

■每周基金组合推荐

# 激进者可重点关注封闭式基金

◎联合证券 宋琦

不同风格类型的基金组合

## 激进型 满仓股票基金

上证指数成功站上五千点,而周边市场也成功摆脱美国次级债危机的影响大幅反弹,A股市场有望延续上升的趋势,激进型投资者仍可满仓股票型基金,重点关注封闭式基金。本周推荐中邮核心优选和基金裕隆。中邮核心优选是中邮基金管理公司的王牌基金,其投资理念是在坚持并深化价值投资理念基础上,通过专业化的研究分析,积极挖掘具有核心竞争优势、稳定成长前景和内在价值的行业和公司,以“核心”与“优选”相结合为投资策略主线,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,进而实现基金资产的长期稳定增值。最新统计数据表明,中邮核心优选今年以来净值增长率高达183.34%,名列所有开放式基金第一位。基金裕隆是博时基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近30%,是目前折价率最高的一只封闭式基金。在市场不断创出新高,近期封闭式基金的涨幅远远落后于大盘,后市有较大的补涨空间。

## 稳健型 适度控制仓位

指数在大盘蓝筹股的带动下站上五千点,但多空双方仍有较大分歧,后市围绕五千点震荡的

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	中邮核心优选	股票型	50%	中邮基金管理公司的王牌基金,其投资理念是在坚持并深化价值投资理念基础上,通过专业化的研究分析,积极挖掘具有核心竞争优势、稳定成长前景和内在价值的行业和公司,以“核心”与“优选”相结合为投资策略主线,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,进而实现基金资产的长期稳定增值。
	基金裕隆	股票型	50%	博时基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近30%,是目前折价率最高的一只封闭式基金。在市场不断创出新高,近期封闭式基金的涨幅远远落后于大盘,后市有较大的补涨空间。
稳健型组合	广发聚富	平衡型	40%	广发基金管理公司旗下的一只平衡型基金,其投资目标是依托高速发展的宏观经济和资本市场,在控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值。
	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	华夏红利	平衡型	20%	华夏基金管理公司管理的一只红利基金,该基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
	南方现金增利	货币型	80%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

可能性较大,稳健型投资者仍应保持谨慎,可把偏股型基金的仓位控制在4成左右。本周推荐广发聚富和银河银信添利。广发聚富是广发基金管理公司旗下的一只平衡型基金,其投资目标是依托高速发展的宏观经济和资本市场,在控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值,该基金上周实施了每10份派发红利4.00元的分红方案。银河银信添利是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 只可少量参与

保守型投资者只可少量参与偏股型基金,建议将绝大多数资金投资于货币市场基金以及申购新股上。投资比例为股票型占10%,货币型基金占90%。本周推荐华夏红利和南方现金增利。华

夏红利是华夏基金管理公司管理的一只红利基金,该基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资,保守型投资者也可适当比例的参与。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。

■精品推荐

# 长盛中证100 绩效回报良好

◎银河证券基金研究中心 王群航

按照中国银河证券股份有限公司基金研究中心的统计,截至到2007年8月17日,长盛基金管理公司旗下的指数型基金长盛中证100今年以来的净值增长率为87.68%,成立以来的净值增长率为105.41%。运作不足一年,该基金就为投资者带来了收益翻番的回报。该基金能够取得这样良好的业绩主要归功于以下原因。

## 一、基础市场行情良好

中国国内股票市场的牛市行情从2005年下半年起步,至今已将近两年。在这期间,以往股票市场行情的历史高点位均被轻松越过,市场在宏观经济形势向好、上市公司经营效益不断提高、流动性过剩、人民币升值等因素的推动下,股票市场不断创出新高,为以股票市场为主要投资对象各类基金提供了良好的获取收益的基础。

## 二、基金类型好

当基础市场的行情走势是在以牛市行情为主基调的时候,以股票市场为主要投资对象的基

金,尤其是指数型基金,如鱼得水,可以获得相对领先的净值增长率,因为指数型基金最适合在牛市行情中投资。

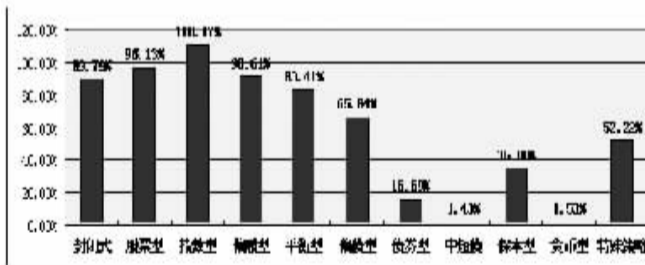
下图所展示的2007年度至今的收益表现恰好可以证明这一点,指数型基金的平均净值增长率总是最高的。长盛中证100基金属于指数型基金,净值增长率较高自然就是理所当然的事情了。

## 三、建仓速度快

在基础市场行情牛市十足的时候,该基金已经充分认识到了股市行情的未来发展趋势,在产品设计中已经将建仓期限主动缩短了一半,目的就是为要抓住行情,在基金成立之后能够及时为投资者创造收益。

在正式运作之后,该基金的建仓速度其实更快。统计数据显示,该基金于2006年11月22日成立,按照基金合同中的约定,建仓期届满的日子应该是2007年的2月下旬。由于当时正值春节,故从2007年2月26日至8月17日,中证100指数的上涨幅度是66.99%,而该基金成立以来的净值增长率是105.41%,远远高于标的指数的上涨幅度,这就充分说

图:各类基金今年以来的平均净值增长率一览



统计截止日期:2007年8月17日

明了该基金在投资运作初期的建仓速度有多快,在建仓期内已经为投资者创造出了很多的收益。

## 四、产品设计好

长盛中证100指数型基金的产品设计较好,主要表现在以下三个方面。(1)产品定位好。我国经济增长将保持持续稳定的发展态势,为指数化投资获取长期稳定收益奠定了良好的宏观经济基础。在价值投资理念的指导下,上市公司业绩及成长性成为股票永恒的投资主题,聚焦蓝筹公司,关注绩优公司业绩,对于更好地把握中国证券市场全流通时代的投资机会将起到至关重要的作用。

(2)被动型投资策略好。该基金选择市场代表性、流动性俱佳的中证100指数为股票组合的跟踪基准,力求通过被动指数化、分散化的投资方式,通过买入并持有的长期投资策略,获取中国资本市场长期增长的稳定收益,以使投资者能够分享中国经济增长的长期收益。

(3)指数好。中证100指数是从沪深300指数的成份股中选取规模最大的100只股票组成样本股,可以综合反应中国证券市场上最具影响力的一批龙头企业的整体状况。中证100指数的成份股是市场上最具代表性和影响力的100只股票,他们是上市公司中最有可能做优做强的一批企业。

■动态

# 171只基金净值翻番 融通基金表现抢眼

◎本报记者 唐雪来

随着指数上扬,今年以来一半以上基金的净值增长率翻番。据Wind统计显示,截至8月24日,在全部306只基金中(不含货币型基金),有171只基金今年以来净值增长率超过100%。融通、南方、大成、博时、易方达和华夏等基金公司各拥有8只以上净值增长率翻番的基金。其中,融通、南方公司旗下的全部股票方向基金都已翻番。

截至8月23日,在最近一个月净值增长率前十名榜单中,融通基金独占三席,融通动力先锋、融通蓝筹成长、融通行业景气在306只基金中分列第1、第7和第9位。

## 广发聚丰跻身五元基金

◎本报记者 唐雪来

据全景网络统计,8月23日,广发聚丰以2.94%的单位净值日增长率排名股票基金第一,其累计净值达到5.029元,成为又一五元基金。华夏优势和银华优质涨幅紧随其后,分别增长2.48%和2.41%。

广发基金今年以来整体业绩亦十分突出,截至8月23日,旗下成立一年以上的偏股型基金今年以来净值增长全部超过100%。

■焦点品种

## 兴业全球视野基金

◎本报记者 施俊

根据晨星数据,截至8月23日,兴业全球视野基金今年以来回报率达到133.46%,设立以来总回报达到232.21%。特别是该基金以317天创下了基金累计份额净值增长200%的最短时间纪录。

**产品特色:**首次系统地运用了“全球视野”投资理念。本基金以全球视野的角度挖掘中国证券市场投资的历史机遇,突破了仅从国内情景进行资产配置的局限。重新诠释了行业生命周期概念。首次以海内外行业演变差异进行行业生命周期类型划分,更准确地把握国内行业生命周期的演变规律,前瞻性地对行业投资的合理配置,以获取超额行业配置收益。多视角精选个股提高选股有效性。采用“兴业股票三因子过滤系统(Stock Triple-Factors Filter System)”,从成长性、估值与竞争力三个层面精选股票,提高了选股有效性。

**投资范围:**在正常的市场情况下,本基金的股票投资比例为65%-95%、债券投资比例为0%-30%、权证投资比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不小于5%。如果法律法规对该比例要求有变更的,以变更后的比例为准,本基金的投资范围会做相应调整。

**投资策略:**为股票型证券投资基金,采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略。

**业绩比较基准:**业绩比较基准=80%×中信标普300指数+15%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率。