

◆每周组合推荐

# 新高迭创 该持什么基金过节

◇联合证券 宋琦

## 激进型 关注高折价封基

指数的高新几乎每天都在被刷新,场外资金仍在源源不断的流入市场,后市可积极做多,投资者可以持基金过节,建议投资组合中股票型占90%,货币型占10%。本周推荐嘉实300和基金裕阳,嘉实300是嘉实基金管理公司旗下的指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资,力求获得沪深300指数所代表的中国证券市场的平均收益率,是投资者投资于指数的有效工具。另外沪深300指数还是即将推出的股指期货的标的指数,因此该指数的成分股有望受到资金的追捧而获得更高的流动性溢价,投资者可提前布局此类基金。基金裕阳是博时基金管理公司旗下的一只封闭式基金,2013年到期,当前折价率仍超过30%,对于想长期持有基金的投资者而言,现在买入此类封闭式基金相当于7折购买基金。

## 稳健型 控制股票型基金仓位

虽然指数仍在不断创出新高,但多空双方分歧开始加剧,指数波动较大,稳健型投资者应把股票型基金的仓位控制在三成左右。本周重点推荐华夏大盘和银河银信添利,华夏大盘精选基金是华夏基金管理公司旗下的王牌基金,该基金股票资产的80%以上投资于各行业中具有领先地位的龙头企业,从而分享公司持续高增长所带来的盈利,实现基金资产的长期增值,该基金

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	嘉实300	股票型	60%	嘉实基金管理公司旗下的指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资,力求获得沪深300指数所代表的证券市场的平均收益率。
	基金裕阳	股票型	30%	博时基金管理公司旗下的一只封闭式基金,2013年到期,当前折价率仍超过30%。
	南方现金增利	货币型	10%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。
稳健型组合	华夏大盘	股票型	40%	华夏基金管理公司旗下的王牌基金,该基金股票资产的80%以上投资于各行业中具有领先地位的龙头企业,从而分享公司持续高增长所带来的盈利,实现基金资产的长期增值。今年前四个月累计净值增长率接近100%。
	银河银信添利	债券型	60%	银河基金管理公司管理的一只债券型基金,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	混合型	10%	上投摩根基金管理公司管理的一只兼具红利与平衡基金特色的混合型基金,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,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。

金今年前四个月累计净值增长率接近100%,名列所有开放式基金第一位。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 货币基金仍是首选

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%。本周推荐上投双息和南方现金增利,上投双息基金是上投摩根基金管理公司管理的一只兼具红利与平衡基金特色的混合型基金,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,深

入挖掘股息与债息的获利机会,而该基金到点分红的投资策略有利于投资者锁定利润,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

## 国泰金牛创新成长股票型基金

发行时间: 2007年4月26日到5月15日

募集目标: 100亿份

投资目标: 成长型股票基金。主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。

投资理念: 价格终将反映价值

资产配置比例: 股票资产投资比例占基金资产的60%-95%;债券资产投资比例占基金资产的0-35%;权证投资比例占基金资产净值的0-3%;资产支持类证券投资比例占基金资产净值的0-10%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

投资策略: 大类资产配置主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

收益分配政策: 在符合有关基金分红条件的前提下,每年收益分配次数最多为12次,年度收益分配比例不低于基金年度可分配收益的50%。

风险收益特征: 属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。

基金经理: 何江旭。经济学硕士,国泰基金管理公司基金管理部总监,国泰金马稳健回报基金的基金经理。

资料整理:中国银河证券基金研究中心 王群航

◆焦点品种

## 拆分潮首现“3元基金” 银华核心价值优选拆分

◇本报记者 唐雪来

如火如荼的基金拆分大潮中首次出现了“3元基金”的身影。该公司旗下累计净值超过3元的“金牛基金”——银华核心价值优选基金的拆分方案已获批,将于5月10日实施拆分,通过建行、招行等银行以及全国各大券商等渠道进行集中限量申购,据悉,这是国内自去年实施基金拆分以来出现的第一只“3元基金”,在拆分当日投资者能以一元的价格申购这只绩优老基金。

银华核心价值优选基金成立于2005年9月,在成立后仅仅3个月内便抓住市场反转的机会,一跃成为2006年一季度净值增长最快的“新秀”股票基金。过去一年中,该基金净值增长率高达164.37%,获得“2006年度开放股票型金牛基金”称号。截止4月27日,该基金累计净值3.3023元,被晨星(中国)、银河证券等多家权威机构长期评为五星级基金。

业内人士认为,从银华核心

价值优选基金刚刚公布的一季报可以看出,其重仓股均为业绩增长明确、具有核心竞争能力和长期持续发展潜力的白马股,确保了该基金能够保持稳健增长的势头。

此外,该公司的管理团队实力不凡,2006年银华旗下有3只基金收益率翻倍,公司荣膺“最佳投资团队奖”等称号。业内人士认为,银华核心价值优选基金拆分后将适时满足投资者对打折“金牛”基金的投资需求。

据介绍,作为一种持续营销手段,基金拆分于2006年7月现身国内市场,并逐渐受到投资者的欢迎。统计显示,今年前两个月,平均每月有一只拆分基金出现,到了3月,最高的频率达到市场上一周出现三只拆分基金。

业内人士指出,高净值的基金历经熊市、牛市双重考验,基金管理人的管理运作水平和风险控制能力都得到了市场的验证,基金运作更为成熟稳健,形成了成熟的风险收益特征和投资风格,相对新基金来说优势不言而喻。

泰达荷银、长信基金

股票投资

管理能力获认可

◇本报记者 施俊 小嘉

日前,由银河证券基金研究中心推出的《2006年基金管理公司股票投资管理综合能力评价报告》引起了市场的广泛关注。

泰达荷银成为唯一的连续三年进入“股票投资管理综合能力”前十名的基金公司。该公司历年排名分别为第三名、第七名和第六名。泰达荷银基金管理公司总经理缪钧伟表示,“为投资者创造长期稳定的收益是泰达荷银的目标。能够连续三年保持优秀的业绩,靠的是机制和团队,这是投资研究的核心竞争力。”

除了一些去年受到投资人热烈追捧的著名合资基金,一些“少壮”派内资基金业绩异军突起,长信基金等4家内资基金进入前10位,表现超过了一些老牌内资基金。

据悉,长信基金成立4年来在业绩和管理规模上都实现了突破。自去年10月以来,长信旗下所有基金业绩在同类产品中均长期排列前20%,在全部基金公司中独树一帜,累计为投资者创造回报超6.85亿元。

截至4月20日,长信银利最近一年实现业绩增长168.58%,排名同类基金前10位;长信金利趋势今年一季度实现32.76%的累计净值增长率,列股票型基金第13位;而成立仅5个多月的长信增利仅在封闭期内便实现3次分红,累计分红1.60元/10份。

◆分红信息

## 易方达积极成长节后分红

◇本报记者 唐雪来

易方达积极成长基金日前发布公告,将实施该基金分拆以来的首次分红,每10份基金份额派发红利0.50元,权益登记日、除息日为5月8日,红利发放日为5月9日。

易方达积极成长自2月7日实施分拆后,截至4月26日净值已达1.24元,取得了较好的经营业绩。基金经理陈志民表示,虽然市场经过前期上涨后整体估值水平不低,但很多优质个股由于存在业绩的大幅持续增长,依然存在较大投资机会,易方达积极成长基金将力争持续为投资人创造良好的回报。

### 五一后分红的基金明细

名称	最新分红(元)	权益登记日
易方达积极成长	0.05	20070508
融通巨潮100	0.08	20070508

数据整理:贾宝丽