

◆每周组合推荐

宏观调控加强 关注“富裕主题”

◇联合证券 宋琦

激进型 适当减仓股票型基金

加息仍难改变市场上升的趋势,投资者后市仍可谨慎做多,但应适当降低股票型基金的仓位,建议投资组合中股票型占70%,货币型占30%。本周推荐华夏大盘精选和银华富裕主题,华夏大盘精选是华夏基金公司管理的一只主要投资于在各行业中具有领先地位的大型上市公司的基金。该基金今年以来实现的收益已经超过100%,成为今年首只收益翻番的基金,当前累计净值已经超过5元。银华富裕主题基金是银华基金管理公司管理的一只股票型基金,主要投资于可受益于我国经济增长、消费模式升级的“富裕主题行业”。在这轮大牛市行情中,国内主要投资于消费类行业的几只股票基金均有不俗的表现,而银华富裕就是其中的佼佼者。该基金5月18日实施了每10份基金份额派发红利6.7元的分红方案,净值回到1元附近,投资者可以用类似新基金的价格申购到这只运作成熟的优质老基金。

稳健型 关注债券型基金

虽然上证指数勉强站上4000点,但加息的消息对投资者的信心有一定的打击,后期走势不容乐观,稳健型投资者应赎回部分股票型基金,落袋为安,锁定利润,把股票型基金的仓位控制在3成左右。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大盘封闭式基金,2017年到期,当前折价仍接近15%,并且该基金重仓持有已停牌1年的双

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	华夏大盘精选	股票型	40%	华夏基金管理旗下的优秀基金,主要投资于在各行业中具有领先地位的大型上市公司,分享公司持续高速增长所带来的盈利。该基金今年以来实现的收益已经超过100%,成为今年首只收益翻番的基金,当前累计净值已经超过5元。
	银华富裕主题	股票型	30%	银华基金管理公司管理的一只股票型基金,主要投资于可受益于我国经济增长、消费模式升级的“富裕主题行业”。
	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,当前仍有15%左右的折价。该基金重仓持有已经停牌一年的双汇发展,较大的套利空间。
	银河银信添利	债券型	70%	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	友邦华泰上证红利ETF	股票型	10%	以上证红利指数为标的的交易型指数基金,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。

汇发展,有较大的套利空间。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 九成投资货币基金

当前市场已经有见顶的迹

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,友邦华泰上证红利ETF是以上证红利指数为标的的交易型指数基金,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。

◆焦点品种

万家和谐基金：追求可持续的增长

根据wind的资料,截至2007年4月底,成立于2006年12月1日的万家和谐增长基金累计净值已经达到1.6643元。作为一只新基金,在成立仅五个月的时间内(包括建仓期),收益率达到近70%,这一业绩在国内所有基金中名列前茅。

根据晨星中国开放式基金业绩排行榜统计,万家和谐增长基金的业绩排名情况为:在全部积极配置型开放式基金中(80只左右),1月份第24名,2月份第30名,3月份第10名,4月份第15名,今年1-4月份总体排名为第12名。

该产品值得关注的第二个亮点在于其稳定性强。与同期沪深300指数进行比较可以发现,其相对同期大盘指数的β值均低于1。成立以来的5个月内,万家和谐增长基金的累计净值呈逐月稳步增长态势,其投资风格表现出较强的稳健特征。

第三,万家和谐基金表现出较强的可持续发展特征。从其持仓看,由于品种选择表现出色,同时基金操作也非常稳健,从而使得万家和谐基金的持仓成本在基金资产中的比例逐步下降:截至4月30日,该比例已

降至62%左右。在搜集汇总了多家专业媒体的报道分析后我们可以看出,万家和谐增长基金在快速发展的同时能够保持如此的稳健,其背后有着扎实的基础。

万家基金一贯强调“投资重道不重术”的理念:坚持价值投资,策略领先;强调政策研究及行业研判的前瞻性;严格把握核心股票的选择。早在去年底,万家基金就把2007年的投资主题定义为“成长性”,并明确给出医疗改革、环保、铁路等7个主要投资方向。有着13年证券投资经验,现任万家基金研究总监的刘晓康认为,“基金公司发展的根基是投资者的信任,与做人一样,投资者信任谁关键在于高尚的品德和高超的专业能力,所以,只有长期稳定地为投资者创造价值,就一定能赢得投资者信任,这就是我们研究和投资团队最大愿望!”

在晨星排行榜中,万家旗下全部三只偏股型基金今年以来的总回报排名,在200多只偏股型基金中均位列前五,似乎是在佐证刘晓康的观点,同时也是万家和谐基金发展因素的又一说明。(张炜)

长信金利趋势 回报率加速“三级跳”

今年以来,一批中小规模的基金表现十分抢眼,将众多老牌明星基金甩在了身后。成立于2006年4月30日的长信金利趋势基金就是其中的代表之一。

该基金成立仅仅一年,截止到2007年5月11日,净值为2.2681元,累计净值达2.3281元。根据晨星(中国)数据显示,从去年第三季度至今,长信金利近三个季度的投资回报率分别为4.49%、24.96%、32.78%,呈现明显的“三级跳”加速态势。尤其是自去年下半年以来,该基金的业绩提升日趋明显,在银河证券基金研究中心的基金排名迅速攀升,多次进入前10位。截至5月11日,长信金利今年以来已经为投资者贡献了70.66%的回报,在晨星121只同类基金中位列第13,继续显示出较为强劲的上升势头。

长信金利是长信基金管理公司旗下第2只股票型基金,自去年下半年以来,该公司旗

下产品整体业绩表现突出,三只股票型基金均长期排名同类基金前列,体现了较强的整体研究投资能力。长信旗下另一只基金,长信增利成立半年净值即达到两元,业绩增长速度居同时期成立的基金前列。在银河证券最近公布的《2006年基金管理公司股票投资管理综合能力综合评价报告》中,长信基金等4家内资基金管理公司名列前10位,表现超过了一些老牌内资基金管理公司,而其余进入前十的则都是一些市场知名度较高的中外合资基金管理公司。

该公司投资总监蒋学杰表示,公司从2006年开始,公司对于研发部门的投入大幅度提高,并将最好的资源配置到这一部门。目前,长信投研团队的人数位居同业前列,基本覆盖了主要的行业大类,每个研究员平均每年要执行上百次的外出调研任务,这为基金经理的投资决策提供了有力的依据,也为业绩的稳定提升奠定了坚实的基础。(施俊)

◆一周新品

友邦华泰积极成长基金：以成长求增长

◇中国银河证券研究中心 王群航

友邦华泰基金公司旗下第四只基金——友邦华泰积极成长基金,将于5月22日起限量100亿发行。该基金属于混合型偏股型基金。

目前,偏股型基金正成为当前开放式基金市场上新产品发行的主流。在当前市场行情背景下,“95%”的高比例股票投资仓位可以使此基金在必要的时候像股票型基金一样赢利,“30%”的低比例股票投资仓位可以使此基金在市场大调整的过程中面对比股票型基金更小的风险。

就友邦华泰基金管理公司旗下现有基金的分布情况来看,该公司旗下的基金目前主要集中在产品线上风险与收益的高低两端,中间部分是个空白,此基金的问世恰好填补的该公司产品线上的空白,这是任何志向远大、发展状况良好的基金管理公司所必须做的事情。

作为一只混合型偏股型基金,此基金属于具有较高风险、高收益的品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,较为适合在牛市行情已经积累了很大的上涨幅度、投资者较为担心股票市场后市风险的基础市场背景特征。此基金的推出将可以为投资者提供更加丰富的较低风险类产品选择,投资者可以利用这些具有不同风险/收益特征的基金产品来构建自己稳健的基金理财组合。

◆分红精选

博时平衡 周五每份分红1.00元

◇本报记者 唐雪来

博时基金今日发布公告,旗下首只平衡型基金——博时平衡配置基金将于周五实施成立以来的首次分红,预计分红额度为每10份分红10元。此次分红的权益登记日和除息日为5月25日,投资者可以到中国工商银行、中国建设银行、交通银行、浦东发展银行、深圳发展银行、各大券商等代销机构购买该基金。截至5月18日,博时平衡基金的份额净值为2.006元。

据了解,博时平衡配置基金成立于2006年5月31日,是博时旗下首只平衡型基金。该基金的股票资产投资比例为基金资产净值的30%—60%,其余基金资产投资于固定收益类证券和现金。因此,该基金可以根据市场环境的变化,通过灵活的调整资产配置,调整股票类资产和债券类资产的投资比例。在股市行情向好时,通过加大股票类资产投资比例获取高额回报,在股市下跌时,则通过加大债券类资产的投资比例,锁定股市收益,规避市场下跌风险,获得债券市场的低风险回报。根据博时平衡配置基金今年第一季度投资报告显示,在第一季度基金整体跑输大盘的环境中,该基金仅以60%的股票仓位,实现了22%的净值增长,超过同期上证指数19%的涨幅,为投资者创造了良好的投资回报。据统计,截至5月18日,该基金成立以来的投资回报为100.6%。该基金在股票仓位上限仅为60%的情况下,能取得较好的净值增长回报,显示了该基金投研团队优秀的资产管理能力。