

◆每周组合推荐

“二八”现象重现 关注指数型基金

◇联合证券 宋琦

激进型 做多股票型基金

在指标股的强势拉拍下,股指再创新高,激进型投资者仍可积极做多,投资组合中可重仓股票型基金,重点关注指数型基金,本周推荐嘉实300和招商优质成长,嘉实300基金是以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资的一只基金,沪深300指数可以充分代表中国证券市场,该基金指数化投资方式投资于沪深300指数成份股票,是投资者分享中国经济增长成果的一个有效的投资工具。另外,由于沪深300指数还是即将推出的股指期货的标的指数,后市该指数的成分股有望受到资金的追捧并获得一定的流动性溢价。招商优质成长是这轮“牛市”中表现最出色的几只基金之一,其操作风格激进,成立1年多来累计收益率已接近200%,在众多同类型的基金中名列前茅,并被国际知名基金评级机构晨星公司评为五星基金,该基金3月22日拆分后净值已经回到1元附近,对于想以较低的净值申购到优质基金的投资者,当前是不错的机会。

稳健型 建议投资债券基金

虽然指数不断创出新高,但“二八”现象的出现使得后市仍难以乐观,短期内高位震荡的可能性较大,稳健型投资者应继续降低股票型基金的仓位,建议投资比例为

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	嘉实300	股票型	50%	嘉实基金公司管理的一只指数型基金,以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资,力求获得该指数所代表的中国证券市场的平均收益率。招商基金管理公司旗下的一只优秀基金,其操作风格激进,成立1年多来业绩优良,累计收益率已接近200%,在众多同类型的基金中名列前茅,并被国际知名基金评级机构晨星公司评为五星基金。
	招商优质成长	股票型	50%	招商基金管理公司旗下的一只优秀基金,其操作风格激进,成立1年多来业绩优良,累计收益率已接近200%,在众多同类型的基金中名列前茅,并被国际知名基金评级机构晨星公司评为五星基金。
稳健型组合	上证50ETF	平衡型	30%	华夏基金公司管理的一只以上证50指数为标的交易型指数基金,上证50指数多为大盘蓝筹股及各行各业的龙头,是我国股市核心资产的代表。该基金以债券投资为主,但可以适当比例的参与新股申购,在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,尽可能的追求基金资产的长期稳定增值。
	银河银信添利	债券型	70%	该基金以债券投资为主,但可以适当比例的参与新股申购,在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,尽可能的追求基金资产的长期稳定增值。
保守型组合	上投双息	平衡型	10%	该基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与债息的获利机会。
	南方现金增利	货币型	90%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

平衡型基金占30%,债券型基金占70%。本周重点推荐上证50ETF和银河银信添利,上证50ETF是以上证50指数为标的交易型指数基金,上证50指数成分股多为大盘蓝筹股及各行各业的龙头,是我国股市核心资产的代表,买入该基金就如同买入了一只超级大盘蓝筹股,而当前市场的资金明显有流入指标股的迹象,投资于指数型基金有望获得更高的收益。银河银信添利基金以债券投资为主,但可以适当比例的参与新股申购,在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,尽可能的追求基金资产的长期稳定增值,是稳健型投资者的不错选择。

保守型 九成资金买货币基金

对于保守型投资者,在后市仍不明朗的情况下,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,建议投资比例为平衡型基金占10%,货币型基金占90%。本周推荐上投双息和南方现金增利,上投双息基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴JP摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念基础上,充分结合国内资本市场的实际特征,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与债

息的获利机会,并积极运用战略资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进可攻、退可守的投资布局。在达到预期投资回报后,该基金会适度锁定投资收益,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。是保守型投资者不错的选择。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

定期定额 让基金承载生活目标

◇宝盈基金 于凌波

心怀理财梦想却难以坚持,成为很多人的通病。定期定额投资基金会让人自觉形成理财习惯,不知不觉中“积跬步致千里”,完成理财目标。

许多投资案例都证明大多数人是非理性的,执行投资计划时不能持之以恒,必须借助强制的外力才能达到理财目标。比如,当许多股票投资者面对各种消息满天飞,别人挣得盆满钵满时,很难坐怀不乱坚持自己既有的选择。而随着各种消息转换投资,就很有可能丧失已有的收获。投资高手虽然存在,但在一个大多数散户投资者越来越难以胜出的市场上,投资者必须清醒地意识到自己经常会盲目地卖出、买入。而着眼于长期、小成本的投入可以从一定程度上规避一些风险。定期定额投资基金就是一种降低长期投资风险的有效选择。

基金定期定额投资计划由银行在约定日期自动扣款,因此会对缺乏自律的投资者形成有效的理财约束。比如,常以月光族自嘲的年轻人,可以借基金定期定额计划有效的进行理财规划,每月只需根据个人经济状况留出余钱,甚至最少只需300元,就可以参与基金定期定额计划,坚持投资,积攒数年就会有一笔可观的资金,为组建家庭或创业打下基础。基金定期定额计划是一种有效的理财方式,可以帮助年轻人走出工作数年却两手空空的窘境。

马克思说过:“如果你只有劳动力,而没有劳动力之外的财产,那么你的生存就受制于人。”而基金是每个人创造劳动力之外财产的有效投资品种。许多年过三十的人突然意识到有那么多的理财需求在等待着自己,养老、医疗、育儿、补贴长辈。谁都渴望有一大笔钱可以一下子解决所有的问题。但世界上含着金钥匙出生的人又有几个?当你明白自己是一个凡人时,就必须学会用有限的钱来满足无限的需求。在强制性付款的方式下分目标理财可以从一定程度上满足这种需求。建议投资者通过3至4个基金定期定额计划的组合,将每一笔钱按不同的需求选择不同的基金品种,坚持长期投资。让每一笔钱都有明确的目标,生活才会获得长久的支撑。

尽早做理财规划是比出去泡吧和旅游更重要的事。因为理财是一件对一生有益的事情。达到了财务自由才是人生自由的最高境界。“一个人劳动的最高赏酬不在于因为劳动有所获得,而在于通过劳动造就自己。”相信这句话对很多人都极具震撼力。有效的基金理财就是用劳动造就自己的一大方式。让我们共同预期,基金一定会成为每个人未来生活的一部分。

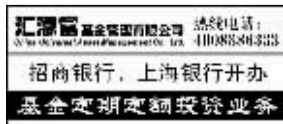
◆基金知识 ABC

网上买基金

基金公司的网上交易属于基金公司的直销业务,除了享受便捷的交易和更多的服务外,投资者更可以享受更多的申购费优惠,其主要步骤分为:一,办理相应银行卡:投资者可到欲投资基金的基金管理人网站上查询购买基金可使用的银行卡,办理相应的银行卡;二,进行网上开户或账户登记:投资者可直接到基金公司网站上通过其网上交易系统进行网上开户或账户登记;三,进行网上交易:开户成功后,投资者可随时在基金公司网站上办理各种业务,包括认购、申购、赎回、基金转换、修改分红方式以及定制各种服务等。

基金网上交易的优点包括:一站式、全天候、低费率、高安全和功能全。投资者只需去银行网点办理相应的银行卡,就可在网上在线申请基金账户,账户即开即得。网上交易7*24小时接受委托,交易随时随地。网上交易一般可以享受一定的费率优惠。

(晓伟)



◆开放式基金月评

投资中小盘股的基金回报领先

◇晨星(中国) 陈榕

晨星开放式基金指数3月回报上涨5.47%,全部基金实现正回报。

晨星股票型基金指数回报上涨6.17%,106只基金中仅10只基金的回报超越晨星大盘8.60%的回报,不足一成。参与中小盘股票投资较多的基金回报明显领先。东方精选实现回报14.28%,排名居前。月回报位居第二的为中小企业板ETF,回报为

13.80%。华夏大盘精选以13.57%的回报位居第三。

晨星配置型基金指数上涨5.53%,积极配置型基金的平均回报为5.46%,82只积极配置型基金中60只基金回报超越业绩基准4.14%的涨幅。兴业旗下的兴业全球视野和兴业可转债分别以11.84%和10.36%的回报位居第一和第三。益民红利成长排名第二,月回报为10.66%。积极配置型基金中,许多规模较小的基金公司旗下的基金最近表现领先,

较为灵活以及换手率较高的投资策略可能为其回报贡献较大。保守配置型基金的平均回报为4.16%,德盛安心成长回报领先,月度回报为7.73%。

债券型基金指数回报为1.09%,普通债券型基金平均回报为1.45%,由于全部普通债券型基金回报为正,因此均高于业绩基准中国债券总指数的回报。富国天利增长债券以3.40%的回报领先。嘉实债券紧随其后,月回报为2.71%。

◆封闭式基金月评

“封转开”的小规模基金受青睐

◇晨星(中国) 王君言

晨星封闭式基金价格指数当月上涨6.40%,大、小规模封闭式基金分别上行6.98%和4.63%。近期“封转开”较为密集的小规模基金独得投资人青睐,整体走势明显好于大规模,其对应的晨星指数涨幅达到24.10%,而大规模指数的收益率仅为15.68%。

以3月30日的净值和价格

观测,近期封闭式基金的折价率继续呈现下降的迹象。全体封闭式基金的平均折价率已从3月初的21.62%下降到19.93%。大、小规模封闭式基金的平均折价率分别退回到27.92%和10.04%。市场上有12只基金折价率小于10%,折价率最小的基金兴科,其折价率退回到4.78%。此外基金汉博的折价率也在5%以内,达到4.86%。现今有11只基金折价率

在30%以上,比2月减少5只,其中折价率达到35.89%的基金景宏目前折价最高。

近期股市的小幅震动令封闭式基金投资收益正负两极分化。从今年以来净值回报看,涨势最为勇猛的基金开元,其最近三个月的回报率达到了42.28%,而相对居后的基金裕元一季度的回报率为12.37%,与开元相差近30%。

