每个月固定经由银行或邮局账户自动转账投资,无形中会强迫投资人养成类似固定储蓄的习惯。

“定期定额”应当选择的基金若没有上下波动,例如货币型或债券型基金,反而没有机会获得利润,因此可选择波动程度稍大的股票型基金。此外,“定期定额”要强调长期性,需要进行5年以上甚至更久。专家建议,一旦决定“定期定额”投资基金,那么应当越早开始越好。(晓伟)



## ◆赢家之道

### 万家基金:和谐带来业绩

最新统计显示,万家基金旗下各只产品,2007年以来的业绩排名都呈现出稳健上升态势。截至3月7日,万家公用事业基金今年以来净值增长率达27.7%,在所有股票型基金中排名第十;万家180指数基金今年以来净值增长率达22.5%,在所有指数型基金中排名第九;万家和谐增长基金今年以来净值增长率达20.1%,在所有偏股型基金中排名15。万家和谐增长基金经理路志刚博士认为,万家基金倡导的“和谐”投资是基金业绩稳健提高的关键。

万家于2006年发行了国内唯一以“和谐”命名的基金——万家和谐增长基金。与此同时,“和谐”也成为万家投资研究、客户服务等核心业务的主导思想。万家基金的“和谐”投资主要体现在以下几个方面:一是人员的和谐。自2006年以来,万家基金就开始对投研团队的人员和结构进行大幅调整,目前整个投资研究团队由16个人组成,相对于5只基金产品,规模可谓豪华。二是投研一体化的和谐。万家基金首先通过讨论会等制度化措施加强投资研究两大部门的

交流;然后通过举办一些体育活动、野外活动等来增进整个团队的团结协作精神。第三,建立程序化、规范化的投资流程和风控体系。基金作为专业投资者,与一般投资者最大的不同就是业绩要具有可复

制性,因此,基金投资不能依靠某个明星基金经理或研究员,只有建立一个严密规范的投资和风控体系,又从制度上保证体系中每个人的才能得到充分发挥,出业绩才是一件水到渠成的事。

## ◆一周新品

### 华富成长趋势基金

基金简称	华富成长趋势
交易代码	410003
基金份额面值	1.00元人民币
最低认购金额	人民币500元
基金托管人	招商银行股份有限公司
投资目标	采取主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,在风险限度内,力争实现基金资产的长期稳定增值
投资理念	在中国经济增长方式从粗放型向集约型转变的新趋势下,重点投资于符合中国经济增长新趋势,具备集约增长特征,持续为股东创造价值的公司
投资策略	采用自上而下的方法,确定各类资产的权重,并重点选择技术和服务业类企业、具有资源优势 and 垄断优势的企业以及具有突出竞争优势的制造业企业
投资范围	股票资产的配置比例为60%-95%,债券资产的配置比例为0-35%,权证的配置比例为0-3%,现金或者到期日在1年以内的政府债券的配置比例不低于基金资产净值的5%
业绩比较标准	80%×中信标普300指数+20%×中信全债指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
收益分配	在符合分红的条件下,成长趋势将至少每季度分红一次,每年最多可分红12次,全年分配比例不低于该基金年度可供分配收益的50%
发行时间	2007年3月12日

◆投资心得

## 新基金PK老基金

□国海富兰克林基金 孙嘉倩

最近新基金发行再次开闸,发行的公司几乎家家都获得了满堂彩。有的基金发行一小时就宣布募集结束,有的基金甚至发行仅40分钟便达到规模上限。

去年基金整体表现如火如荼,更多的人开始关注起投资理财,开始选择把钱投向基金。

那么,受到热烈追捧的新基金和市面上原有的老基金们相比,孰优孰劣呢?

其实,新基金热销与近期市场波动不无关系。新年过后,市场经历了“2·27”的大跌状况和近期波动,在中国经济发展、中国A股市场长期趋势依然向好的一致认同下,越来越多的投资人相信近期市场频繁震荡会带来新的投资机会。一些老基金在去年已经积累了较大的净值涨幅,面临市场波动,投资人的收益免不了遭受短期内滞涨或缩水的境遇。然而对于新基金而言,市场震荡恰恰是建仓的良好时机,国海富兰克林基金公司投资总监张惟阅表示,他们即将在三月中旬推出第三只基金产品——富兰克林国海潜力组合股票型基金。之所以在此时推出新的股票型产品,主要在于国海富兰克林认为目前A股市场不少优质股票在去年行情的一路大涨中已经明显估值过高,市场的震荡可谓是对部分股票价值严重偏离的一种正确修正,可以有效挤出股市泡沫并为其今后继续健康发展奠定良好基础。因此在这段期间发行新基金将有更多机会买入价格经过修正、估值重归合理的优质股票。况且,新基金的建仓时间最多有三个月,较长时间的建仓期,为新基金在市场震荡过程中慢慢逢低吸纳也提供了良好的条件,可以为其今后的长期增长埋下良好的伏笔。

面临这一优势,新基金与老基金相比,足以成为当前环境下吸引人们争先购买的大赢家。

其次,新基金与老基金相比,新基金的发行价格为1元面值,况且认购费也比老基金的申购费用便宜,投资成本更优惠的因素也会成为人们购买新基金的理由。

当然,在一般市场情况下,老基金相比于新基金来说,具有过往投资业绩的参考,稳定的投资风格和投资表现才是值得选择的根本依据。

对于广大投资人而言,无论选择老基金还是新基金,选择基金还是要首先选择好的基金公司和具有良好投资能力的投研团队。好的基金公司是基金投资良好信誉的保证,这样基民们才能放心把钱交给基金公司管理;好的投资团队也是基民们进行基金长期投资的保证,只有具备良好投资能力的团队才能为基金稳定的投资风格和业绩表现提供保障。另外,投资人在选择基金时也应该考虑个人的实际情况,在看到基金投资带来收益的同时,正确估计基金投资的风险,基金的种类以及风险水平各不相同,只有适合自己投资的基金才是好基金!