

◆每周组合推荐

震荡加剧 增配混合型基金

□联合证券 宋琦

激进型 增加混合型基金仓位

虽然周四的下跌减缓了指数继续创出新高步伐,但在场外资金充裕的情况下,后市仍可谨慎看多,可适当降低股票型基金的仓位,建议投资组合中股票型占40%,混合型占30%,货币型占30%。本周推荐易方达积极和南方稳健。易方达积极成长基金是易方达基金管理公司旗下众多优秀基金中的一员,成立不到3年其累计净值就超过32元,该基金前期进行拆分后受到投资者的热烈追捧,很快就达到规模上限而暂停申购,在建仓完成后,该基金将于23日重新开放申购,对于当时由于发行时间太短而未能申购到该基金的投资者,当前是不错的机会。南方稳健是最近刚扩募完成的复制型基金——南方稳健2号的母基金,作为我国最早成立的开放式基金之一,南方稳健是为数不多的经历过整个“熊市”和“牛市”洗礼的开放式基金。其稳健的投资风格在广大“基民”中有着极好的口碑。

稳健型 不妨选择债券基金

在经过了两周的“逼空”式上涨后,市场多空双方的分歧开始加大,周四的大幅下跌更是一个危险的信号,稳健型投资者应继续降低仓位,建议投资比例为股票型基金占30%,债券型基金占70%。本周重点推荐基金科翔和银河银信添利。基金科翔是易方达基金管理公司管理的封闭式基金,将于明年年底到期,当前折价率仍接近20%,该基金成立5年多来累计净值已接近4元,是众多封闭式基金中的佼佼

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	易方达积极	股票型	40%	易方达基金管理公司旗下的优秀基金,成立不到3年其累计净值就超过32元,该基金前期进行拆分后受到投资者的热烈追捧,很快就达到规模上限而暂停申购,在建仓完成后,该基金将于23日重新开放申购。
	南方稳健	混合型	30%	南方基金管理公司下的第一只开放式基金,也是最近刚扩募完成的复制型基金——南方稳健2号的母基金,作为我国最早成立的开放式基金之一,南方稳健是为数不多的经历过整个“熊市”和“牛市”洗礼的开放式基金。
	南方现金增利	货币型	30%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。
稳健型组合	基金科翔	股票型	30%	易方达基金管理公司旗下的封闭式基金,将于明年年底到期,当前折价率仍接近20%,该基金成立5年多来累计净值已接近4元,是众多封闭式基金中的佼佼者。
	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,尽可能地追求基金资产的长期稳定增值。
保守型组合	中海分红	混合型	10%	中海基金管理公司旗下的一只高分红的混合型基金,成立至今已经分红13次,该基金主要投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
	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。

者。对于长线投资者,现在买入并持有到期的话相当于是以八折的价格购买基金,相当的合算。银河银信添利基金则是以债券投资为主,但可以适当比例的参与新股申购的基金,其投资目标是在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,尽可能地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 九成投资货币基金

当前市场已经有阶段性顶部的

迹象,对于保守型投资者,应将绝大多数资金投资于货币市场基金以及申购新股上,股票型基金较少参与为好。建议投资比例为混合型基金占10%,货币型基金占90%。本周推荐中海分红和南方现金增利,中海分红是中海基金管理公司旗下的一只高分红的混合型基金,成立至今已经分红13次,该基金主要投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行的各类债券,在控制风

险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值,保守型投资者可适当比例的参与。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。

◆一周新品

工银瑞信增强收益债券基金 稳定预期 稳定回报

工银瑞信增强收益债券基金是国内首家银行系基金公司工银瑞信成立后发行的第一只债券型基金。

工银瑞信增强收益债券基金的投资策略为主要通过债券投资,并结合投资新股申购、增发新股等增加低风险的投资收益,争取取得高于纯债券投资的收益率。其风险预期略高于货币市场基金及纯债券型基金,但预计其收益亦将高于货币市场基金以及一般的纯债券基金。

国信证券经济研究所基金研究分析师杨涛认为,估计未来几年内投资IPO和新增发行的预期年收益率(剔除成本)为4.2%,投资债券的预期年收益率为4.5%,短期债券的回购利率为目前一年期定存利率2.25%。同时,该基金债券的回购最高回购40%。

在此基础上,通过1999年以来的历史数据,估计30亿基金规模下该基金的预期收益率为7.69%。50亿规模下的预期收益率为5.47%。模拟2006年恢复新股发行以来的收益情况,30亿规模下的年化收益率为10.15%,50亿规模下的年化收益率为8.44%,高于国内债券市场1995-2006年的符合平均收益率6.10%(北方之星中

国综合债券指数)。

另外,我国债券市场无论从市场容量还是从流动性看,均可支持该基金成立后的顺利运作。同时,2006年股改成功完成后股票市场的融资需求重新恢复,从而带来较多的投资机会。新的投资工具不断出现,将会带来无风险或低风险套利机会,为增加该基金的投资收益提供潜在的机会。

工银瑞信是由实力雄厚的三家股东:中国最大的商业银行——中国工商银行股份有限公司、拥有150年辉煌历史的全球性金融机构——瑞士信贷第一波士顿和中国规模最大的全球性远洋运输企业——中国远洋运输(集团)总公司共同发起设立的。

作为商业银行控股的基金公司,工银瑞信在固定收益类金融产品投资管理方面具有一定优势,低风险基金将是该公司长期重点发展的基金品种。发行本基金后,该公司将丰富低风险的产品,更好地满足投资者需求,有利于公司长远发展。

杨涛认为,工银瑞信增强收益债券基金主要适合于对低风险基金有偏好的保守型投资者,同时又希望可以获得更多稳定收益的保守型投资者。(晓伟)

◆分红精选

长盛动态精选专著领袖公司

□本报记者 贾宝丽

长盛基金公司日前公告称,旗下长盛动态精选证券投资基金将以截至2007年4月16日已实现的可分配收益4.25亿元为基准,向该基金持有人按每10份基金份额派发现金红利7.50元。此次分红的权益登记日、除息日为2007年4月23日,派现日为2007年4月25日。

统计显示,该基金成立以来,净值增长率为228.08%,2007年4月份以来净值增长率达到12.34%。算上本次分红,累计分红次数为4次,每10份基金份额累计分红达到17元。

长盛动态精选股票型基金成立于2004年5月21日,该基金投资范围为具有良好流动性的金融工具。股票资产在基金净值中的配置比例保持在20%到95%的范围内,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

投资目标为,通过积极投资于能够充分分享中国经济成长、在各自行业中已经或将要取得领袖地位的50家上市公司股票,在承担适度风险的前提下,追求当期收益和基金资产超过业绩比较基准的长期稳定回报。

基金业绩比较基准为,中信标普综合指数收益率*95%+同业存款利率*5%。基金投资原则为,股票选择重于时机选择。在经济发展的不同阶段,各行业表现的景气度会出现显著差异,只有少数上市公司能充分分享中国经济的未来增长。

最新公布的2007年一季度报告显示,截至2007年3月31日,该基金持有的前十大重仓股依次为S双汇、沪东重机、招商银行、特变电工、中国联通、一汽轿车、东风汽车、大秦铁路、中信证券、同方股份。

名称	每10份基金份额最新分红(元)	红利发放日
长盛动态精选	7.5	20070425
基金兴科	6.1	20070424
基金普润	3.7	20070424
中邮创业核心优选	1.6	20070424
鹏华价值优势	1.2	20070427
融通深证100	1	20070427
基金开元	1	20070425
基金天元	1	20070425
新世纪优选分红	0.6	20070426
长城久泰中标300	0.3	20070425
广发策略优选	0.3	20070426
华夏回报	0.279	20070423

数据整理:贾宝丽

◆焦点品种

博时第三产业基金: 在耳熟能详的公司里淘金

□本报记者 唐雪来

4月24日,基金裕元将集中发售转型为博时第三产业基金。

博时第三产业基金创新地提出我国第三产业企业投资概念。第三产业产业集群既包括国家统计局界定的第三产业,包括地产、金融、交通运输等许多行业,也涵盖了食品饮料、医药、信息技术等行业,它们的共有特征是受经济波动影响很小,能够持续成长,存在着很好的投资机会。比如在金融行业,邹志新认为,随着居民收入的增长和资本市场的快速发展,股份制银行、寿险公司、证券公司、信托公司的上市,该行业的证券化率大为提高,在市场各指数中占据很高的权重,投资者的选择将会大大增多。比如像中国人寿、平安保险都先后在国内发行A股上市;而像中信这样资金雄厚的券商也将获得快速发展。另外一些信托公司也在加快上市步伐。

该基金经理邹志新在接受采访时表示,在国民经济持续良好的增长的黄金时期,第三产业将会表现出持续的增长态势,因此有良好的投资机会。邹志新认为,与欧美发达国家第三产业在GDP中平均占比67%相比,我国的第三产业仅占GDP的39%左右,上升空间很大。而随着我国产业结构优化升级,经济发展的重心将向服务业偏移,将使得第三产业获得长足发展。从日前国务院发布《国务院关于加快服务业发展的若干意见》的文件可以预期,我国第三产业的发展将开始提速。该文件明确表示,在“十一五”期间,2010年服务业产值占GDP的比重将比2005年提高三个百分点。

邹志新表示,我国工业化深化与转型、城市化和消费升级、服务业的对外开发和人民币升值都将成为驱动中国第三产业发展的因素。比如在消费升级方面,人民币的升值将可能在很大程度上改变中国经济增长的内涵,改变老百姓的生活观念,比如财富的分配,个人财富的积累方式等等。而在未来5-7年很可能成为我国新一轮消费升级高潮期,从而促进消费、服务、金融等相关行业的快速发展。

在个股的选择上,邹志新认为,平时老百姓经常听到看到的大公司,由于其具备行业中竞争对手所没有的独特竞争优势,往往能够获得高于行业平均水平的业绩增长,才是真正具有发展潜力的企业。所以说,通过买入并持有策略,在身边耳熟能详的公司中淘金,其获利潜力将十分明显。

同时,邹志新特别强调指出,由于更注重上市公司实际业绩增长所带来的持续成长空间,博时第三产业基金仍将坚持以企业基本面研究为导向的投资方法,选择出第三产业中具有稳定的成长潜力的上市公司股票作为投资重点。这也无疑将更好地分享到未来牛市的成长。“投持续增长的行业,买耳熟能详的公司”,是他对自己管理的基金组合的精练概括。