

■每周基金组合推荐

加息出台 稳健投资者宜控制仓位

◎联合证券 宋琦

不同风格类型的基金组合

激进型 七成持有股票基金

上周股指在金融、地产的强势带动下大幅反弹,上证指数再度突破4000点,但加息和下调利息税的消息预计会对市场产生较大影响,激进型投资者应适当减少股票型基金的仓位,建议投资组合中股票型基金占70%,货币型基金占30%。本周推荐富国天博和银华道琼斯88,富国天博是富国基金管理公司旗下的股票型基金,该基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产培植、行业细分、个券选择以及组合风险管理的全过程,从而谋求基金资产的长期最大化增值。银华道琼斯88是银华基金公司管理的一只增强指数型基金,该基金以道琼斯中国88指数为基金投资组合跟踪的标的指数,在对标的指数有效跟踪的基础上力求取得高于指数的投资收益率。道琼斯中国88指数是第一个由全球指数编制机构道琼斯公司为中国大陆股票市场编制的指数,由道琼斯中国指数中按照自由流通市值和交易流动性综合排名的前88家上市公司构成。

稳健型 仓位控制在三成

随着加息和降低利息税的消息出台,下周市场存在太多的不确定性,稳健型投资者应保持谨慎,把仓位控制在三成左右。本周推荐中海

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	富国天博	股票型	30%	富国基金管理公司旗下的股票型基金,该基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产培植、行业细分、个券选择以及组合风险管理的全过程,从而谋求基金资产的长期最大化增值。
	银华道琼斯88	股票型	40%	银华基金公司管理的一只增强指数型基金,该基金以道琼斯中国88指数为基金投资组合跟踪的标的指数,在对标的指数有效跟踪的基础上力求取得高于指数的投资收益率。道琼斯中国88指数是第一个由全球指数编制机构道琼斯公司为中国大陆股票市场编制的指数,由道琼斯中国指数中按照自由流通市值和交易流动性综合排名的前88家上市公司构成。
	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	中海分红	配置型	30%	中海基金管理公司旗下的优秀基金,该基金主要投资于中国证券市场中现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和各类债券。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。
	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	南方宝元债券	债券型	30%	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。
	南方现金增利	货币型	70%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

分红和银河银信添利。中海分红是中海基金管理公司旗下的一只优秀基金,该基金主要投资于中国证券市场中现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和各类债券。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。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,是稳健型投资者不错的选择。

保守型 多投资债券基金

利空再度来袭,保守型投资者应尽量少参与股票型基金,建议将绝大多数资金投资于债券型基金、货币市场基金以及申购新股上。投资比例为债券型基金占30%,货币型基金占70%。本周推荐南方宝元债券和南方现金增利,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,其成立近5年来,平均年收益率超过25%,远远高于其他债券型基金。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

创新型封闭式基金大成优选投资问答(一)

1、大成优选股票型证券投资基金是什么类型的基金?

大成优选股票型证券投资基金是创新型封闭式基金。它立足于我国证券市场现有制度环境和技术条件,充分发挥封闭式基金规模固定的优势,通过在治理结构、投资管理、收益分配、救生艇条款和信息披露等五方面的改进,对原有封闭式基金进行改造和创新,以消除封闭式基金的高折价现象,更好地满足投资者的理财需求。该基金是近5年来,也是2004年6月《基金法》实施以来发行的第一只封闭式基金。

2、封闭式基金相对于开放式基金有什么优势?

由于封闭式基金在存续期间的规模保持不变,因此募集到的资金可全部用于投资,基金管理公司可以根据市场形势制定长期的投资策略,其投资计划不会担心被投资者的申购、赎回行为所打乱,同时还可以选择部分流动性不好但是预期收益可能较高的资产进行投资。封闭式基金还可以进行广泛的金融衍生产品投资。而开放式基金则必须保留一部分现金,以便投资者随时赎回,因此不能尽数地用

于长期投资。

3、大成优选的存续期限是多少?

存续期限为5年,基金合同生效后,将在不超过3个月的时间内在深圳证券交易所上市交易。

4、大成优选什么时候开始发售?

大成优选于7月23日起,通过场内认购和场外认购两种方式发售,募集规模上限为50亿(不包括利息折算的份额),认购代码为150002。

5、到哪里可以买到大成优选基金?

投资人可以通过场内认购和场外认购两种方式购买大成优选基金。场内认购使用深圳证券交易所基金销售系统,7月23日-8月10日投资人可以通过中信证券、银河证券、海通证券、光大证券、申银万国证券、国泰君安证券等60余家券商的销售网点办理。投资者办理场内认购时,需具有深圳证券账户(A股账户或基金账户)。场外认购从7月25日起开通,7月25日-8月10日投资人通过

中国银行网点、大成基金公司直销网点办理。需要提醒投资者注意的是,通过场外认购的大成优选基金份额登记在中国结算TA系统持有

人基金账户下,不得赎回,但通过办理跨系统转托管业务将基金份额转至投资者选定的证券公司后,即可上市交易卖出。

6、场内认购与场外认购的具体费率是怎样的?

大成优选基金的场内认购和场外认购适用以下优惠费率:

认购份额 M	认购费率
M < 50 万	1.00%
50 万 ≤ M < 200 万	0.60%
200 万 ≤ M < 500 万	0.40%
M ≥ 500 万	每笔 1000 元

7、大成优选基金如何限额销售?

大成优选基金限额50亿份(不包括利息折算的份额),并实行末日比例配售。若预计累计认购申请超过目标上限,基金管理人可以提前结束募集。若募集期内认购申请全部确认后认购份额不超过50亿份(不包括利息折算的份额),基金管理人将对所有的有效认购申请全部予以确认。若募集期内认购申请全部确认后认购份额超过50亿份(不包括利息折算的份额),基金管理人将对募集期内最后一个认购日之前的有效认购申请全部予以确认,对最后一个认购日有效认购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分的认购款项将依法退还给投资者。

8、买了大成优选基金以后通过什么样的方式可取回资金?

大成优选基金成立后3个月内开始在深圳证券交易所上市交易。通过证券公司购买大成优选基金的投资者可直接在深圳证券交易所上市交易卖出;在中国银行网点和大成基金公司直销网点购买大成优选基金的投资者可通过办理跨系统转托管业务将基金份额转至投资者选定的证券公司后,即可上市交易卖出。

■焦点品种

易方达50指数 省力又赚钱

◎本报记者 唐雪来

指数基金之所以值得投资,主要是由于它自身的几个特有的优势:市场长期向上的“偏向性”特征决定了指数基金的长期投资价值;通过长期投资指数基金,可以平滑市场波动造成的收益率起伏;指数基金由于换手率较低,可以节省大量交易成本,提高收益水平。因此,指数基金可谓是投资人简单而又使用的赚钱利器。

以50指数基金为例,数据显示,2006年全年,虽然上证指数翻倍,但跑赢大盘、收益率在100%以上的投资者仅占5%。还有70%的投资者虽然获利,但获利区间集中在20%-50%之间,远低于指数增幅。可见,多数人没能分享到牛市带来的高收益。而这一年,如果投资人选择了指数基金并一直持有,就意味着年底至少能得到翻倍的收益。因为去年,中国证券市场10只有完整统计年度的指数基金,净值增长率全部在100%以上!

7月20日,易方达50指数基金经理林飞在上海举办的基金投资讲座。“成本低廉的指数基金也许是过去35年最能帮投资者赚钱的工具,但是很多投资者却经历着从高峰到谷底的心路历程,就是因为他们没有选择既省力又省钱的指数基金,其投资业绩要么非常普通,要么非常糟糕”。这是林飞与会听众分享的“股神”沃伦·巴菲特的一句名言。

同往常一样,讲座吸引了很多市民前往,而有关市场展望及基金投资思路成为基民最关注的问题。那么,下半年市场情况会有怎样的发展?林飞认为,今年以来,管理层出台了一系列的政策,一方面实施了紧缩政策,并调整了交易印花税率;一方面加大证券市场违规事件惩处力度,加强中小投资者风险教育等措施;这些表现都是为了市场能在一个健康有序的环境中继续发展。中国经济快速稳定的发展和企业整体盈利能力的持续改善趋势并未发生根本变化,因此仍然看好市场中长期趋势。在07、08年上市公司业绩增长预期明确、市场资金供给充裕的背景下,A股市场的2007年下半年,在经过一段时间的震荡调整后,仍有继续上行的机会。

在谈到下半年投资思路时,林飞表示,关注政策调控的带来的阶段性和结构性影响,从基本面和估值的角度出发,选择将集中在具有持续优势的股票,如行业龙头、有国际竞争力的企业、有超预期增长的中小企业以及资产注入、整体上市的公司。另外,金融创新如股指期货所带来的机会也不可忽视。



客服热线: 400-811-9999