

■每周基金组合推荐

# 稳健投资者宜控制持基仓位

◎联合证券 宋琦

## 激进型 全仓股票基金

节前两市指数均再创新高,场外资金仍十分充裕,预计节后上证指数有望顺势向六千点整数关口发起冲击,激进型投资者可全仓股票型基金。本周推荐汇添富均衡增长和博时精选。汇添富均衡增长是汇添富基金公司管理的一只股票型基金,其投资目标是应用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业,在有效控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以求持续的稳定较高投资回报。博时精选是博时基金公司管理的一只股票型基金,其投资目标是始终坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效控制风险,与产业资本共成长,分享中国经济与资本市场的高速成长,谋求实现基金资产的长期稳定增长。

## 稳健型 控制好仓位

多空双方在当前点位仍存在较大分歧,投资者持股信心不足,后市并不十分乐观,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。本周推荐基金金鑫和银河银信添利。基金金鑫是国泰基金公司管理的一只封闭式

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	汇添富均衡增长	股票型	50%	汇添富基金公司管理的一只股票型基金,其投资目标是应用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业,在有效控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以求持续的稳定较高投资回报。
	博时精选	股票型	50%	博时基金公司管理的一只股票型基金,其投资目标是始终坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效控制风险,与产业资本共成长,分享中国经济与资本市场的高速成长,谋求实现基金资产的长期稳定增长。
稳健型组合	基金金鑫	股票型	40%	国泰基金公司管理的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍在35%附近。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。
	银河银信添利	债券型	60%	该基金以债券投资为主,但可以适当地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,尽可能地追求基金资产的长期稳定增值。
保守型组合	上投双息平衡	混合型	10%	上投摩根基金公司管理的一只混合型基金,其投资理念是以利息收益强化获利基础,以资本收益拓展获利空间,该基金重点投资于高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。
	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。

基金,2014年到期,当前折价率仍在35%附近。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。银河银信添利基金则是以债券投资为主,但可以适当地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,尽可能地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 适合债券基金

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。投资比例为混合型基金占10%,货币型基金占90%。本周推荐上投双息平衡和南方现金增利。上投双息平衡是一级市场新股申购,利用新股申购低风险的特性,在不明显

利息收益强化获利基础,以资本收益拓展获利空间,该基金重点投资于高股息、高债息品种,获得稳定的股息与债息收入,同时把握资本利得机会以争取完全收益,力求为投资者创造绝对回报。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

## 华夏债券基金 低波动性的较高回报

◎本报记者 王文清

华夏基金将于10月10日对其管理的华夏债券基金进行分红,每10份基金份额派发现金红利0.20元,这已是该基金自成立以来的第12次分红。

据记者了解,华夏债券基金是唯一一只连续两年蝉联晨星评级机构(Morningstar)评选的“债券型基金经理奖”的债券型基金。

该基金特色鲜明,投资风格稳健,以向投资人提供持续稳定回报为目标。根据中国银河证券股份有限公司基金研究中心数据,截至9月21日,华夏债券基金成立以来累计净值增长率为37.52%,今年以来净值增长率为12.19%,该基金业绩持续表现优异,已经连续28个月实现正(非负)回报,并连续10个季度每季度每单位分红0.02元;在保持低波动性的同时为投资者实

现了较高的回报。

为持续给投资人提供稳定回报,同时提高基金收益,该基金实行了较多的创新举措。2006年,华夏债券基金推出了不收取前端申购费用的C类模式,丰富了投资者在投资费用上的投资选择。2007年4月该基金通过持有人大会决议,拓宽了投资范围,增加了一级市场新股申购,利用新股申购低风险的特性,在不明显

增加基金风险的情况下,提高基金的收益率。

据专家介绍,在牛市背景下A股整体市盈率已经高达50倍以上,重点公司2008年市盈率也接近30倍,市场在快速上涨后可能受自身获利回吐因素出现调整。新入市的基金投资者、风险承受能力较弱的投资者,不妨以风格稳健的债券基金作为规避股市风险的最佳投资选择。

## 天弘基金 面临“价值重估”

◎本报记者 施俊

近日,天弘基金公司发布公告,旗下天弘精选基金将于10月11日实施拆分,这也成为国庆节后首只实施拆分的基金。投资者可以通过工商银行、兴业银行及各指定券商等代销机构以1元的价格申购。据悉,为保护投资人利益,确保基金拆分后的平稳运作,天弘精选基金拆分将以70亿为规模上限,总规模接近或达到70亿份,次日将实施暂停申购。

据银河证券统计中心数据显示,截至9月21日,天弘精选基金近三个月的净值增长率高达38.67%,在所有同类型基金中位列第一,今年以来总回报率达104.09%,实现收益翻倍。更难得的是,这样的高收益是在较低仓位的基础上实现的,天弘精选在7、8月份的仓位仅为78%左右,意味着在达到同等收益率水平情况下,天弘精选所承担的风险更小。天弘精选用较低的仓位获取较大的回报是公司“资本时间价值最大化”理念的体现,在该

理念的指引下,公司注重分析上市公司的未来业绩水平,并与目前的价格进行比较,挖掘出相对未来更便宜的股票,以实现投资者所津津乐道的基金净值涨得快、跌得慢。

值得一提的是,今年初,天弘基金将核心业务部门从天津转移到北京,公司内部重要岗位几乎都焕然一新,来自国内基金、银行、保险、券商的各路精英纷纷加盟。基金公司最大、最有效的资产就是人力资本,人力资本的升级换代必然会在基金业绩中表现出来。公司负责人胡敏

就说,天弘基金全新的人才发展战略集中表现为9个字“引得进、留得住、用的好”。目前天弘基金在人才战略、奖惩体制、软硬环境等方面都做好了充分部署,搭建了一个足以吸引顶级人才的平台。还有一点需要特别指出的是,天弘基金管理公司目前只管理一只基金—天弘精选,以公司13个人的投研团队计算,每单位份额的基金包含更高的智力投入,这是大规模基金公司所无法比拟的,也让投资者对其业绩表现多了一份憧憬。

■重点推荐

## 建信基金建议 关注货币市场基金

◎本报记者 王文清

由于近期大盘在高位震荡,投资风险比较大。许多基金投资者在达到了预期收益目标后,纷纷选择了赎回以求得落袋为安,保护胜利果实。为此,建信基金公司建议广大基民,应充分发挥货币市场基金“避风港”的作用。近期,建信基金公司推出了“灵活转换,规避风险”活动。据悉,这是建信基金力推的一项投资者服务活动,主题是帮助投资者学会灵活运用基金转换,以顺应市场形势有效地回避风险。基金转换业务是指投资者将其持有的全部或部分基金份额转换为该基金管理人管理的其它开放式基金份额的行为。即投资者卖出一只基金的同时,又买入该基金管理公司管理的另一只基金。

建信基金市场总监张威威表示,投资者应保持对风险的警惕,不妨通过基金转换将手中持有的股票型基金转换为货币市场基金,以发挥其现金管理工具的职能。

据悉,建信货币市场基金自成立以来,业绩一直名列前茅。据银河证券基金研究中心数据显示,截至2007年9月21日,该基金过去一年的回报率为2.6870%,在所有货币市场基金中位居第5名。建信基金在此时机开展“灵活转换,规避风险”活动,有助于投资者树立正确的基金理财意识。老基民可以在股市风险较高时将股票型基金转换为货币市场基金,准备入市的投资者也可以货币市场基金作为投资基金的起点。

■动态

## 泰达荷银荣获 中国“杰出雇主奖”

◎本报记者 王文清

“沟通加激励,让我们快乐工作!”这是泰达荷银基金管理有限公司总经理缪钧伟日前在“中国杰出雇主TM 2007-2008北京地区颁奖典礼”上接过主办方CRF颁发的“杰出雇主奖”时的最深感触。

CRF公司是全球著名的专业鉴定和出版机构,在以往的16年中,已经成功地举办了4次大型国家持续举办了数十次杰出雇主的专利项目。通过定义杰出雇主在当地的内涵,鉴定本地企业中的杰出雇主代表并对其业绩进行大量曝光。CRF“杰出雇主”项目已被全球2000多家企业证实确实是吸引和保留人才的强力工具。本次荣获此荣誉的公司包括联想集团、壳牌(中国)、中外运-敦豪以及民生银行、泰达荷银等知名企业。

泰达荷银总经理缪钧伟表示,泰达荷银基金管理公司一直致力于打造“受人尊敬的基金管理公司”。在市场进入牛市阶段以来,各基金公司的人才争夺战此起彼伏,行业内部人才的流动率很高。泰达荷银利用“沟通+激励=快乐工作”这一秘诀,在竞争日趋激烈的环境中获得了长足的发展,并且作为中国第一家获得“中国最佳雇主”称号的基金公司,与中国众多知名企业一起分享这一荣誉,这不仅是泰达荷银的光荣,也是值得整个基金行业自豪的事情。