

■每周基金组合推荐

稳健型投资者宜减仓避风险

◎联合证券 宋琦

激进型 加息后仍可看多

上周指数大幅振荡,在经历了周二的暴跌后市场能立刻止跌企稳,显示投资者对后市仍充满信心,虽然周末央行再度加息,但对市场影响有限,后市仍可谨慎看多,激进型投资者的股票型基金仓位仍可维持在7成左右,重点关注封闭式基金。本周推荐华安策略优选和基金普丰。华安策略优选是华安基金管理公司旗下的一只偏股型基金,该基金由封闭式基金——基金安久转型而成,其投资策略是以优选股票为主,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,实现基金资产的长期稳定增值,该基金将于周一开放申购。基金普丰是鹏华基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过30%。近期封闭式基金的涨幅远远落后于指数,折价率进一步扩大,封闭式基金是当前市场极少的价值被严重低估的投资品种,特别是对于准备长线持有基金的投资者,当前买入封闭式基金相当于是以7折的价格购买基金,绝对超值。

稳健型 减少基金仓位

虽然上证指数仍站稳在五

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	华安策略优选	股票型	30%	华安基金管理公司旗下的一只偏股型基金,该基金由封闭式基金——基金安久转型而成,其投资策略是以优选股票为主,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,实现基金资产的长期稳定增值。
	基金普丰	股票型	40%	鹏华基金管理公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍超过30%。近期封闭式基金的涨幅远远落后于指数,折价率进一步扩大,封闭式基金是当前市场极少的价值被严重低估的投资品种,特别是对于准备长线持有基金的投资者,当前买入封闭式基金相当于是以7折的价格购买基金,绝对超值。
	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	嘉实300	股票型	30%	嘉实基金管理公司管理的一只指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资,力求获得该指数所代表的中国证券市场的平均收益率,是投资者投资沪深300指数的有效投资工具。
	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	友邦华泰红利ETF	股票型	10%	完全复制上证红利指数的交易型指数基金,上证红利指数是由上海证券交易所现金股息率高、分红稳定的一批大中型上市股票组成,买入该基金就如同买入了一只超级大盘蓝筹股。
	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。

点上方,但多空双方分歧仍非常大,上周二的大跌已经给市场敲响了警钟,加上周末加息的消息出台,后市不容乐观,稳健型投资者应适当降低仓位,把偏股型基金的仓位控制在3成左右。本周推荐嘉实300和银河银信添利。嘉实300是嘉实基金管理公司管理的一只指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化投资,力求获得该指数所代表的中国证券市场的平均收益率,是投资者投资沪深300指数的有效投资工具。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 投资债券基金

对于保守型投资者,五千点上方再持有股票型基金风险较大,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。投资比例为股票型基金占10%,货币型基金占90%。本周推荐友邦华泰红利ETF和南方现金

增利。友邦华泰红利ETF是完全复制上证红利指数的交易型指数基金,上证红利指数是由上海证券交易所现金股息率高、分红稳定的一批大中型上市股票组成,买入该基金就如同买入了一只超级大盘蓝筹股。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

宝盈策略增长基金:只做看明白的股票

◎本报记者 安仲文

宝盈策略增长基金拟于9月21日实施首次分红,并于9月17日—28日在农行、建行、招商银行各大券商开展持续营销。

宝盈策略增长基金为股票型基金,成立于今年1月19日,1月24日正式开始运作。该基金的投资对象是通过综合运用主题投资、价值成长和价值反转三种投资策略优选出的投资价值较高的上市公司股票。该基金股票投资比例为60%—95%,债券

投资比例为0~35%。

据WIND资讯,截止8月27日,该基金的月净值增长率在268只开放式基金里,排第二,仅次于有杠杆作用的创新型封闭式基金的瑞福进取。

据悉,第一季度,题材股大幅上涨,而蓝筹股持续调整。在杂乱的市场表现中,诞生在一个建仓困难的阶段高点的宝盈策略增长基金坚持了价值投资的底线,为了实现较好的长期业绩而作出了不盲目追随市场的节奏的主动选择,宝盈投研团队整体采取控

制风险的谨慎策略。

宝盈策略增长基金经理赵龙坚信相对较低的估值和充足的流动性这两个支撑牛市的基本因素没有改变,股票市场仍然会维持牛市格局,坚持积极配置,能根据宏观经济环境和投资者偏好变化及时进行组合调整来驾驭市场。展望下半年,他认为,不能把波动当成风险,下半年将依然为牛市,从全市场行业看,结合估值和涨幅,以及行业景气、交通运输、采掘、钢铁、有色、建筑建材、金融、机械仍具有优势。更细分地看,

建材、煤炭、钢铁仍具有较大的上涨潜力。

据悉,宝盈策略增长有40个点配置在增长稳定性的行业,赵龙的选股方式坚持“只做看明白的股票”,他对记者表示,“此类股票,无论波动有多大,自己都会去做,但如果是那些搞不清楚的股票,波动小也不会去碰。”

9月17日—28日宝盈策略增长基金将在农行、建行、招商和各大券商开展持续营销,投资者可积极申购。

泰达荷银市值优选:寻求阶段性超额收益

◎本报记者 王文清

泰达荷银市值优选基金经理近日开放申购和赎回业务。基金经理李泽刚表示,针对目前市场环境,新基金将部分定价合理的大盘股作为战略基准配置,同时在市值轮动背景下,针对市场阶段性热点也会有专门额度用于寻求阶段性的超额收益。

泰达荷银市值优选基金是一只仓位比较灵活的股票型基金,

股票投资比例为60—95%,兼顾大盘股和中小盘股票,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会。该基金运作一个月多以来,累计净值达到1.0723元(截至2007年9月13日)。

泰达荷银市值优选基金经理李泽刚表示,此次调整是市场自发行为,因此不会产生5·30那种不分良莠、通盘连续暴跌的调整,而更多是以一种结构性的方式来进行。对于目前的市场,李

泽刚认为,不能得到业绩增长支持的高估值个股会下跌;同时,充裕的流动性又会将一些业绩增长能支撑高估值和具有资产注入、并购等业绩爆发增长潜力的股票价格抬起来。此外,估值相对较低的冷门股也会有机会;还有就是部分高增长的次新股,必然会被新资金追捧。因此,不必太在意指数的调整与反弹,而是应调整好投资品种,去把握获利机会。

对于未来市场,李泽刚认为

有两类机会值得注意:一是行业景气超过预期的、今年年底到明年上半年产品价格要上涨的行业,如造船、汽车、黄金、煤炭、水泥等;二是整体上市板块,如铁路、电力等等。目前市场最大的利多因素就是资金充裕,整个市场呈现资金推动的特征,市场热点还会不断出现。人民币的重估还远未结束,牛市基础仍在,目前申购基金仍然具有良好的投资机会。

■重点推荐

华宝兴业 练就“领跑团队”

◎见习记者 郑焰

根据WIND统计,2007年前8个月,在231只主动型开放式股票型和混合型基金累计净值增长排名中,华宝兴业收益增长基金今年收益率高达158.29%,排名第二,华宝兴业先进成长和策略增长以净值增长135.87%和128.69%分别排名第八和第十。华宝兴业成为拥有最多入围前十基金的基金公司。

银河证券基金研究中心截至9月7日的统计数据显示,华宝兴业旗下6只股票方向老基金今年以来的累计平均净值增长率高达124.96%,其中收益增长基金今年以来以161.42%的净值增长率在偏股型混合基金业绩排名中高居第一,该基金被晨星评为一年期5星基金。据介绍,由于业绩表现突出,该基金在中行、建行以及民生银行的各营业网点日常申购持续火爆。

华宝兴业收益增长基金经理冯刚表示,华宝兴业旗下基金今年的业绩出色,离不开整个公司投资团队以及投资研究平台的稳定和成熟。“华宝兴业每个基金经理的操作风格各不相同,但在华宝兴业强调和谐的管理文化下各种投资风格都能得到充分施展的空间。”

和一些强调明星基金经理作用的基金公司有所不同,华宝兴业从四年前创立时就强调,通过制度安排和平台建设,来保证在整个投资研究团队的工作中切实落实正确的投资理念,并致力于发挥投资团队整体的力量。华宝兴业有关人士表示,该公司“领跑团队”的形成,说明公司既定的投资理念、三级授权决策投资机制以及投资研究协作制衡的机制经受住了实践的检验。据介绍,根据华宝兴业“恪守投资边界,策略胜过预测”的投资理念,华宝兴业建立了严格的监控制度安排来保证基金投资严格遵守基金合同规定、杜绝投资的随意性和贯彻既定的投资策略。

■动态

汇丰晋信开通建行定投

◎本报记者 周宏

汇丰晋信基金管理公司近日发布公告,决定从2007年9月19日起通过中国建设银行开办旗下基金的定期定投业务。公告显示,可定投的产品包括汇丰晋信2016生命周期基金、汇丰晋信龙腾基金和汇丰晋信动态策略基金3只基金。每月最低申购额为500元人民币。

宝盈基金获招行代销

◎本报记者 安仲文

宝盈基金公司近日发布公告称,宝盈基金已与招商银行签署销售代理协议,招商银行将全面代理宝盈基金旗下3只开放式基金——宝盈鸿利收益基金、宝盈泛沿海区域基金、宝盈策略增长基金。

据悉,今年以来宝盈旗下基金产品近期表现突出,显示出在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增值的投资理念。据WIND资讯,截至9月10日,宝盈旗下3只股票型基金今年以来的收益率分别是宝盈鸿利98.53%、宝盈泛沿海90.84%、宝盈策略增长84.38%。据WIND资讯,截至8月27日,该基金的月净值增长率在268只开放式基金里,排第二,仅次于有杠杆作用的创新型封闭式基金的瑞福进取。