

■每周基金组合

保守型投资者可大胆介入偏股型基金

◎联合证券 宋琦

激进型组合 关注新发行基金

上周沪指继续在3500点附近震荡,市场热点活跃,本周有望向上突破。激进型投资者仍可满仓股票型基金,重点关注新发行的基金。本周推荐汇添富优势和易方达中小盘。汇添富优势是汇添富基金公司管理的一只股票型基金,该基金主要投资于具有持续竞争优势的企业,并采用适度动态资产配置策略,同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股,并对投资组合进行积极有效的风险管理。为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。易方达中小盘是易方达基金公司新发行的股票型基金,该基金将通过对中小盘股票的成长性、公司竞争优势、估值水平和行业前景的综合判断,进行股票组合的构造,并采取“自下而上”的投资策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票。

稳健型组合 降低偏股型基金

预计短期内市场将以震荡整理为主,当前正是新基金建仓的好时机,稳健型投资者可重点关注新发行的基金,并将偏股型基金的仓位降低

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	汇添富优势	股票型	40%
	易方达中小盘	股票型	60%
稳健型组合	南方优选价值	股票型	50%
	银河银信添利	债券型	50%
保守型组合	嘉实服务	混合型	30%
	南方现金增利	货币型	70%

至5成左右。本周推荐南方优选价值和银河银信添利。南方优选价值是南方基金公司近期发行的新基金,该基金遵循价值投资的投资理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求具备该基金所界定的“价值投资”条件的证券,采取适度的风险收益配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以长期投资为主,实现基金资产的长期、稳定增值。银河银信添利是银河基金公司管理的一只债券型基金,该基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、次级债、企业债、可转换公司债券、央行票据、短期融资券、资产支持证券、

回购和银行定期存单等。另外,为提高基金收益水平,该基金可以参与新股申购,但股票等权益类投资比例不超过基金资产的20%。

保守型组合 改持偏股型基金

随着市场底部区域的形成,保守型投资者可大胆介入一些偏股型基金。建议投资组合中偏股型基金占30%、货币型基金占70%。本周推荐嘉实服务和南方现金增利。嘉实服务是嘉实基金公司管理的一只混合型基金,其投资策略是在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。

预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。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。

■新品介绍

股市债市两相宜

——介绍发行中的泰信优势增长灵活配置混合型基金

◎江南证券 康海荣 郭懿

底部区域基本形成,CPI持续下降将迎来新一轮的股市投资机会,那么选择什么基金比较合适呢?

一、股市、债市跷跷板特征明显 混合型基金股债两相宜

近两年来股市、债市跷跷板现象非常明显:股市上涨阶段债市下跌、股市下跌阶段债市上扬。

混合型基金的优势在于可以根据资本市场特征选取重点证券类型:当判断股市下跌时尽可能地减少仓位并增加债券投资比例;相反,当判断股市上扬时则增加仓位并减少债券投资,灵活地在股票和债券上进行最优化配置。

正在发行期的泰信优势增长灵

活配置混合型基金是一只可以在股票、债券上灵活配置的混合型基金,股市强时最多可80%资产投资于股票、股市弱债市强时债券投资最多可达到65%,能充分的享受股市高收益和债市稳定收益。该基金将于6月20日结束募集,届时将处于奥运会前夕,股市也将是一个稳定向上期,新成立的基金建仓将能获得良好收益。

二、泰信优势增长灵活配置混合型基金 侧重战略资产配置

泰信优势混合基金以SAA(战略资产配置)策略为基础,结合对不同阶段市场特征的分析,动态配置基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。并在股票、债券投资选择上做出了细化。

股票投资部分,在全面审视公司的竞争优势的基础上,增加了以下自身比较优势因素在估值中的权重:①是否具有中国特色,②是否具有全球比较优势,③是否属于中国龙头企业。

债券投资部分,该基金采用利率预测模型、久期配置、收益率曲线配置、类别配置等积极投资策略追求低风险下的稳定收益。此外,该基金将利用市场的变化和套利机会适度配置可转债,利用其下跌有限、上涨无限的特征获取超额收益。

三、泰信基金公司实力雄厚 运作稳健

目前泰信基金旗下已成立股票型、混合型、债券型、货币市场基金各一只,形成了一个较完整的产品

链。对已有基金收益统计得:自成立日以来,泰信先行策略混合型基金今年化收益率为41%,泰信优质生活股票型基金年化收益率为42.6%。可见,泰信旗下运作的股票型和混合型基金年化收益率均获得较好水平。

泰信基金管理有限公司是由山东国际信托投资有限公司作为主发起人(45%),联合江苏省投资管理有限公司(30%)、青岛国信实业有限公司(25%)共同发起设立的基金管理公司。三家股东均是其所所在地的政府投资主体,投资重点均为能源、交通、原材料等基础产业,实力雄厚、经营稳健、业绩优良,在国内外资本市场上保持较高的信誉,设立泰信是三家股东长期发展战略的重要组成部分,也将是其良好经营信誉的发扬光大。

■基金视点

寻找破茧而出的伟大企业

如果你是新经济的偏好者,恰好在GOOGLE上市的2004年买入,4年不到的时间,投资收益接近8倍。

如果你是传统产业的关注者,有幸在汽车工业行业大变革时代来临的1986年前后,买入了日本本田,20年后的今天,这笔投资同样将为你赚取8倍以上的收益。

这样的经历还发生在丰田、苹果、耐克许多伟大的企业身上。与此相对应的是,丰田本田崛起的日子,日本经历了失落的十年。而在互联网泡沫破裂之后,纳斯达克很多高科技企业再也没有东山再起的机会。

显而易见,标的选择不同,投资眼光不同,会给投资者带来多么不一样的未来。怎样把握大浪淘沙的机会,如何寻找破茧而出的伟大企业,继而为投资者带来理想回报,正是我们反复思考的问题。

在我们看来,现在又到了需要寻觅更强生命力企业的关键时机。

作为一个理性的投资者,我们身处的经济环境并不乐观。不断创出新高的油价和农产品,使得依靠低廉能源、人力成本维系的传统粗放型经济高速增长模式在未来将无法持续。相当多粗放型发展的企业增长必然会受到制约,进入瓶颈阶段,很多行业都将经过一轮痛苦的洗牌。在这个过程中,不少没有优势的企业经营会陷入困境,甚至破产倒闭;有些过去很有优势的企业将优势不再,陷入利润下滑的泥沼。

但一个硬币也有正反面。优秀的企业在行业整合、经济模式创新中将脱颖而出。在具有行业整合能力的传统企业中寻找标的将是未来的一个重要方向。

这是因为,经济模式的转型、部分行业出现的减速和不景气会给一些企业带来难得的低价并购扩张的大好时机,很多企业有机会在下一轮经济周期中占据更有利的地位,迎来更大的增长。这样的资本故事曾经出现在中国过去的水泥、建材、电解铝和证券行业中,今后几年将在航空业、钢铁业、房地产甚至银行业中陆续上演。

新经济依然让专业投资人无法割舍。在中外资本市场走过的历程中,新经济创造了无数的资本传奇。当下,以新能源、新技术、新消费模式、环保节能为主线的“新经济板块”同样被我们看好。

我们感觉到,中国经济从传统粗放型进行大转变的过程中,必然会有新的行业、新的商业模式会从原来高度竞争的旧经济中转型出现。有些公司必将会抓住这样的机会破茧而出,成为卓越甚至伟大的企业。

而友邦华泰的目标就是,前瞻性地挖掘到新的经济发展模式,理解新的商业模式,找到下一个大众传媒,下一个阿里巴巴,下一个无锡尚德,在大浪淘沙的市场上给基金投资人带来不一样的未来。

(友邦华泰基金管理公司供稿)

嘉实参加中行定期定投优惠活动

嘉实基金旗下嘉实成长收益基金、嘉实增长基金、嘉实稳健基金与嘉实债券基金等10只开放式基金参加中国银行定期定投8折优惠。自2008年5月5日至2009年5月5日,投资者通过中国银行办理上述10只基金的“定期定额投资业务”,并扣款成功,申购费率享有如下优惠:原申购费率高于0.6%的,申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8),优惠后费率如果低于0.6%,则

按0.6%执行;原申购费率低于0.6%的,则按原申购费率执行。

同时,投资者通过中国银行网上银行办理嘉实旗下开放式基金的申购业务的也享有8折优惠。

从一次性投资到定期定额投资,从柜台购买到网银便利,基金代销机构联合基金公司开展的定期定投等优惠活动,无疑在投资方式上给投资者更多的选择,满足不同投资者的需要。(王文清)

华商基金推出建行定投优惠

为了鼓励基金投资人树立长期投资理念,华商基金联手建设银行,推出定期定投费率优惠的活动。自今年6月1日到12月31日,无论是已在建行办理过华商领先定投的客户,还是新参与华商领先定投的客户,均可享受申购费率8折的优惠。

由于今年以来市场持续深幅震荡,投资者对一次性投资风险的认识加深,而基金定投因其分散投资时点、降低整体风险的特点,被更多的投资者所认可。据记者了解,今年以来,在建行办理华商领先定期定投的投资额呈增长态势。

(王文清)



友邦华泰基金