

重点关注新发行基金

◎联合证券 宋琦

激进型组合 满仓股票基金

上周市场小幅反弹,成交量逐步放大,随着奥运会的临近,后市有望展开一轮较大的反弹行情,激进型投资者可满仓股票型基金,重点关注新发行的基金。本周推荐博时主题和交银施罗德环球精选。博时主题是博时基金公司管理的股票型基金,其投资策略是在秉承价值投资、主题投资的基础上,充分发挥基金管理人在长期投资研究实践中积累的专业经验,以全球的、宏观的、变化的视野和产业资本眼光,深入分析建设小康社会进程中中国经济的长期增长趋势与阶段性特征,把握三大主题行业的发展规律,适度主动配置资产,系统有效控制风险,最大程度地实现基金资产的长期稳定增长,以分享中国城市化、工业化及消费升级进程中中国经济与资本市场的高速成长。交银施罗德环球精选是交银施罗德基金公司新发行的一只QDII,该基金主要投资于已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的股票,其投资策略是自上而下配置资产,通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析,在不同区域间进行有效资产配置,自下而上精选证券,挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。

稳健型组合 增至六成仓位

虽然投资者的信心仍需要时间

恢复,但短期内市场继续大幅调整的可能性不大,预计后市仍以震荡整理为主。稳健型投资者可考虑六成仓位持有偏股型基金。本周推荐银华领先策略和银河银信添利。银华领先策略是银华基金公司新发行的一只股票型基金,该基金主要投资于领先行业中的优势公司,通过运用领先的资产配置策略,投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券,并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得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 货币基金为主

在当前如此低的点位,保守型投资者可大胆逢低介入一些偏股型基金。建议投资组合中偏股型基金占40%、货币型基金占60%。本周推荐

大成蓝筹和南方现金增利。大成蓝筹是大成基金公司管理的一只股票型基金,其投资策略是在充分研究的基础上,精选并长期投资于上述公司发行的证券,同时运用数量分析方法有效控制系统性风险,在承担较低风险的情况下分享中国经济快速增长的成果,为持有人增加财富。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,充分提高资金的利用率。

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	博时主题	股票型	50%	博时基金公司管理的股票型基金,其投资策略是在秉承价值投资、主题投资的基础上,充分发挥基金管理人在长期投资研究实践中积累的专业经验,以全球的、宏观的、变化的视野和产业资本眼光,深入分析建设小康社会进程中中国经济的长期增长趋势与阶段性特征,把握三大主题行业的发展规律,适度主动配置资产,系统有效控制风险,最大程度地实现基金资产的长期稳定增长,以分享中国城市化、工业化及消费升级进程中中国经济与资本市场的高速成长。
	交银施罗德环球精选	股票型	50%	交银施罗德基金公司新发行的一只QDII,该基金主要投资于已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的股票,其投资策略是自上而下配置资产,通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析,在不同区域间进行有效资产配置,自下而上精选证券,挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
稳健型组合	银华领先策略	股票型	60%	银华基金公司新发行的一只股票型基金,该基金主要投资于领先行业中的优势公司,通过运用领先的资产配置策略,投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券,并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。
	银河银信添利	债券型	40%	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	大成蓝筹	股票型	40%	大成基金公司管理的一只股票型基金,其投资策略是在充分研究的基础上,精选并长期投资于上述公司发行的证券,同时运用数量分析方法有效控制系统性风险,在承担较低风险的情况下分享中国经济快速增长的成果,为持有人增加财富。
	南方现金增利	货币型	60%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

上半年冠军基金东吴双动力将分红

◎本报记者 施俊

今日东吴基金公告,旗下东吴双动力基金拟向持有人每10份基金份额派发现金红利4.2元左右,权益登记日为7月15日,除息日为7月16日,红利发放日为7月18日。其中选择红利再投资的投资者其现金红利将按7月16日的基金份额净值转换为基金份额,持有人可在该时间之前通过代销机构或基金公司客服修改分红方式。

东吴基金认为,A股市场自去

年10月以来经历连续9个月的单边下跌,目前2008年A股市场动态PE为17.28倍,低于2005年1000点时的21.5倍,从估值水平看A股市场进入合理估值区间,未来下跌空间相对有限。下半年在通胀回落从紧货币政策有所放松预期下,将有值得期待的市场机遇出现。目前市场为长期价值投资者提供了长远资产配置布局的好机会。

因此,该公司相关人士表示,东吴双动力基金本次分红主要是应投资者需求及当前市场机会,一方面为切实满足实现本基金优

异业绩给持有人带来的丰厚回报,另一方面也是希望给偏好低价申购的投资者一个买入优质基金的机会。

作为2008年上半年业绩排名第一的股票型基金,在东吴双动力2006年12月成立时上证指数约为2700点左右,至2008年6月底上证指数又回到2700点左右时,该基金累计净值仍在1.7元以上,一年半时间里在大盘跌回原位的背景下,仍为初始投资者实现超70%的净值增长率,充分显示该基金卓越的投资管理能力。而此次分红后,东吴双

动力基金预计累计每10份分红将达5.2元左右,分红除息后该基金份额净值降低至1.2元附近,投资者可前往农行、工行、建行、交行等银行网点申购。

据银河证券公司数据显示,截至今年上半年,在上证综指累计下跌50%左右,股票型基金平均跌幅达36%,而同期东吴双动力基金仅跌22%,在所有股票型基金中排名第一,获银河“五星级”基金评价,理柏“总回报”、“稳定回报”两项“优”级评价。该基金的选股择时、仓位控制等能力为业界所认可。

兴业可转债基金恢复申购

◎本报记者 施俊

日前,记者从兴业基金获悉,国内唯一一只可转债基金——兴业可转债基金将恢复日常申购,这只已经暂停申购一年的基金将于7月16日向广大投资者恢复日常申购、转换和大额定期定投业务。投资者可通过各大银行券商网点办理申购业务。

据了解,兴业可转债基金自2007年6月13日起暂停申购到今年7月16日恢复日常申购,历时一年之久,期间有不少投资者询问何时能申购。它之所以受到广大投资

者的关注,主要是因为这只基金经历牛市和熊市转换,一如既往地保持了较低风险和较高收益的行业特征。来自晨星上半年业绩排行榜统计显示,截至6月30日,兴业基金旗下兴业全球视野基金与兴业趋势基金上半年业绩名列同类基金前10名,表现出良好的抗跌性。而兴业可转债基金近一年、近两年、近三年回报率分别为5.97%、47.24%、47.69%,设立以来总回报率为218.61%,其最近一年业绩排名第2位,最近两年以及最近三年的业绩均排名首位,被晨星评为两年期和三年期五星基金。兴业基金整体业绩连续多年保持良好

的稳定性,也是今年上半年表现最出色的基金公司之一。

兴业可转债基金作为国内唯一一只可转债基金,填补了国内基金市场的空白,产品特色鲜明,能够满足投资者多元化的资产配置需求。它主要投资于可转债,投资比例在30%-95%(其中可转债在除国债之外已投资资产中比例不低于50%)。由于可转债兼具债权性和期权性的双重属性,可以选择持有到期,也可选择在约定的时间内转换成股票,该特点使得这只基金在投资组合上相对安全和稳定。特别是在股市震荡期间,这种投资策略能较好地回避A

股市场的风险。另外,这只基金有效融合了股票基金和债券基金的共同优点:在股市上涨过程中,可转债与之同步上涨,它的收益明显超过债券基金;在股市下跌过程中,可转债走势类似于债券,因而它能够较好地规避股市的下跌风险,满足了部分投资者既要确保投资本金的安全又不放弃获取较高投资回报机会的需求。

兴业可转债基金经理杨云表示,在股市震荡下跌时,基金恢复申购对持有者有一定好处。因为新申购的资金暂时没有建仓,随着持有者的增多,也可以分摊股市下跌带来的风险和损失。

■友邦华泰专栏

众人离去之时 易现投资良机

过去的两年,对于投资者来说,一定是印象深刻的两年。众多的市场参与者以自己的亲身经历,见证了A股市场由1100点单边快速上涨至6000点的牛市行情,以及在短短几个月时间内再从6000多点回落到2600点价值回归时的惊心动魄。

市场大幅调整的同时,一些投资者出现了恐慌心理,选择了徘徊,观望甚至离开。面对本金缩水的窘境,不少投资者开始怀疑长期投资、价值投资的理念。

可是我们认为,市场的回落给投资者带来的有“危”也有“机”,众人离去之时,股票市场反而易现投资良机。

我们认为,价值投资和长期持股很多时候是一致的,但很多时候也不能教条来看。某些优秀的公司的价值在很长时间都没有被市场充分和完全体现,那么长期持有就没有问题。但不同行业、不同股票在不同的时间,会做出轮动,公司价值也会随着时间的推移发生变化,单纯地“死了都不卖”是比较教条的做法,可能会错失机会。在这点上,基金公司等专业投资者可能会有更好的把握。

毋庸置疑的是,我们相信,长期来看,6000点在中国内地的资本市场上不可能只出现一次,市场的反弹只是时间问题,我们和上世纪90年代的日本有很大的不同。

中国经济的基本面依然保持良好,而市场又在前期做出了大幅调整。我们认为,在目前这个点位上,有能力和有资金的投资者可以慢慢考虑建仓了。这并不是叫大家“一窝蜂”都进去,可以根据自己的实际情况,考虑逐步进入。进入后,也不用天天盯着它们的表现看,要做比较长期的规划和打算,否则不如不投资。在这个位置上,很多股票的投资价值已经开始显示出来了。

还有一种投资的方式就是“定投”。在目前这个行情状况下进行定投,肯定不是太坏的选择。选择定投的投资者其实不用去理睬现在是“牛市”还是“熊市”,只要认为中国经济大方向是好的,定投都是可取的投资方法之一。

从专业理财角度,在市场特别高涨时,理性的投资人应配置一些债券型基金;而在市场不好的时候,价值投资的关注者反而可以配置股票型基金,这里面的分寸和权重需要根据市场变化来作出决定。

在目前这个点位上,各家新基金的销售情况都不是特别乐观。但是从以往经验来看,基金销售最困难的时候,在事后看来,却是投资回报最高的时候。

恐惧和贪婪人人都有,但成熟市场的投资者经历过多次市场震荡后仍愿意参与到股票市场这个平台上来,一个重要原因就是投资债券或者存钱的方式,长期来看,很容易被通胀给“吃掉”。所以他们都选择基金定投,如果对短期投资收益没有很高的期望,只要在若干年后能达到预期目标就可以了。

