

■每周基金组合推荐

稳健型投资者保持三成仓位

◎联合证券 宋琦

激进型 仍可谨慎做多

上周股指继续反弹,并成功站上4000点,场外资金依然充裕,投资者的信心和热情也在逐步恢复,激进型投资者后市仍可谨慎做多,建议投资比例为股票型占80%,货币型占20%。本周推荐景顺鼎益和博时价值增长。景顺鼎益是景顺长城基金公司管理的一只LOF基金,该基金通过借鉴景顺集团风险管理成功经验,采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、测度和控制,调整风险来源的结构,强调股票选择能力,从而保证股票投资组合相对于基准指数的年跟踪误差在预定目标之内,将投资管理的主动性风险控制合理的水平。博时价值增长是我国成立较早的开放式基金之一,是曾经的明星基金,在国内基金业率先倡导价值投资的理念,成立至今为投资者赢得了丰厚的回报。

稳健型 控制股票仓位

虽然股指的反弹趋势良好,但取消利息税、加息等利空传闻的阴影仍然笼罩着市场,预计短期内市场将在4000点附近振荡,稳健型投资者应把仓位控制在三成左右。本周重点推荐银华优选和银河信添利。银华优选是银华基金管理公司旗下的优秀基金,该基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,

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	景顺鼎益	股票型	40%	景顺长城基金公司管理的一只LOF基金,该基金通过借鉴景顺集团风险管理成功经验,采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、测度和控制,调整风险来源的结构,强调股票选择能力,从而保证股票投资组合相对于基准指数的年跟踪误差在预定目标之内,将投资管理的主动性风险控制合理的水平。
	博时价值增长	股票型	40%	博时基金管理公司旗下的优秀基金,是我国成立较早的开放式基金之一,在国内基金业率先倡导价值投资的理念,成立至今为投资者赢得了丰厚的回报。
	南方现金增利	货币型	20%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。
稳健型组合	银华优选	混合型	30%	银华基金管理公司旗下的优秀基金,该基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
	银河信添利	债券型	60%	该基金以债券投资为主,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。
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。

力求实现基金资产的长期稳定增值,该基金与近期开放申购。银河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,是稳健型投资者不错的选择。

保守型 主投货币基金

在市场方向仍不明朗的情

况下,保守型投资者应尽量少参与,建议继续将绝大多数资金投资于货币市场基金以及申购新股上。投资比例为股票型基金占10%,货币型基金占90%。本周继续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。

■重点关注

关注高折价、高增长、高分红预期的基金

——近期封闭式基金投资策略

◎南京证券研究所 徐银斌

经过连续的反弹,市场恐高情绪再次出现,大盘震荡幅度加大,个股风险再次凸显。在市场缺乏明确的热点时,封闭式基金再次受到市场高度关注。

近期,上证基金指数大幅上涨,涨幅远远超出同期沪深大盘的涨幅。但值得注意的是,封闭式基金两极分化也比较明显,不少封闭式基金的涨幅低于5%。因此我们认为,在近期封闭式基金的操作中,可关注高折价、高增长、高分红预期的基金,做到进可攻、退可守,从而获得理想的投资收益。

据WIND资讯统计,今年以来,封闭式基金累计净值增长率平均值为44.88%,最近一年的平均增长率为102.96%。同时超过这两项指标的基金共有基金隆元、鸿飞、丰和、兴安、银丰等17只基金。截止到6月14日,封闭

式基金的加权折价率为21.35%,有22只基金折价率超过这一水平,其中基金鸿阳、普惠、同盛、普丰、汉兴、景福等6只基金甚至超过了27%。综合而言,有如下几只基金同时符合净值高增长、折价率较高两项指标(见表1),值得投资者高度关注。

本周以来,基金银丰4天涨幅高达13.94%,在封闭式基金中遥遥领先,赚足了投资者的眼球。究其原因,最主要的动力是银丰发布今年一季度高分红公告,每份派发红利0.45元。其实,基金银丰并不是一季度净值表现最出色的。据WIND资讯统计,一季度基金平均净收益为0.44元。我们认为,在基金银丰一季度高分红的示范效应带动下,将会有更多的基金分配一季度收益,从而给投资者带来新的机会,投资者可关注基金科汇、基金金盛等一季度净收益较高的基金。

表1 高增长、高折价的基金

代码	名称	今年以来累计净值增长率%	最近一年累计净值增长率%	基金份额	基金到期日	贴水率%
500002	基金泰和	45.39	112.39	20	2014-4-7	-24.98
184699	基金同盛	46.28	107.12	30	2014-11-5	-27.91
184698	基金天元	48.38	110.13	30	2014-8-25	-25.69
184691	基金景宏	48.43	116.90	20	2014-5-5	-25.21
500038	基金通乾	49.19	114.10	20	2016-8-28	-24.87
184721	基金丰和	58.20	148.49	30	2017-3-22	-26.84

表2 一季度份额净收益前五名

代码	名称	一季度基金份额净收益元	累计单位净值增长率%	贴水率%	基金到期日
184712	基金科汇	0.9158	47.24	-6.43	2008-12-13
184703	基金金盛	0.7969	38.55	-3.64	2009-11-30
184705	基金裕泽	0.7427	39.05	-12.11	2011-5-31
184719	基金融鑫	0.5992	41.18	-8.60	2008-2-4
184696	基金裕华	0.5761	51.21	-9.89	2007-7-31

■焦点品种

宝盈泛沿海基金 行业配置+成长趋势

◎本报记者 唐雪来

近期,宝盈泛沿海基金实施拆分申购,投资者可在中国工商银行、建设银行及各大券商以接近1元净值申购宝盈泛沿海基金。也可登陆宝盈电子商务网站——爱宝网ibao.byfunds.com网上申购宝盈泛沿海基金。

宝盈泛沿海基金自上市而下而上选股相结合的方法。宝盈泛沿海基金在行业配置上结合最新的行业成长趋势,选择具有良好成长性的行业进行集中投资,重点投资了地产、金融、信息技术、化工、机械、零售、医药行业。这些行业的重点投资产生了良好的投资业绩。

宝盈泛沿海一季报显示,它的十大重仓股为风帆股份、沧州大化、中兴通讯、中信证券、中国重汽、万科A、盐湖钾肥、威远生化、冠福家用、同仁堂。这些重仓股在行业内部都是行业的龙头,在公司的成长性方面都是比较明确的。特别是前期挖掘的成长性好、价格低估的股票在估值基本到位后都适当进行了减持,为持有人带来了较好的收益。

宝盈泛沿海具有稳健中不失积极的操作风格。由于该基金的流动性较好,基金经理在稳健操作的同时,加强对价值低估的个股的挖掘,通过仓位的调整,为基金持有人带来了更多的超额收益。

基金经理姚刚表示,基金拆分后,新资金进来会降低仓位,我们会逐步建仓到平均水平。会重点投资有确定性增长的上市公司,或资产注入预期比较确定的上市公司。市场往往宁愿追逐不确定性很高的短期整体上市传闻股,而不愿投资于那些已经确定了年底或者2008年上半年整体上市的股票,这种市场偏好往往会造成极好的投资机会。

天治核心成长 震荡市中凸显价值

◎本报记者 施俊

天治基金旗下的天治核心成长基金,今年以来凭借其稳步增长的投资业绩而备受关注。天治核心成长基金成立于2006年1月,截至2007年5月31日,今年以来回报率达82.65%,根据中国银河证券基金研究中心的统计数据,在100多支股票型基金中居第6位是一只回报出色,表现稳定,规模适中的产品。

天治核心成长如此骄人业绩,得益于其领先的“核心——卫星”策略,此种投资理念在全球资产管理领域已被广泛运用,而在我国,天治核心成长基金是国内首只采用这种投资策略的基金。所谓“核心”,即是将股票资产中55%-65%的部分投资于业绩稳定的大盘蓝筹股,以优化复制新华富时A200指数,“卫星”则是指余下的35%-45%投资于品质优良、成长潜力高的中小盘股,用以追求高于平均水平的收益。使用这样的投资策略,以及规模和风格的均衡配置,构建适度多元化的投资组合以降低基金资产整体风险,融合核心组合的稳定性与卫星组合的成长性,可谓“站在巨人的肩膀上超越指数”。

天治的投研团队采用主动性投资策略,通过财务健康状况评价、成长性评估系统等层层筛选,在深入研究的基础上发现并投资于具有良好成长性的中小型公司股票,坚定看好具有业绩支撑的优质成长股、二线蓝筹股和具有实质性资产注入的个股,以捕获超越市场平均水平的获利机会。