

◆每周组合推荐

# 大盘震荡 关注指数基金

◇联合证券 宋琦

## 激进型 全仓持有抢反弹

市场受上调印花税消息影响大幅下挫,个股大面积跌停,市场以空间换时间的方式快速调整,然而利空消息仍不足以动摇牛市的基础,市场流动性仍然过剩,本周有望展开大幅反弹,激进型投资者可积极介入参与反弹,建议投资组合中全仓股票型基金。本周推荐嘉实300和基金同盛,嘉实300是嘉实基金管理公司管理的一只拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资的基金,沪深300指数成分股囊括了沪深两市的优质上市公司,是我国证券市场核心资产的代表。基金同盛是长盛基金管理公司管理的一只大盘封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过35%,其重仓股均为大盘指标股。从长期投资的角度看,现在买入封闭式基金相当于是以低于7折的价钱在买基金,相当的划算。另外,当前高折价的封闭式基金相对于A股而言有较大的成本优势,在市场大幅调整后,预计不少资金会考虑逐步流入到该市场,短线也有一定的机会。

## 稳健型 控制股票型基金仓位

上周大幅下跌对市场信心打击巨大,后期走势不容乐观,稳健型投资者应把股票型基金的仓位控制在3成左右。本周重点推荐上证50ETF和南方宝元债券,上证50ETF是完全复制上证50指数的

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%	嘉实基金管理公司管理的一只拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资的基金,沪深300指数成分股囊括了沪深两市的优质上市公司,是我国证券市场核心资产的代表。
	基金同盛	股票型	50%	长盛基金管理公司管理的一只大盘封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过35%,其重仓股均为大盘指标股。
稳健型组合	上证50ETF	股票型	30%	完全复制上证50指数的交易型指数基金,是我国的第一只ETF产品,上证50指数由上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成。
	南方宝元债券	债券型	70%	我国的第一只债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,其投资目标是在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,追求资产长期稳定增值。
保守型组合	友邦华泰上证红利ETF	股票型	10%	完全复制上证红利指数的交易型指数基金,上证红利指数是由在上海证券交易所上市的股息率最高、现金分红最多的50只股票组成,买入该基金就相当于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。

的交易型指数基金,是我国的第一只ETF产品,上证50指数由上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成。南方宝元债券是我国的第一只债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,其投资目标是在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,追求资产长期稳定增值,该基金成立4年多来累计收益率超过125%,平均年化收益率接近30%,远远高于其他债券型基金,是稳健型投资者的不错选择。

## 保守型 九成持有货币型基金

市场的短期顶部已经形成,保守型投资者还是离场观望为好,应将绝大多数资金投资于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,友邦华泰上证红利ETF是一只完全复制上证红利指数的交易型指数基金,上证红利指数是由在上海证券交易所上市

的股息率最高、现金分红最多的50只股票组成,买入该基金就相当于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

## 国投瑞银核心企业重开申购

◇本报记者 唐雪来

国投瑞银基金公司日前公告称,该公司旗下的国投瑞银核心基金在6月4日起恢复日常申购业务,投资者可以到中国工商银行、中国光大银行、深圳发展银行和招商证券、平安证券等各大券商银行代销机构办理申购。

国投瑞银核心基金成立于2006年4月19日,设立已满一年,业绩一直稳定良好,被晨星划分到股票型基金类别。截至5月25日,国投瑞银核心基金最近6个月的投资回报率为11028%,排名在同类基金的前1/4,显示了该基金投研团队优秀的资产管理能力。

根据基金合同的约定,国投瑞银核心基金资产配置股票投资比例

60%至95%,债券投资比例0%至40%,股市下调时可加大债券资产的投资配置,规避风险,股市走牛时又可把股票仓位调至95%,最大限度地把握在股票市场的收益机会。

值得注意的是,自2007年5月23日,国投瑞银核心基金实施了每份分红1.35元后,投资者踊跃申购,为保护投资者利益,国投瑞银基金公司自5月29日起暂停了该基金的申购业务。5月30日,股市受财政部上调证券(股票)交易印花税率的影响出现宽幅下跌,上证指数当日跌幅达到6.5%。国投瑞银核心基金由于分红前后申购资金的流入,股市的回调为基金经理提供了较低的建仓成本,为日后创造更好的回报奠定了基础。

## 华安宝利基金拟分红

华安基金管理公司6月1日发布公告,旗下华安宝利配置证券投资基金拟实施分红,每10份基金份额派发现金红利3.00元。

公告显示,此次华安宝利将以2007年5月28日已实现的可分配收益为基准,向基金持有人按每10份基金份额派发现金红利3.00元。此次分红的权益登记日、除息日为6

月7日,红利划出日、红利再投资日为6月8日,而现金红利再投资的基金份额赎回起始日为6月12日。

据晨星(深圳)基金数据中心的统计,截至5月25日,该基金今年来的总回报率为54.99%,而自成立以来的总回报率则达到了278.35%,在同类基金中名列前茅。(施俊)

◆重点推荐

## 保本基金: 金元比联宝石动力

◇本报记者 施俊

### 先保本后增值

专家指出:当前市场风云莫测,股票型基金风险加大。对广大投资者来说,在保证本金的基础上力争稳健增值才是第一位的。

一部分投资者的脑袋逐渐处于清醒状态,他们在寻找一种既能规避风险,又能有高收益的理财产品。高达15万亿的储蓄额更是一个侧面有力地显示出了中国投资者对风险普遍厌恶的特征。

但百姓在以储蓄为主要理财途径的同时,也不得不面对众多尴尬与不便:一方面是储蓄普遍利率不高与通货膨胀相抗带来的往往是账面资金的缩水,另一方面,又因为不愿意放弃存款这种相对更为“安全平稳”的理财方式和银行加息的机会,不得不频繁地“跑”银行,可谓费时费心。那么,有没有一种能够既能保证本金安全,又能在一定程度上抗拒通货膨胀、获取较银行利息更高收益的问题解决之道呢?

有理财专家建议:不妨把目光聚焦到保本基金上。相关资料显示:目前3年期定期存款利率为2.52%,而市场上几只保本基金的收益率,也远远超过三年期凭证式国债利率(3.39%)。再者,由于保本基金将相当部分资金投资在国债、转债上,在国债、转债利率提高后,其收益自然“水涨船高”。并且在风险控制方面,保本基金的亏损几乎为零。所以,对于保守型投资者来说,保本基金无疑是最佳的投资选择。

### 金元比联股东实力强劲

金元比联基金管理公司是由金元证券有限公司和比利时联合资产管理有限公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。强大的股东背景使得金元比联宝石动力有着更有力量的支持。关于保本基金,金元比联的股东之一比利时联合资产管理公司作为全球最大的保本基金管理人之一,也是比利时最大的基金管理公司,管理的总资产达到超过1500亿欧元,管理的保本基金共有800多只,在整个欧洲保本基金市场的占有率约为12.5%,并且在产品的开发和具有独特的经验和专业技术,其差异化发展战略和独特的产品开发流程可以适应不同的客户群。关于担保机构,金元比联依托强大的首都机场集团做担保,打消了投资者的疑虑。

“保本基金是耐力和智慧的胜利者。我对中国保本基金的市场前景非常有信心,因为中国投资者不希望投资损失,他们辛苦工作赚钱用作退休金,来保障健康、教育子女,因此有很多坚定的理由决定了不能亏钱。”金元比联投资总监凡乐德博士说。

### 保本基金并非与收益无关

许多经历过2006年股市的基民都会为股票型或偏股型基金带来的高收益兴奋不已,也会理所当然地认为承诺了最低收益的保本基金的收益一定没有偏股型基金高。凡乐德博士就这个问题给记者算了笔账:“假设目前你有10万元人民币的储蓄金额,有投资股票型基金的打算,根据大多数人根据风险承受能力,对这种风险收益偏高的产品,你可能会配置3万元左右。如果问你愿意投资多少钱在保本基金上,因为不会有任何损失,大多数人会说全部都买保本基金吧。以一年为期限,假设去年这个股票型基金的年收益率为100%,而保本基金只上升了30%,最后的结果是购买股票基金的客户的10万元赚了30000×100%=3万元,而保本基金的客户10万元也赚了100000×30%=3万元。但还有一个因素别忘了,买保本基金的根本就不用担心,也不用耽误正常的工作!想想哪个更合算?”

再由今年1月份的统计来看,偏股型基金跌幅5.15%,而保本基金却唯独收益可嘉。保本基金无论在牛市还是熊市中都取得了正收益,保本基金始终是在最低风险上实现稳健收益的重要理财产品。股市全面上涨,买什么基金都可以,但是在目前股市下跌的阶段,大多数的基金投资者都真切地体会到了基金的投资风险。

## 基金定投 抄每一个相对“底部”

◇本报记者 王文清

每个投资人都希望“低点进高点出”,最好还是买在地板上卖在天花板上。然而这可能吗?对于一般没有多少市场运作经验的中小投资者来说,这样的期望似乎永远只能是期望,更多的时候我们听到的是这样的抱怨:“我昨天卖了,今天就涨停了,唉!”无论是基金还是股票,从何时进入才能捕捉到市场低点或相对低点、才能获得更大收益呢?

对于投资者的这些切实顾虑,有关专家给出了一个答案:基金定投。高抛低吸波段是中国股市不少投资者偏爱的投资方式。这本无可厚非,但它需要投资者对市场涨跌的时机能准确把握。实际上由于受制于专业素养以及时间和精力等因素,对于广大中小投资者而言,投资股票和基金时哪里是底、哪里是顶并不容易把握,选时

可谓知易行难。近期工行联合众多基金公司力推基金定投活动,申购费率享受八折优惠。定投业务的每月最低申购额为200元人民币,投资金额级差为100元人民币。投资期限可选3年、5年或者8年,划款期限皆为一个半月,较低的购买成本,意味着未来的收入会更高。

基金定期定额投资可以让投资者能大大减轻对购买时机风险的顾虑。定期买入固定金额的基金,当基金净值上涨时,买到的基金份额数较少;而当其净值下跌时,所买到的份额数则较多。从较长一段时间(三年以上)来看,长期的基金定投因其具有连续性投资的特点,保证了与整体走势的贴近性,从而能帮基民们抄到股市的每一个相对“底部”。也正是因为这个特点,基金定投能使投资基金的单位购买成本获得有效降低。