

■每周基金组合推荐

稳健投资者宜减仓偏股型基金

◎联合证券 宋琦

激进型 关注封闭式基金

央行一个月内的第二次加息也未能阻止指数上升的步伐,上周指数再创新高,场外资金依然充裕,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8成左右,重点关注封闭式基金。

本周推荐大成2020和基金兴和。大成2020是大成基金管理公司旗下的一只配置型基金,其投资目标是通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前,该基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在2020年12月31日之后,该基金侧重于当期收益,资本增值为辅。该基金21日实施了每10份基金份额派发现金红利14元的大比例分红方案,净值回到1元附近。基金兴和是华夏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。

| 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 |
| 激进型组合 | 大成2020 | 配置型 | 40% |
| | 基金兴和 | 股票型 | 40% |
| | 南方现金增利 | 货币型 | 20% |
| 稳健型组合 | 招商先锋 | 配置型 | 40% |
| | 银河信添利 | 债券型 | 60% |
| | 友邦华泰红利ETF | 股票型 | 10% |
| 保守型组合 | 友邦华泰红利ETF | 股票型 | 10% |
| | 南方现金增利 | 货币型 | 90% |

稳健型 不妨控制仓位

多空双方在当前点位分歧较大,市场热点缺乏,稳健型投资者应控制好仓位,把偏股型基金的仓位控制在4成左右。本周推荐招商先锋和银河信添利。招商先锋是招商基金管理公司管理的一只配置型基金,该基金的投资理念是通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,追求长期资本增值。该基金于近期实施了每10份派发现金红利

8.00元的分红方案,净值回到1元附近。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,当前市场已经不再适合大比例的投资于偏股型基金,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,买入该基金就如同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,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。

■重点推荐

华夏全球精选 聚焦全球市场

◎本报记者 王文清

国内首只全球精选个股的股票投资基金——华夏全球精选基金将于9月27日起在全国发行。这将在南方全球精选配置基金之后,第二只获准发行的股票型ODII基金。

据了解,华夏全球精选基金为股票型基金,主要投资于美国、欧洲、日本、中国香港以及新兴市场等全球市场。该基金在资产配置方面表现出了积极的进取性,其中投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的60%,对港股、H股的投资比例大约为30%左右。在个股精选策略方面,华夏全球精选基金将在借鉴投资顾问普信全球投资服务公司的全球股票投资理念和投资策略的基础上,主要采取“自下而上”的个股精选策略,以国际化视野精选具有良好成长潜能、价值被相对低估的行业和公司进行投资。对个股进行成长性分析和价值评估,并在全球地区和行业框架下进行比较分析,选取最具投资价值的股票构成备选股票池,为投资者带来稳健、持续的增值收益。随着国内证券市场的持续上涨,A股市场整体估值水平日益走高,这在客观上需要投资者在A股市场之外寻求避险品种。国际理论和实践经验均表明,全球化投资不仅可以有效分散单个市场的投资风险,而且有助于提高经风险调整后的投资回报率。因此,在目前的市场环境下,引入全球化投资工具,不仅有助于国内投资者分散国内理财风险,而且有助于推动国内投资者参与国际市场投资,分享全球经济增长的成果,实现财富增值。

据悉,目前华夏基金已为境外投资配备了40余人的专业团队。其境外投资顾问美国普信集团(T Rowe Price)为美国最大的独立资产管理公司之一,目前管理资产规模达3800亿美元,在全球投资方面经验丰富。该公司还是全国社保基金ODII投资管理人。

巨田货币基金 震荡期的避风港

◎本报记者 唐雪来

近期A股市场震荡加剧,投资货币基金正是让资产在目前保值增值的稳妥选择。截至到9月20日,巨田货币基金每万份收益4.7328元,七日年化收益率11.4680%,在同类基金里面表现相当突出。

巨田货币基金主要投资具有良好流动性的货币市场工具,包括现金、一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、期限在一年以内(含一年)的央行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、中国证监会以及中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

投资货币市场基金还有很好的成本优势,除了通常不收取申购赎回费,管理费用也是所有基金品种中最低的。以巨田货币基金为例,管理费营销费用约在0.5%左右,而目前绝大多数股票型基金的管理费为1.5%,是货币市场基金的三倍。目前债券型基金的管理费为0.8%—1%,也比货币市场基金管理费高出了60%—100%。

货币市场基金还为投资者提供了跨市场投资操作的便利。货币市场基金可以参与交易所市场,银行间市场乃至票据市场,这种跨多个市场和品种进行交易的条件是绝大多数个人或者机构投资者所不能比拟的,这也是货币市场基金通常能取得比银行存款收益高的原因之一。

■焦点品种

泰达荷银市值优选基金

◎本报记者 王文清

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,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会。该基金运作一个多月以来,累计净值达到1.0876元(截至2007年9月20日)。

今年第三季度以来,泰达荷银系基金的业绩随着股市价值投

资理念的回归提升显著,得到投资人的认同。泰达荷银市场部门人士表示,市值优选基金的建仓已经基本完成,自17日打开申购赎回以来,泰达荷银市值优选基金得到了新、老投资人追捧,公司具备管理大规模基金的投资管理能力,但是为了保护广大持有人的利益,不排除近期再次暂停申购的可能性。

对于屡创新高的A股后市,本月17日已经打开申购的泰达

荷银市值优选基金经理魏延军表示,降息对于中国股市有着正面的影响,因为这降低了人们一直以来对国外经济疲弱的担忧,同时鉴于我国经济与美国经济的关联性已越来越强,而且我国很多企业是外向型的,若美国进入降息周期,对中国的影响从宏观上来讲是积极的。就国内而言,因为CPI仍然很高,将仍在加息周期内。魏延军认为,A股短期不排除股指震荡的可能,而长期来

看牛市仍没有结束。

魏延军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配置,同时在市值轮动背景下,针对市场阶段性热点,市值优选基金也已经完成了用于寻求阶段性的超额收益配置。魏延军表示,接下来基金经理会根据基金契约的要求,针对行业和市值轮动的特点,对不同行业和市值的股票动态进行布局 and 精细化管理。

兴业全球视野一年增长252.7%

◎见习记者 郑焰

作为兴业基金旗下的新秀——兴业全球视野基金自成立以来便保持了优良的业绩,记者日前从兴业基金获悉,截至9月20日,该基金成立满一周年,净值达3.527元,累计净值增长率达252.7%,今年以来回报也已经达到147.82%,在股票型基金中名列前茅。

继承了“同门师兄”——兴

业趋势的稳健、进取的投资风格,兴业全球视野基金成立以来业绩蒸蒸日上,曾创下317天实现累计份额净值增长200%的最短时间纪录。该基金以全球视野的角度,主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司,追求当期收益实现与长期资本增值。

对于后市,兴业全球视野基金经理董承非表示,尽管市场已在高位运行,但是短期内还比较

强势。“毕竟趋势的逆转有个过程,在利率偏低的环境下,老百姓投资意愿强烈,而中国的投资渠道很窄。但市场无疑出现了泡沫,谁也不知道游戏何时结束。”

董承非表示,将在后市继续看好银行、地产与钢铁行业。“只要重仓股的基本面没有变化,我们不会因为短期的调整而将它抛弃。”但对目前的市场,兴业全球持谨慎态度,并将仓位保持在

较轻水平。

兴业基金投资总监杜昌勇表示,兴业投资团队一向注重投资的安全性,兴业旗下两只股票型基金的仓位始终比较稳定,持股策略延续了一贯的相对集中的风格。眼下,虽然难以确定市场最终会走到什么位置,但对于一些战略性品种还是应该长期持有。例如,招商银行、宝钢等这样的优秀品种,在他们的组合里一直重仓并长期持有。