

◆每周组合推荐

逼空行情展开 关注指数型基金

□联合证券 宋琦

激进型:重点关注指数基金

市场展开了一轮强势的逼空行情,上证指数已突破3500点,场外资金源源不断的流入股市,后市仍可积极看多,投资组合中可重仓股票型基金,重点关注指数型基金,本周推荐诺德价值优势和大成300,诺德价值优势基金是诺德基金管理公司发行的第一只基金,作为一家新成立的合资基金管理公司,其外资股东为大名鼎鼎的美国独立资产管理公司——诺德·安博特公司,该基金在产品的设计、投资理念、风险控制等方面均参照诺德·安博特美国产品的参数,并结合中国国情。大成300是大成基金公司管理的以沪深300指数为标的的指数型基金,该基金成立刚满一年,累积收益率就超过140%,高于同期成立的其他主动投资基金的业绩,显示出指数化投资在牛市中的优势。而数据显示,今年第一季度沪深300指数上涨了36.29%,明显高于上证指数19.01%和上证50指数26.75%的涨幅,作为即将推出的股指期货的标的指数,沪深300指数的优势已经显现出来了。近期该基金进行了每10份6.1元的滚动分红,分红后基金单位净值回到1元附近。

稳健型:七成投资债券基金

指数在一片惊叹声中越涨越高,稳健型投资者应适当的获利了解,落袋为安,建议投资比例为股票型基金占30%,债券型基金

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	诺德价值优势	股票型	50%	诺德基金管理公司发行的第一只基金,作为一家新成立的合资基金管理公司,其外资股东为大名鼎鼎的美国独立资产管理公司——诺德·安博特公司,该基金在产品的设计、投资理念、风险控制等方面均参照诺德·安博特美国产品的参数,并结合中国国情。
	大成300	股票型	50%	大成基金公司管理的以沪深300指数为标的的指数的指数型基金,该基金成立刚满一年,累积收益率就超过140%,高于同期成立的其他主动投资基金的业绩,显示出指数化投资在牛市中的优势。
稳健型组合	基金金鑫	股票型	30%	国泰基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近20%,该基金重仓持有已经停牌近一年的双汇发展,有较大的套利空间。
	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	友邦华泰上证红利ETF	股票型	10%	友邦华泰基金管理公司旗下的一只以上证红利指数为标的的指数的交易型指数基金,上证红利指数成份股是由上交所股息率最高、现金分红最多的50只股票组成,买入该基金就如同买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股。
	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。

占70%。本周重点推荐基金金鑫和银河银信添利,基金金鑫是国泰基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近20%,该基金重仓持有已经停牌近一年的双汇发展,有较大的套利空间。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:货币基金是避风港

对于保守型投资者,当前近乎疯狂的市场还是少参与为妙,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10%,货币型基金占90%。本周推荐友邦华泰上证红利ETF和南方现金增利,推荐友邦华泰上证红利ETF是友邦华泰基金管理公司旗下的一只以上证红利指数为标的的指数的交易型指数基金,上证红利指数成份

股是由上交所股息率最高、现金分红最多的50只股票组成,买入该基金就如同买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股,保守型投资者可小比例的参与。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。

◆投资心得

买基金还是买股票?

□长信基金研发部总监 骆泽斌

买基金还是买股票?这是个问题。在经历了2006年股市暴涨后,今年有更多人把目光锁定在了这两个投资品种上。综合目前的市场态势和行情,对那些缺乏投资知识但又渴望通过合适的投资渠道使个人资产适度保值增值的普通投资者来说,今年购买基金比买股票更合适。股市复苏,黄金十年。走过火红的2006,公众蛰伏的理财热情被彻底唤醒。赚了钱的,想赚钱的,都把希望寄托在2007年。今年到底买什么?成了大家最关心的话题。2007年,国内股市行情整体向好是个不争的事实,但与2006年不同,今年再也不会出现单边上涨的走势,短期的震荡将会是家常便饭。去年下半年以来,火爆的股市让更多人涉足股票和基金买卖,几十亿规模的基金一天之内被一抢而空已不再是稀罕事。但不得不注意的一点是,普通老百姓受利益驱动或出于从众心理,纷纷加入“淘股选金”

的行列,多少带有一些盲目,很多人只看到了赚钱效应,而忽略了潜在的风险。只想赚钱的快感,而忘却了或是没有体味过亏钱的痛苦煎熬。这次的全民投资大行动,不由令人联想到十年前的“全民炒股”,景相似,人已非,当时的中国证券市场,政策法规远远不如现在齐全,更重要的是没有现在近万亿阳光主力证券投资基金的介入。而目前新加入的股民、基民大都没有经历过熊市带来的痛苦和深刻反思,所谓吃一堑才能长一智,花钱买来的教训固然深刻,但对大部分人来说却难以接受。就今年的实际情况,股市波动较去年有所加大,投资股票的风险性也会比基金大得多。长空破浪会有时,直挂云帆济沧海,想要真正轻松的理财,获取较高的收益,适度购买一些投资研究能力强,整体业绩和实力靠前的基金公司的产品无疑是较好的选择。从国外成熟市场看,在股市走牛时,股民的数量会逐渐减少,而基民数量会增加,基金的总体收益也更加稳健。

◆赢家之道

益民红利:牛市思维 精选个股

截至今年4月11日,益民红利成长基金净值为1.5770元,累计净值1.7550元。今年净值累计增长为57.90%,净值增长率超过同类基金的平均水平33.56%。根据晨星排名,一季度回报排名第三位,在143只股票型和偏股型基金中今年以来净值增长率实际排名第三位。益民红利成长基金规模适中,便于操作。充分利用双主题架构扬长避短。一方面,利用红利股的抗跌性和现金分红收益的避险性,使得整个产品的预期风险低于成长型基金;另一方面,利用成长股的高收益特征,使得整个产品的预期收益水平高于红利型基金。这个基金产品是红利主题与成长主题的复合体,充分体现了其“基于价值、追求成长”的投资理念。益民红利成长基金经理赖晶铭在回顾自己在一季度的操作时认为,首先,该基金始终坚定看好市场的信心,保持着牛市思维,从初期的迅速建仓和一直保持着较高比例的股票配置,该基金没有在时机选择上犯方向性的失误。尤其是在一季度大盘的加剧震荡中,都保持着良好的心理准备。其次,该基金没有将投资策略的重点放在对行业或风格板块的抉择

偏好上,而是将重点放在了对能带来超额收益的个股的挖掘中。一季度该基金不但在金融、钢铁、电力、交通运输以及消费品等主流板块的蓝筹股进行了积极有效的投资,还通过深入地调研企业,在一些非主流板块如中小板中,挖掘了一些当时尚未被市场认可的、具有业绩拐点和成长性的上市公司,取得了较好的投资业绩。再次,在对一些重仓红利和成长个股稳定持有的同时,该基金还针对近年来市场和一些板块震荡加剧、题材类个股层出不穷的特点,发挥了基金规模不大、操作灵活的优势,对一些板块和个股尤其是流动性较好的个股进行了不断操作和交易性的买卖,取得了不菲的收益。展望二季度和下半年市场,赖晶铭认为,在2007年宏观经济持续向好和上市公司经营业绩大幅提升的大背景下,市场仍然具有良好的上涨基础,今年市场仍然乐观。他表示,将继续坚守自己的价值投资理念,发挥个股选择能力,通过积极深入的个股调研,重点投资于能带来超额收益的上市公司,与之共同分享中国经济高速成长的硕果,为本基金持有人带来更好的回报。

◆焦点品种

“二合一”封转开 鹏华两基金受瞩目

□本报记者 唐雪来

4月14日,鹏华基金管理公司刊登公告,对旗下基金普华与基金普润实施分红,由于业内独创的“二合一”封转开方案,鹏华两基金备受瞩目,在今年五月份到期之后,两基金将合并转型为开放式基金“鹏华优质治理基金”。根据公告,具体的分红方案为基金普润每10份基金份额派发现金红利3.7元,基金普华每10份派发现金红利1.36元,权益登记日为4月18日,派息日为4月19日。由于业绩突出,两基金均被银河证券基金评价中心评为五星级基金,基金普华更是2006年“金牛奖”得主。

由于到期日的临近,3月15日,基金普华与普润的份额持有人大会已于2007年在北京召开,会上高票通过了由鹏华基金管理公司推出的“二合一”封转开方案。依据方案,普华与普润基金在到期后,将合并为“鹏华优质治理基金”。新基金将沿袭老基金的投资风格,并将研究上市公司治理结构融入基金的投资策略之中,新基金由两位基金经理共同掌管,在“风险对锁”的同时也使得获取更大收益成为可能。

在过去的一年中,封闭式基金取得了前所未有的良好收益,总体分红规模也创造了历史最高水平,而且由于分红的原因,使封闭式基金折价率具备了含权的概念,封闭式基金整体折价率将进一步增厚。由于基金普华与基金普润均从今年2月27日起实施停牌,业内人士均预计在复牌之后,抢权与高折价两大因素将使两基金出现急速上涨,对于投资者而言是难得的赚钱良机。

◆基金知识 ABC

“封转开”的收益

“封转开”是指即将到期的封闭式基金在征得基金持有人同意后,基金运作方式由封闭式转为开放式,基金合同也相应改变。利用“封转开”可以实现无风险收益,“封转开”的基金一般是即将到期的基金,假设现在的折价率是15%,到“封转开”时假设基金净值增长了5%,则投资者可得到20%的收益增长;如净值的跌幅低于15%,则投资者仍然可以实现收益;只有当净值的跌幅超过15%时,投资者才遭受亏损,但是在目前上升的市场中,出现这种情况的概率是非常小的。因此,即将到期或公布即将实施“封转开”的基金,有较高的投资价值,且风险相对较低,投资者应该选择那些目前折价率较高而且基金公司有较强的管理能力的基金,以获得更高的无风险收益。(晓伟)

