

Fund

■每周组合推荐

反弹有望 重点推荐封闭式基金

◎联合证券 宋琦

激进型 重仓股票基金

上周市场止跌反弹,上证指数再度站上4300点,阶段性底部已经形成,市场信心也在逐渐恢复,预计下周市场将继续展开反弹,激进型投资者可重仓持有股票型基金,重点关注封闭式基金。本周推荐中银动态策略和基金开元。中银动态策略是中银基金公司新发行的一只股票型基金,其投资目标是通过运用“核心—卫星”的投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报。该基金本周一正式发售,募集上限为120亿。基金开元是南方基金公司管理的封闭式基金,2013年初到期,当前折价率在12%左右。新基金法规定,封闭式基金的收益分配每年不得少于一次,并且年度收益分配的百分比不得低于基金年度已实现收益的百分之九十,封闭式基金的分红潮即将开始。近期,基金开元公布了10派14.993元的年度分红预案,投资者可重点关注。

稳健型 保持仓位五成

市场连续大幅下跌的趋势已经

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 | 中银动态策略 | 股票型 | 40% | 中银基金公司新发行的一只股票型基金,其投资目标是通过运用“核心—卫星”的投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报。 |
| | 基金开元 | 股票型 | 60% | 南方基金公司管理的封闭式基金,2013年初到期,当前折价率在12%左右。新基金法规定,封闭式基金的收益分配每年不得少于一次,并且年度收益分配的百分比不得低于基金年度已实现收益的百分之九十,封闭式基金的分红潮即将开始。近期,基金开元公布了10派14.993元的年度分红预案,投资者可重点关注。 |
| 稳健型组合 | 银河稳健 | 股票型 | 50% | 银河基金公司管理的一只股票型基金,该基金秉承稳健的投资理念,通过构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,力争在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。晨星数据显示,2007年该基金年回报率达119.49%,在同类基金中排名第七。 |
| | 易方达稳健收益 | 债券型 | 50% | 易方达基金公司管理的一只债券型基金,该基金由易方达月月收益中短债基金转型而来,其投资范围增加了可转债等更加多元化的债券投资品种。另外,该基金不仅能够参加新股的网上申购,还能参加新股的网下申购。 |
| 保守型组合 | 上投双息平衡 | 平衡型 | 30% | 上投摩根基金公司管理的一只平衡型基金,该基金重点投资于高股息、高债息的品种,并在获得稳定的股息与债息收入的同时,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 | 80% | 我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。 |

结束,但短期内仍将以振荡整理为主。稳健型投资者样把股票型基金的仓位提高到5成。本周继续推荐银河稳健和易方达稳健收益。银河稳健是银河基金公司管理的一只股票型基金,该基金秉承稳健的投资理念,通过构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,力争在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。晨星数据显示,2007年该基金年回报率达119.49%,在同类基金中排名第七。该基金将已于上周进行拆分,净值回到1元,投资者可重点留意。易方达稳健收益是易方达基金

公司管理的一只债券型基金,该基金由易方达月月收益中短债基金转型而来,其投资范围增加了可转债等更加多元化的债券投资品种。另外,该基金不仅能够参加新股的网上申购,还能参加新股的网下申购。

保守型 仍投货币基金

由于市场当前仍不明朗,保守型投资者仍应以投资货币市场基金和申购新股为主,可适当增加投资于偏股型基金的比重。建议投资组合中平衡型基金占30%、货币型基金占70%。本周推荐上投双息平衡和南方

现金增利。上投双息平衡是上投摩根基金公司管理的一只平衡型基金,该基金重点投资于高股息、高债息的品种,并在获得稳定的股息与债息收入的同时,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。

“激励”令华宝旗下基金竞争力“升级”

——华宝兴业基金总裁裴长江谈“持基激励计划”

◎本报记者 张炜

继去年8月在基金业内首家推出投入总额达420万元的“基金经理持基激励计划”后,华宝兴业基金管理有限公司日前宣布将该激励计划全面升级为“核心—卫星”激励计划”。此次“升级”完成后,华宝兴业旗下9只基金将全部进入“持基激励计划”,不仅公司和每位基金经理“持基”金额将大幅提高,同时华宝兴业投研部门的全部核心研究员也将等额申购公司旗下全部基金,最终将使公司和投研人员对整个“持基激励计划”的投入达到近1500万元之多。为此,记者采访了华宝兴业基金总裁裴长江。

记者:去年8月华宝兴业首度启动基金经理“持基”激励计划,现在看来效果如何?

裴长江:华宝兴业2003年成立时就是业内第一个提出以“基金经理持基激励计划”为经营宗旨的公司。围绕这个理念,我们一直致力于形成一个覆盖公司治理结构、业务流程规范和人力资源管理的全面的长效机制。华宝兴业推出“基金经理持基激励计划”的初衷,就是希望选择基金运作管理的核心环节,通过基金持有人、基金公司和基金经理共同“持基”的安排,把三者的利益更紧密地结合起来,在基金持有人、基金公司和基金经理之间建立起更深层次的信任,最终建立起一个“收益共享、风险共担”的激励机制。华宝兴业“基金经理持基激励计划”实

施半年以来的经验初步证明,“持基”确实是一个基金持有人、基金公司和基金经理“多赢”的、更有效率的安排。

从基金持有人的角度来看,过去一段时间内我们的基金产品创造了良好的回报。根据最新的银河证券的评级,华宝兴业是拥有一年期五星级基金数量最多的基金公司之一。而根据晨星最新的评级,在截至2月22日的半年时间里,我们全部五只股票型基金都实现了正收益,而同期大盘累计跌幅超过10%。与此同时,参加“持基激励计划”的基金经理也都获得了良好的投资回报。从公司的角度来说,华宝兴业去年以来也实现了稳定快速的发展。截至2007年年底,华宝兴业管理资产规模达到848.21亿元,为2006年年底186.77亿元资产规模的4.54倍。2007年底华宝兴业客户总数为248万户,为2006年年底39.8万户的6.2倍。这些成绩的取得,当然是包括公司上下一致努力以及基础市场快速发展等多种因素共同起作用的结果,但是“持基激励计划”确实也在其中起到了重要的作用。特别是半年以来,很多基金持有人都以各种形式表示了对我们“持基激励计划”的支持,这让我们真切地感受到“持基激励计划”的确是抓住了基金持有人最关心的问题。因此,我们觉得将“基金经理持基激励计划”进一步升级为“核心—卫星”激励计划”非常有必要。

记者:这次“持基激励计划”的升



级还包括核心研究员等申购公司全部基金,动用总额达524.5万元的资金申购旗下全部9只基金,相当于初次投入金额的2.5倍之多。公司这么做又是怎样考虑的?

裴长江:这次“持基计划”的“升级”有两大特点,一是公司和基金经理投入“持基激励计划”的金额都大幅度增加;二是覆盖了全部基金经理和核心研究员,也就是覆盖了公司全部核心投研人员。这反映出公司从上而下各个层面对基金持有人利益的高度重视和尊重。

华宝兴业从建立之初就强调,投资绩效是投研团队整体作战的结果。华宝兴业后来能够做到基金整体业绩表现较好,很大程度上也是贯彻这一思路的结果。实际上,随着基金管理资产规模的迅速扩张,良好的投资业绩日益倚重对市场各类投资机会的全面把握,投研团队整体力量对基金运作管理的支撑作用比以往任何

时候都要更加重要。因此,我们认为核心研究人员也应该参与到这一计划中来,并且在公司自有资金配比投入和锁定期上都实行和基金经理一样的安排。这将使投研团队的绩效与其个人收益紧密挂钩,更好地保障持有人利益、股东利益和投研人员利益的一致性。

“核心—卫星”激励计划”较“基金经理持基激励计划”在理念上更加强调了团队管理,强调了投研团队作用的发挥,可以更好地调动全体投研人员的积极性,从而更好地保证基金投资运作的稳健、规范。而核心研究员等持有公司旗下全部基金,也促使核心研究员对各个基金的研究支持力度保持一致,尽量减少个人情绪或者偏好等因素对工作的影响。当然,考虑到基金经理在基金管理中起到的作用更直接,所以基金经理投入“持基激励计划”的资金会比核心研究员多。

■基金新品

中银策略基金今日发行

◎本报记者 张炜

今日,中银基金旗下的中银策略基金正式开始发行,投资者可以在中国银行、工商银行、建设银行及各大券商等代销机构的营业网点购买到该基金,也可以通过中银基金网上交易系统认购。据了解,中银动态策略基金是时隔近半年后发行的首只A股开放式股票型基金。

据介绍,中银策略基金采取了“核心—卫星”投资策略,核心组合为沪深300指数成分股,卫星组合则是具有持续竞争力和增长潜力的成长型股票,兼顾了蓝筹股稳定增值和成长股预期收益高两方面的特点,从而将具有稳健进取的风格。中银策略基金拟任基金经理陈志龙认为,从时间表现上看,2008年前半年为成长型行情,下半年以蓝筹价值型品种引领行情为主。而中银策略基金“核心—卫星”的组合很好地结合了结构性市场中价值型股票和成长型股票的轮动,有可能在2008年为投资者带来较多投资机会。

据了解,陈志龙先生目前正担任中银持续增长基金的基金经理,该基金良好的业绩一直为投资者称道。

■折分基金

基金鸿飞将拆分

◎本报记者 安仲文

宝盈基金日前表示,基金鸿飞封转开提案已获持有人大会高票通过,该基金将于3月4日正式实施拆分,将成为今年首只封转开的基金。

据介绍,基金鸿飞将于2008年4月14日到期,该基金日前召开基金份额持有人大会讨论“封转开”议案,并获通过。基金鸿飞封转开后名称将变更为“宝盈资源优选股票证券投资基金”,拆分当日净值回归一元,目标规模上限为80亿元。

鹏华行业成长将拆分

◎本报记者 唐雪来

鹏华基金公司今日发布公告,旗下鹏华行业成长基金将于3月10日进行拆分,拆分日基金份额净值为1元,该持续营销活动将从3月3日持续到3月28日,限量100亿元,末日比例配售。投资者可通过工行、建行、招行、民生、深发展等银行和各指定券商购买鹏华行业成长基金。鹏华行业成长基金成立于2002年,根据晨星公布的信息,截至2月29日,鹏华行业成长基金自成立以来净值增长率高达370%。

万家公用事业今拆分

◎本报记者 施俊

经中国证监会批准,万家公用事业基金(LOF)定于今日进行拆分,拆分当日基金份额净值降至1元,同时该基金将在建行、邮储、交行、中信银行、招商银行及齐鲁证券等多家代销渠道限量60亿申购,并将本次营销活动持续到4月2日,一旦规模超过60亿,万家基金将采用“末日比例确认”的原则给予部分确认。