

Fund

乘着市场反弹 逢低介入偏股型基金

◎联合证券 宋琦

激进型组合

随着原油期货价格的回落,全球股市均展开反弹,受其影响上周A股市场小幅反弹,投资者的信心逐渐恢复,本周有望延续反弹的趋势并上冲3000点整数关口,激进型投资者可满仓股票型基金,重点关注指数型基金。本周推荐易方达50和银华领先策略。易方达50是易方达基金公司管理的一只指数型基金,其股票投资部分主要投资于标的指数的成分股,包括上证50指数的成分股和预期将要被选入上证50指数的股票,还可适当投资一级市场申购的股票(包括新股与增发),以在不增加额外风险的前提下提高收益水平。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。

稳健型组合

随着奥运的临近,市场继续调整的可能性不大,预计后市仍将以震荡整理为主。稳健型投资者可持有6成偏股型基金。本周推荐嘉实300和银河银信添利。嘉实300是嘉实基金公司管理的一只LOF基金,该基金进行被动式指数化投资,通过严

格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,以实现沪深300指数的有效跟踪,谋求通过中国证券市场来分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。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

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%。本周推荐友邦华泰红利ETF和南方现金增利。友邦华泰红利ETF是友邦华泰基金公司管理的一只ETF基金,该基金跟踪复制上证红利指数,上证红利指数成份股由股

息率最高、现金分红最多的50只股票组成,是上证A股市场真正的核心优质资产,并每年根据最新排名优胜劣汰,具有极高的投资价值,买入该基金就如同买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股。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,在本基金无任何风险的情况下,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	基金名称	基金类型	配置比例	基金品种简评
激进型组合	易方达50	股票型	50%	易方达基金公司管理的一只指数型基金,其股票投资部分主要投资于标的指数的成分股,包括上证50指数的成分股和预期将要被选入上证50指数的股票,还可适当投资一级市场申购的股票(包括新股与增发),以在不增加额外风险的前提下提高收益水平。
	银华领先策略	股票型	50%	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。
稳健型组合	嘉实300	股票型	60%	嘉实基金公司管理的一只LOF基金,该基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,以实现沪深300指数的有效跟踪,谋求通过中国证券市场来分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。
	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	友邦华泰红利ETF	股票型	40%	友邦华泰基金公司管理的一只ETF基金,该基金跟踪复制上证红利指数,上证红利指数成份股由股息率最高、现金分红最多的50只股票组成,是上证A股市场真正的核心优质资产,并每年根据最新排名优胜劣汰,具有极高的投资价值,买入该基金就如同买入了一只高分红的超级大盘蓝筹股。
	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。

平稳发展,获取长期投资回报

——银河基金公司投资价值分析

◎天相投资顾问公司基金研究组

银河基金公司设立于2002年6月14日,是经中国证监会按照市场化机制批准成立的第一家基金管理公司(俗称:“好人举手第一家”),也是我国第17家成立的基金公司。公司注册资本为1亿元,银河基金公司控股股东中国银河金融控股有限责任公司出资50%,中国石油化工集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南广播电视产业中心各占12.5%。

产品线构建基本完善

银河基金公司成立以来,已发行并管理包括封闭式基金、开放式股票基金、混合基金、货币型基金、债券型基金等不同类型的7只基金,基金产品线基本构建完善。与此同时,在“诚信稳健、勤奋律己、和谐敬业、创新图强”的经营理念下,银河基金公司不单纯追求扩张规模,基金规模呈现快速平稳发展,与行业发展保持同步。截至2008年二季度末,公司管理基金规模为127.07亿元。

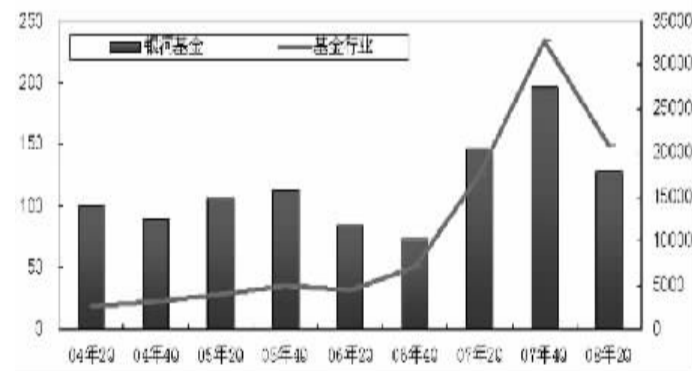
基金业绩稳健规模稳定

银河基金公司旗下两只偏股型

基金银河稳健和银河银泰分别有75%和80%的股票仓位上限控制,显示出稳健的投资风格,各个时间段业绩表现良好:银河稳健在2006年牛市中获得134.81%的管理业绩,在118只基金中排名第25位;2007年10月份市场进入深度调整以来,该基金积极调整以适应市场变化,业绩保持在同业前1/3的水平,显示出良好的风险控制能力。混合型基金银河银泰在运作中也体现了出了平稳运作的风格。根据最新一期天相评级报告,银河稳健和银河银泰的长期选股能力和风险分散能力分别在71只股票型基金和57只混合型基金中排名第8和第22位。今年5月26日成立的银河成长股票型基金,虽成立时间较短,但截至08年7月24日自设立以来已经获得了1.67%的正收益,是4月份和5月26日前成立的9只偏股型新基金中唯一一只获得正收益的基金。

银河基金公司旗下固定收益品种运作效果良好:偏债型基金银河收益在2006年和2007年分别获得33.07%和44.92%的业绩,在偏债型基金中均排名第3;货币市场基金银河银富B和银河银富A在07年分别取得3.83%和3.59%的收益率,在51只货币型基金中(A、B级打开)排名第5和第8。

银河基金公司管理基金规模发展图(单位:亿元)



银河基金公司稳健运作风格下稳定的长期管理业绩也获得了投资者的认可,在08年2季度市场下跌、投资者信心不足的环境中,银河基金公司份额基本保持稳定,仅小幅净赎回3.38亿份,净赎回比例不到3%,其中货币市场基金银河银富还实现了64.15%的净申购。

投研能力强管理团队稳

作为一家成立已6年多的基金公司,银河基金公司秉承“研究创造价值、研究引导投资”的理念,已建立了较为完备的股票估值体系和系

统、完整的研究分析体系框架。

公司投研团队在多年的发展中逐渐壮大,截至2007年,公司60%以上员工具有硕士、博士学位,主要业务人员均具有多年海内外从业经历。基金经理团队平均具有13年以上的投资经验。其中公司投资总监李昇自2002年即加入银河基金公司,带领银河基金投研团队历经熊市洗礼;银河稳健基金经理钱睿南、银河收益基金经理索峰、银信添利基金经理陆栋梁也是公司元老级的人物。稳定、经验丰富的投研团队为公司旗下基金的稳健运行提供了有力支撑。

友邦华泰基金视点

投资债券基金 向格林斯潘学理财

◎友邦华泰基金

据美联社披露的一份个人财产申报材料表明,美联储前主席格林斯潘在个人投资方面以稳健为首要原则,其财产多用于购买美国国债等低风险产品。

格老为什么选择债券作为增加财富的工具?除了特定时期工作性质的限制外,债券所具有的“控制风险、收益稳定”的特征或许正是他看重的。

然而,普通个人投资者在投资债券时面临着各种各样的障碍,比如购买渠道限制、缺乏一级市场讨价还价的能力、对债券资产的风险收益分析缺乏足够的专业知识以及信息获取渠道缺乏等。那么,有没有一种省心省力的办法可以让普通投资者参与债券市场投资呢?债券基金恰好解决了这个难题。友邦华泰旗下的稳本增利金字塔基金正是这样的产品。

目前,我国投资者将大量资产投资于风险较集中的股票和股票型基金产品,对债券型基金缺乏足够了解。在美国,债券型基金也是随着投资者对债券了解的加深,才开始快速发展。如今,债券型基金的数量已占到全部基金的四分之一,净值规模也占到17%左右。

我们认为,投资者如果想获得稳健收益,可以投资属于低风险品种的债券基金。但如果投资时间较长,建议投资偏股股票型基金。长期来看,购买股票基金,并配置适当比例的债券基金的投资是最为合适的。

为什么这么说?首先,在股市前景不明朗时,配置一些债券型基金,可以降低资产的波动性风险。

债券型基金的收益来源与股票型基金的收益来源大不相同,相关性极小,债券收益按自身市场的规律运行,主要与利率相关,与上市公司的盈利状况没有多大关系。配置一些债券型基金,收益虽然不是很高,但比较稳定,相比货币基金、定期存款来讲,还是有一定的优势。这样会对股票基金资产的收益有平滑作用,对整体收益的稳定性的有益的。

其次,对于中短期资产,债券型基金是良好的投资标的。

中短期资产,是指两年以内半年以上的现金资产。一般情况下,两年之内要使用的资产,投资股市的风险就偏大,有可能会亏钱,甚至亏不少,等到要用钱时,发现钱不够用了,那就不合算了。但如果投资债券型基金,两年亏损的概率就极小,而获得超过定期存款收益的可能性却较大。

通过债券基金,进行合理的基金配置,你也同样能够像格林斯潘一样理财哦!

AIG Huatai 友邦华泰基金
您的一分投资 我们十分对待
400-888-0001