

◆每周组合推荐

年报序幕拉开 关注高分红封基

□联合证券 宋琦

激进型:重仓股票型基金

股指继续震荡上行,再度逼近三千关口,激进型投资者可积极做多,投资组合中可重仓股票型基金,本周重点推荐景顺优选和基金裕隆,景顺优选股票基金是景顺系列基金中的股票型基金,主要投资于具有成长性、价值被市场低估的权益型股票。其成立3年多来表现出色,累计净值超过2.7元,该基金将于3月19日进行拆分,净值回到1元,限量销售的规模上限为80亿元。基金裕隆是博时基金管理公司旗下的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近30%,基金法规定,封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十,因此基金裕隆2006年的单位基金份额可分配收益高达0.5元,投资者可密切留意近期即将大比例分红的封闭式基金。

稳健型:建议买入平衡基金

三千点附近压力巨大,市场波动加剧,稳健型投资者应适当降低股票型基金的仓位,建议投资比例为平衡型基金占40%和债券型基金各占60%。本周重点推荐南方稳健和南方宝元债券,南方稳健是我国最早成立的开放式基金之一,也是为数不多的几只经历了完整的“熊市”和“牛市”洗礼的开放式基金,其成立5年多来市场表现稳定,为投资者赢得了丰厚的利润,充分体现了专家理财的优势,在业内有着良好的口碑。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

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	景顺优选	股票型	60%	景顺长城基金公司景系列基金中的股票型基金,主要投资于具有成长性、价值被市场低估的权益型股票。
	基金裕隆	股票型	40%	博时基金管理公司旗下的封闭式基金,当前折价率仍接近30%,其2006年的单位基金份额可分配收益高达0.5元。
稳健型组合	南方稳健	平衡型	40%	南方基金管理公司旗下的优秀基金,是我国最早成立的开放式基金之一,成立5年多来市场表现稳定。
	南方宝元债券	债券型	60%	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。
保守型组合	华夏红利	平衡型	20%	华夏基金公司旗下的优秀基金,主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
	南方现金增利	货币型	80%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

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它债券型基金,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,在当前指

数大幅波动,市场前景不明朗之前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%。本周推荐华夏红利和南方现金增利,华夏红利基金主要投资于具有良好分红能力或分红潜力的优质上市公司,该基金对红利股定义是在过去3年中进

行过2次或2次以上分红的股票,以追求基金资产的长期增值为目标。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。

◆投资心得

人多还是人太急?

□华宝兴业市场总监 宋三江

春节后我去东京公干,同时也得以有机会近距离观察日本这个人口密集国家的公共秩序问题,进而对人的心态问题有了一些新的看法。

以前也知道欧洲的公共秩序很好,但总是认为他们人口少是重要的原因之一。此次去东京,才知道只要人心态平稳,一个人口高度密集的地方同样可以拥有良好的秩序。

东京是全世界人口最多的城市,有超过3500万的人口。中国人口最多的城市是上海,但只排名世界第10。不过,即使是上班高峰时间,东京地铁里的自动扶梯上人们仍然都是自觉靠右站立,留出右侧通道给需要快速通过的人。根据我的经验,上海地铁里自动扶梯上的人们是很少这样为别人着想的。

东京人多、车多,但办事情却感觉比在上海方便。因为在一个人口密集的地方,由于人心急躁,“欲速而不达”的规律会更为明显,这并不仅仅反映在交通上,发展经济和投资赚钱也是同样的道理。

谈到经济发展,中国和日本人均资源都很贫乏。日本却能够凭空跃起成为发达国家,没有良好的秩序保障是很难做到的。因为与交通一样的道理,在资源有限的情况下,“人人争先”的结果往往就是“人人都得不到”。

投资赚钱也一样。在金钱至上的投资世界里,各种“旁门左道”的诱惑因为巨大的暴利空间而始终难以抵御,日本的股市曾经因此而受到巨大的冲击。1990年日本经济泡沫开始崩溃,日本股市开始了长达14年的下跌过程,日经225指数从1989年的38000点到2004年跌破8000点。不过,在炼狱般的洗礼之中被淘汰的,最终都是那些因为走“旁门左道”而一度风光无限的企业。很多在遵守秩序方面比较出色的日本著名企业如丰田、松下等反而越来越强,坚持投资其股票的投资者也从中获利良多(2006年丰田汽车股价上涨了27%,2005财年松下股价共上涨66%)。

反思国内的投资者,买股票也好,买基金也好,只要市场一热大家就不分良莠地一拥而入,弄得上市公司不得不发澄清公告、基金公司不得不限量销售。然而,真的有了盈利,大家又急匆匆地一起奔路而逃。在这种不稳定的心态下操作,不仅大大增加了交易成本,还很容易陷入追涨杀跌的恶性循环。

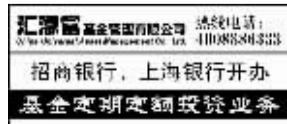
对中外股市统计的结果早已说明,定期定额买基金等“有秩序”的投资往往比追涨杀跌的“只争朝夕”投资回报更为可观。其实,中国人完全没必要那么焦虑不安。因为我们收入的积累已经让我们解决了基本的生存问题,也因为中国的经济长期向好,我们的投资机会只会越来越多。中国人要投资致富,需要把握机会,更需要有从容的心态。

◆基金知识 ABC

保本基金

保本基金,是指在基金产品的一个保本周期内(基金一般设定了一定期限的锁定期,我国一般是3年),对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金。但若提前赎回,则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购,可以申购的部分资金也将不享受保本承诺,但可以赎回,因此保本基金也被称为“半封闭基金”。

保本基金具有风险极低、半封闭性的特点,与银行存款或国债投资相比,保本基金在保证投资者本金安全的同时,通过投资股票或各种金融衍生产品的投资分享证券市场的收益,具有比前者更高的增值潜力。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资,它既可以保障所投本金的安全,又可以分享股市上涨的收益,具有其特定的优势。(晓伟)



◆赢家之道

东方精选:精选优质个股

东方精选基金作为东方基金公司旗下的第二只基金产品,是证券市场2006年成立的一只新基金。自成立以来,依靠优秀的投资管理团队,凭借对市场的准确把握,2006年净值收益率达到104.4%,成为仅有两只当年成立当年净值翻番的基金之一。2007年东方精选基金继续高奏凯歌,根据银河证券排名,截至2月16日东方精选在混合——偏股型基金排行中,过去1个月净值增长率11.92%,排名第一。

东方精选基金优异业绩的取得,源自先进的投资理念以及优秀的投研团队。

东方基金公司认为,形成高速成长的优秀企业群体的驱动力源自稳定的经济政治环境、庞大而旺盛的市场需求、经济体制改革及经济管制的放松、企业家群体的诞生。在中国这样一个高速增长的经济体中,一批具备了核心竞争力的优秀企业正从市场竞争中脱颖而出,企业规模和企业盈利将实现超常规的增长。正是基于这样的投资理念,该基金摒弃了证券市场上形形色色的诱惑,把主要精力集中于精选价值低估的优质上市公司上。东方基金在总结国内外优秀投资机构

和投资大师经验的基础上,开发了独有的五层过滤选股体系。运用这套体系,东方精选发掘了一家又一家优秀公司,为投资者创造了丰厚的回报。

关于投资,巴菲特说过两条金科玉律:“第一条,千万不要亏损;第二条,千万不要忘记第一条。”东方精选在投资农产品(000061)的过程中,既体现了东方基金投研团队对大师投资精髓的把握,也体现了五层过滤选股体系的卓越效果。

2006年年初,成立不久的东方精选基金就将农产品纳入投资视野之中,经过深入细致的研究,东方基金发现农产品公司的多个亮点:1、稳定的内生性成长。农产品公司在全国多个城市的农产品批发市场处于垄断地位,随着城镇化的推进和人们生活水平的提高,这些市场的规模能够长期保持稳定的增长;2、可复制的低成本扩张。由于该公司在农产品批发市场经营上的成功经验,使得其很容易在全国范围内进行低成本扩张;3、该公司正在推行电子化统一结算和佣金制,树立了新的行业标准,并已成功运营;4、公司各地市场连锁经营,形成规模

优势;5、很高的进入壁垒为公司获取超额收益奠定了基础;6、公司的股改承诺更是封闭了股价的下跌空间。很快,农产品就成为东方精选重点持有的品种之一,并取得了丰厚的回报。基于同一理念,东方基金的投研团队又发现了雅戈尔、青岛海尔、深能源等多家优秀公司。

展望2007年以及更长的时间,东方基金认为,随着中国经济的高速成长,作为中国经济晴雨表的A股市场仍会有不错的表现。就2007年的投资机会而言,东方基金认为,多样性成长将是2007年的主题,主要包括:受益于经济发展的企业内生式成长,受益于并购重组的再造式成长以及受益于整体上市、资产注入的外延式成长。上涨的动力更多来自权重股票、细分行业龙头业绩的上涨以及被动边缘化,股价结构将发生根本性变化。

2007年,东方基金主要看好金融、食品、交通运输、基础设施、旅游、医药、设备制造、航空等行业内的龙头公司,并将密切关注数字电视、3G、电子信息等行业的发展动态。